

# INFORMATION FINANCIERE



En millions d'euros	Variation			
	2012	2011	2012/2011	2012/2011 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	281,2	224,4	+ 25,3 %	+ 9,5 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	276,5	222,7	+ 24,2 %	+ 7,3 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	260,1	233,0	+ 11,6 %	+ 10,4 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>817,9</b>	<b>680,1</b>	<b>+ 20,3 %</b>	<b>+ 9,1 %</b>

## LISI AEROSPACE

- Toutes les activités de la division contribuent maintenant à la croissance
- Les actions de productivité, d'investissement et de recrutement se poursuivent
- Les perspectives à court terme restent positives

## LISI AUTOMOTIVE

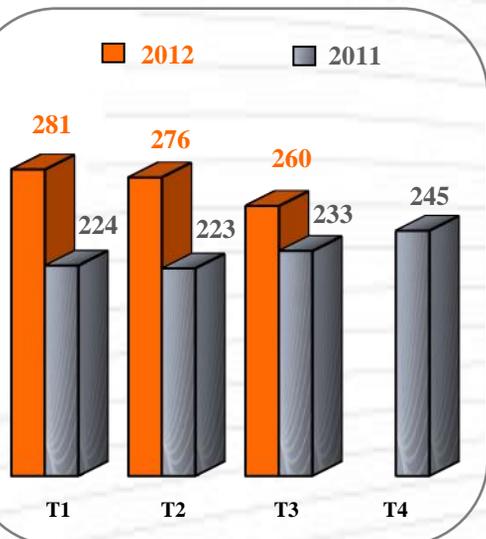
- Fort ajustement de la production des clients de la division en septembre
- Performance meilleure que le marché sur le trimestre et en cumul
- Baisse du carnet de commandes pour la fin de l'année

## LISI MEDICAL

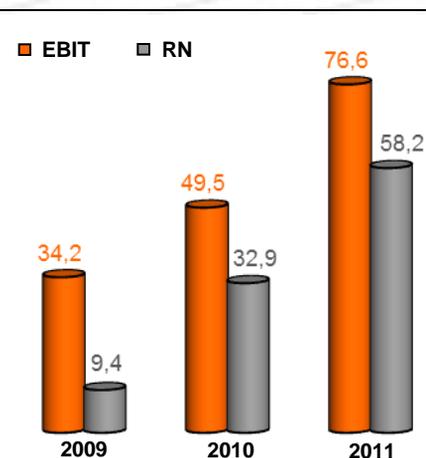
- Une base de comparaison favorable permet de retrouver le chemin de la croissance

## Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'€uros



## EBIT\* et résultats nets consolidés en M€



**Objectifs 2012-2013 maintenus** : chiffre d'affaires supérieur au milliard d'euros, résultat opérationnel courant en progrès et Free Cash Flow positif

A taux de change et périmètres constants, le Groupe LISI tient un rythme de croissance organique de 10,4 % sur le troisième trimestre et de 9,1 % sur les neuf premiers mois de l'exercice, soutenu essentiellement par la division aéronautique et dans une moindre mesure par la division médicale. Le ralentissement de la division automobile (- 6,4 % sur le trimestre pour - 4,6 % en cumul) traduit la faiblesse du marché automobile européen.

L'activité aéronautique représente maintenant 54 % du total des ventes du Groupe contre 41 % en 2011. Le chiffre d'affaires hors de France (+ 21,1 %) progresse plus que la moyenne du Groupe pour constituer maintenant les deux-tiers du chiffre d'affaires consolidé.

