



[**RESULTATS 2012**]



1. 2012 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives et stratégie

Annexes



2012 : résultats conformes aux objectifs fixés début 2012

■ Nouveaux progrès dans le plan stratégique

- Chiffre d'affaires de **1,08 milliard d'euros (+16,9 % à nouveau périmètre)**
- Résultat opérationnel courant (EBIT) en forte hausse : **+ 29 %**
- Free Cash Flow positif : **38 M€** après **78 M€** d'investissements
- Endettement net : **en baisse** de 26 M€ à 77 M€, **soit un gearing de 13 %**

■ Accentuation des contrastes entre les performances des divisions

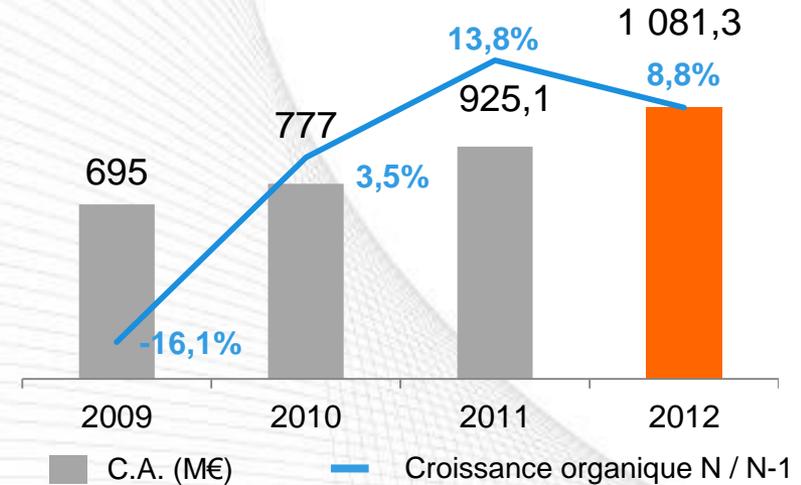
- LISI AEROSPACE réalise 91% du résultat opérationnel courant consolidé
- LISI AUTOMOTIVE subit de plein fouet le ralentissement des deux constructeurs français
- LISI MEDICAL poursuit son repositionnement alors que le bas de cycle est atteint

Chiffre d'affaires supérieur à 1 milliard d'€

■ **Bon niveau de croissance organique sur l'ensemble de l'année ↔ + 8,8 %**

■ **Profil de l'année 2012**

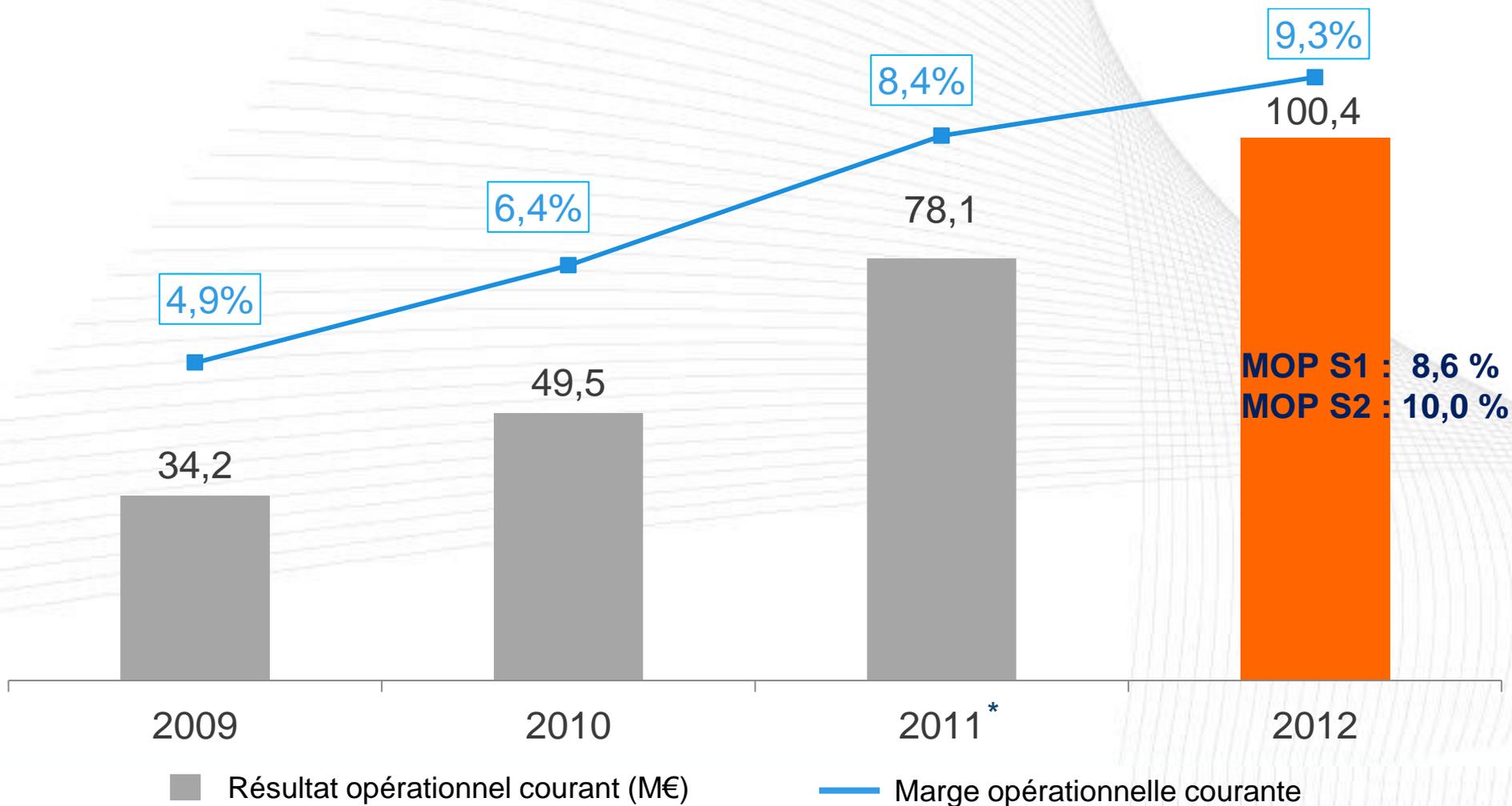
- Croissance **organique** forte de LISI AEROSPACE **tout au long de l'année** (+ effet acquisition Creuzet en année pleine)
- Très net ajustement de la demande automobile : **derniers trimestres à - 5 % / - 6 %**
- Ralentissement chez LISI MEDICAL **stoppé au second semestre** (S1 à - 20 % ; S2 à - 3 %)
- Effet dollar défavorable sur le T4