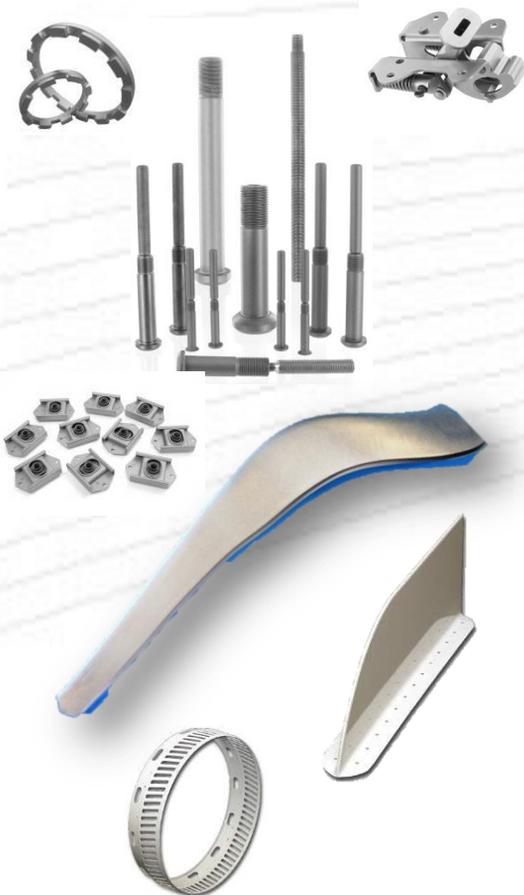
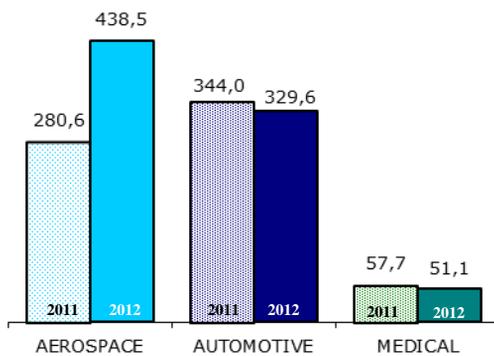
**LISI AEROSPACE (54 % du total consolidé)**

- Toutes les activités de la division contribuent maintenant à la croissance
- Les actions de productivité, d'investissement et de recrutement se poursuivent
- Les perspectives à court terme restent positives



**Chiffre d'affaires en M€ par division**

Cumul fin septembre



En millions d'euros	Variation			
	2012	2011	2012/2011	2012/2011 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	141,8	82,4	+ 72,1 %	+ 29,2 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	151,4	84,2	+ 79,8 %	+ 34,9 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	145,3	114,0	+ 27,2 %	+ 23,4 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>438,5</b>	<b>280,6</b>	<b>+ 56,1 %</b>	<b>+ 28,5 %</b>

**Informations de marché**

Les bases du marché aérien représentées par le trafic passagers (+ 5,1 % en août et + 5,8 % en cumul depuis le début de l'année<sup>1</sup>) restent bien orientées tandis que le fret est stable (- 0,8 % en août et - 2,1 % en cumul). Les hausses de cadences de production des deux grands constructeurs aéronautiques se déroulent conformément aux annonces effectuées (Boeing : 436 avions fabriqués et 880 commandés – Airbus : 405 avions fabriqués et 382 commandés).

Cette tendance devrait se maintenir, compte tenu de la confiance affichée : Boeing notamment passera prochainement à 42 B737 par mois et a un objectif à court terme de 10 B787 par mois.

Les autres segments de marché sur lesquels LISI AEROSPACE est présent n'appellent pas de commentaires particuliers par rapport aux tendances précédentes.

<sup>1</sup> Source : Association internationale des transports aériens (IATA)

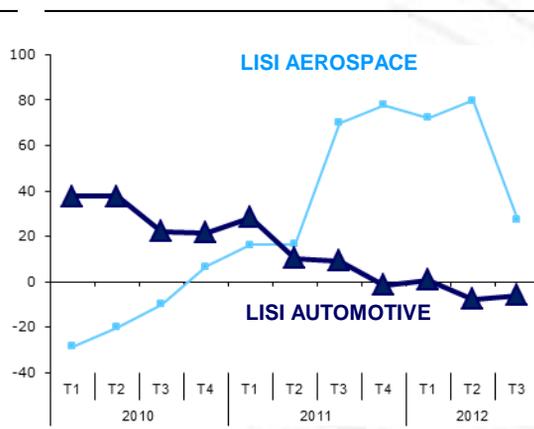
**Commentaires sur l'activité**

Le chiffre d'affaires de la division atteint 145,3 M€ sur le 3<sup>ème</sup> trimestre et 438,5 M€ en cumul. Le taux de croissance s'élève donc à + 56 % en données publiées et + 28 % à périmètre et taux de change constants en cumul. Sur le seul troisième trimestre, la progression s'établit à un niveau toujours élevé + 23 % à périmètre et taux de change constants, compte tenu de la base de comparaison (+ 34,1 % au troisième trimestre 2011).

Toutes les activités de la division contribuent maintenant à la croissance, notamment les Etats-Unis où elle s'accélère (+ 38 % en dollar). Le pôle « Composants de structure » progresse de + 18 % par rapport au troisième trimestre 2011 qui était le premier trimestre consolidé pour ce pôle. Le pôle « Fixations Europe » reste néanmoins solide à + 26 % en données comparables sur le trimestre.

Le trimestre confirme donc la montée en puissance régulière du contrat avec BCA (Boeing Commercial Aircraft) et, dans une moindre mesure, la reprise des commandes de la distribution aux Etats-Unis qui bénéficient aux usines de Torrance, Montréal et City of Industry. En Europe et pour le pôle « Composants de Structure », la bonne tenue de l'activité avec les motoristes assure le relais avec la stabilisation des facturations pour l'A350. Il faut noter que le troisième trimestre de 2011 intégrait déjà les premières livraisons significatives sur ce programme.

## Evolution en % du C.A par division / N-1



## Informations opérationnelles

Le rythme d'activité de la division aéronautique confirme la solidité du carnet à livrer pour toutes les usines. En conséquence, le programme d'investissements et d'embauches particulièrement dynamique se poursuit. Les effectifs du pôle « Fixations » atteignent maintenant 3 900 personnes ETP<sup>2</sup> et ceux du pôle « Composants de structure » 1 658 personnes. Les recrutements concernent tous les sites, dont ceux de Torrance (960 ETP - effectif total à fin septembre), Montréal (194 ETP), Izmir (465 ETP) et Casablanca (207 ETP).

Sur le plan des investissements, il faut signaler la nouvelle usine de Marmande de 6 000 m<sup>2</sup> en cours d'organisation et les nouveaux équipements du pôle européen. Ainsi, le cumul comptabilisé des investissements est de 27,3 M€ fin septembre et 31,7 M€ ont été engagés.

Ainsi, et conformément au plan, la montée en puissance de la division se réalise dans l'empreinte industrielle actuelle qui permet de faire jouer à plein l'effet volume sur les marges. Grâce au déploiement du plan Lean Manufacturing « Leap », de nouvelles zones de progrès intéressantes ont été identifiées. Concernant la BU « Composants de structure », le plan de structuration est en cours de déploiement avec le renforcement des équipes managériales.

L'actualité commerciale a été plutôt positive, concrétisant ainsi la pertinence des synergies entre les activités. C'est notamment le cas du pôle « Composants de structure » où d'importants engagements sur les programmes B787, A350 et A320 Neo ont été sécurisés.

<sup>2</sup> Equivalents Temps Plein

### LISI AUTOMOTIVE (40 % du total consolidé)

- Fort ajustement de la production des clients de la division en septembre
- Performance meilleure que le marché sur le trimestre et en cumul
- Baisse du carnet de commandes pour la fin de l'année

En millions d'euros	Variation			
	2012	2011	2012/2011	2012/2011 à périmètre et taux de change constants
1er trimestre	122,0	121,2	+ 0,6 %	+ 0,4 %
2ème trimestre	109,3	118,3	- 7,6 %	- 8,1 %
3ème trimestre	98,3	104,5	- 5,9 %	- 6,4 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>329,6</b>	<b>344,0</b>	<b>- 4,2 %</b>	<b>- 4,6 %</b>

### Informations de marché

Les marchés européens restent très moroses avec neuf mois consécutifs de baisse et, ce qui est nouveau, un recul sensible du marché allemand. Le marché chinois, pour la première fois a également montré des signes de ralentissement en septembre (- 1 %) avec une estimation annuelle néanmoins positive (+ 5 %).

Tous les constructeurs ajustent la production au niveau du marché dont les clients de LISI AUTOMOTIVE en septembre (- 15,3 %). Là encore, l'élément nouveau est l'ajustement en septembre des clients allemands à l'image de VW (- 16,4 %) ; ces mesures d'adaptation devraient être renforcées de façon significative en fin d'année.

L'activité commerciale de la division a permis de concrétiser des contacts intéressants avec Nissan Europe, des ouvertures de contrat avec VW et la montée en puissance de nouvelles pièces avec Daimler. A l'inverse, elle est en net retrait avec PSA, Ford, GM et Bosch-CBI.

## Commentaires sur l'activité



Sur les neufs premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires LISI AUTOMOTIVE ne baisse que de 4 % à 344 M€, soit mieux que le marché qui est en retrait de 7,2 %<sup>3</sup>. La division a bénéficié des progressions de VW, BMW et Daimler alors que les clients français s'ajustent de plus en plus nettement à la baisse. Du côté des équipementiers, le niveau d'activité est plutôt solide grâce à la position mondiale de ces clients.

Par activité, les fixations vissées sont particulièrement affectées sur ce trimestre, alors que le premier semestre était encore correct. A titre d'illustration, la baisse de septembre est de l'ordre de - 17 %. Les fixations clippées tiennent un rythme d'activité plus encourageant grâce à la plus forte exposition de cette activité aux clients allemands et chinois. En revanche, l'activité avec les équipementiers reste encore positive en cumul après un troisième trimestre stable.

<sup>3</sup> EU27 + EFTA, source ACEA

## Informations opérationnelles

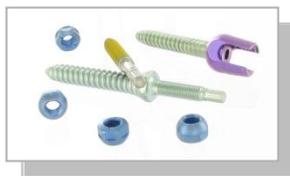
Les performances financières sont forcément affectées par la baisse d'activité particulièrement marquée sur certains sites fortement exposés aux clients constructeurs français comme les usines de Saint-Florent-sur-Cher ou Puiseux. Cette déception masque une amélioration sur des indicateurs sécurité ou qualité alors que les actions de productivité souffrent de la baisse des volumes.

Plus généralement, la division automobile doit s'adapter à une diminution durable des volumes européens et renforcer son positionnement auprès des clients tournés vers le marché export.

Conformément à sa stratégie, qui vise dans ces circonstances à poursuivre la diminution des stocks et préserver sa trésorerie, il est important de noter que la production de LISI AUTOMOTIVE s'ajuste à la baisse davantage que le chiffre d'affaires (- 8 %).

Cette baisse est évidemment plus sensible dans les usines françaises (- 11 %). Ce déséquilibre, au détriment de quelques sites français, créent des ralentissements significatifs affectant les usines de Puiseux, Thiant ou encore Saint-Florent-sur-Cher qui doivent maintenant s'adapter structurellement dans la durée.

La situation plus favorable de l'activité « Composants » permet de dégager des performances en amélioration et encourageantes pour les mois à venir.



### LISI MEDICAL (6 % du total consolidé)

- Une base de comparaison favorable permet de retrouver le chemin de la croissance

En millions d'euros	Variation			
	2012	2011	2012/2011	2012/2011 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	17,9	21,4	- 16,4 %	- 16,2 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	16,2	21,0	- 22,7 %	- 24,1 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	17,0	15,3	+ 11,7 %	+ 10,7 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>51,1</b>	<b>57,7</b>	<b>- 11,3 %</b>	<b>- 12,0 %</b>

La base de comparaison de 2011 montre la fin du stockage des pièces produites dans le cadre du contrat avec le groupe Stryker, ce qui permet d'afficher un retour positif en 2012, alors que le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011 s'était inscrit en baisse de près de 17 % à périmètre et taux de change constants. Cette croissance retrouvée s'explique par de nouveaux produits développés pour Stryker, une forte demande en tiges de hanche cimentées et la conquête de nouveaux clients.



La situation est bonne pour LISI MEDICAL Orthopaedics (Caen) qui voit ses relations se renforcer avec son principal client Stryker Orthopaedics et l'intégration en septembre d'une équipe de 6 personnes dédiées au développement de nouveaux produits. En revanche, le site de LISI MEDICAL Fixations à Neyron est en cours de qualification pour de nouveaux projets et clients ; aux Etats-Unis la situation commerciale reste fragile.

## PERSPECTIVES ET COMMENTAIRES SUR L'INCIDENCE FINANCIERE DE L'ACTIVITE

### LISI AEROSPACE

Comme prévu et annoncé, l'activité européenne d'aérostructures atteint maintenant un certain plateau à un niveau élevé, tandis que la prise de commandes avec les motoristes reste soutenue. Sur la plate-forme américaine, le contrat Boeing continuera à nourrir la croissance ; les distributeurs restent, pour leur part, assez prudents. L'enjeu pour cette fin d'exercice réside dans la capacité de l'usine de Torrance à monter en puissance rapidement.

### LISI AUTOMOTIVE

La fermeture de la quasi-totalité des sites est programmée pendant toute la dernière semaine d'octobre. Cette mesure, uniquement applicable aux usines françaises, est rendue nécessaire pour s'adapter à des carnets de commandes très faibles sur la fin de l'année. Néanmoins, la base de comparaison de 2011 du dernier trimestre permettra de limiter le recul sur l'exercice 2012 à un chiffre proche de celui de fin septembre.

### LISI MEDICAL

La division devrait souffrir sur la fin de l'exercice d'un déstockage chez ses principaux clients. En effet, les conditions économiques dégradées et la mise en place de « l'Excise tax » aux Etats-Unis verra une nette baisse des commandes sur le dernier trimestre.

Au-delà de cette fin d'année difficile, les projets déjà identifiés dans le segment « Orthopédie » génèrent des investissements en avance de phase sur le site de LISI MEDICAL Orthopaedics à Caen. Les deux autres sites voient la poursuite des programmes d'actions significatives à moyen terme, dans le but de développer de nouveaux produits et de servir de nouveaux types de clients. La division poursuit la mise en œuvre de son plan de repositionnement industriel et commercial lancé en début d'exercice.

### CONSOLIDE

Le troisième trimestre de l'exercice 2012 s'inscrit pleinement dans le plan de marche du Groupe qui cible plus d'un milliard d'euros de chiffre d'affaires et une amélioration de ses performances financières.

Ainsi, l'exercice 2012, grâce aux excellentes conditions du marché aéronautique, devrait rester un exercice très dynamique pour le Groupe.

A ce stade, le Groupe LISI ne voit aucun signe d'un retournement dans le secteur aéronautique et saura prendre toutes les mesures nécessaires pour s'adapter à la baisse de charge et au manque de visibilité dans le secteur automobile.



#### CONTACTS

Gilles KOHLER  
Président Directeur Général  
*Courriel* : [gilles.kohler@lisi-group.com](mailto:gilles.kohler@lisi-group.com)

Emmanuel VIELLARD  
Vice-Président Directeur Général  
*Courriel* : [emmanuel.viellard@lisi-group.com](mailto:emmanuel.viellard@lisi-group.com)

*Téléphone* : 03 84 57 00 77 - *Fax* : 03 84 57 02 00  
*Site internet* : [www.lisi-group.com](http://www.lisi-group.com)

#### Les prochaines publications après la clôture de Paris Euronext

- Résultats annuels 2012 : 19 février 2013
- Situation financière 1<sup>er</sup> trimestre 2013 : 25 avril 2012