Croissance organique par trimestre



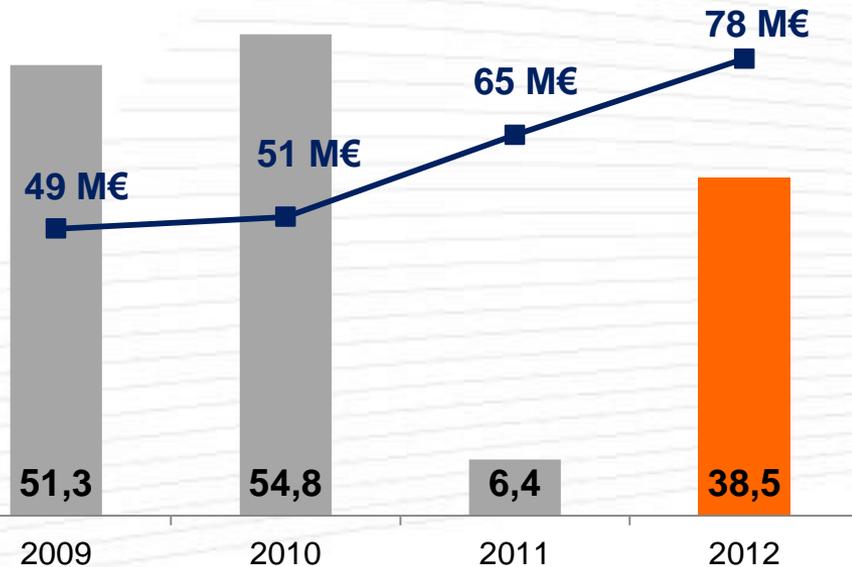
Le Groupe se rapproche de son objectif d'une marge opérationnelle courante de 10 %



* Le Groupe ayant anticipé au 1.01.12 pour l'IAS 19 révisé, les états 2011 ont été retraités.

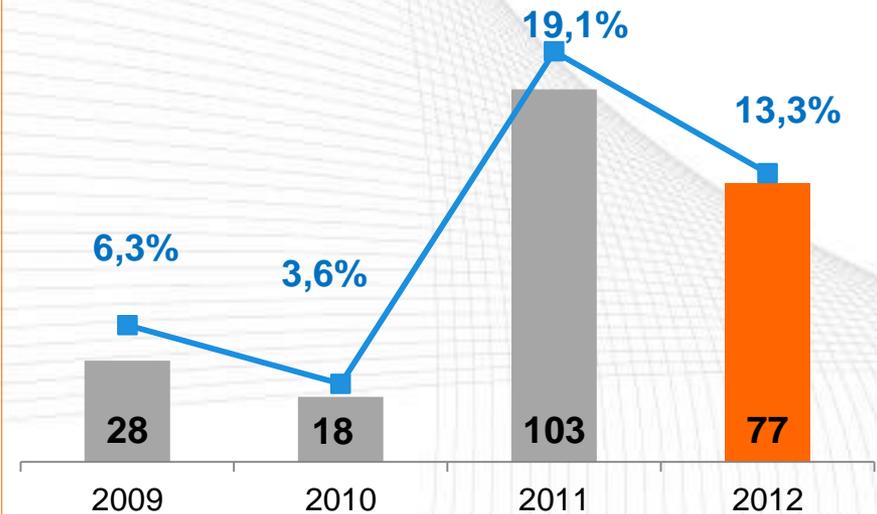
Le Free Cash Flow, toujours positif, est en forte augmentation

Malgré la forte hausse des investissements le Free Cash Flow reste positif...



■ Free Cash Flow (M€)
 — Investissements

... tout en permettant une nouvelle réduction de l'endettement net



■ Endettement financier net (M€)
 — EFN / Capitaux propres

Accentuation des contrastes entre les performances des divisions

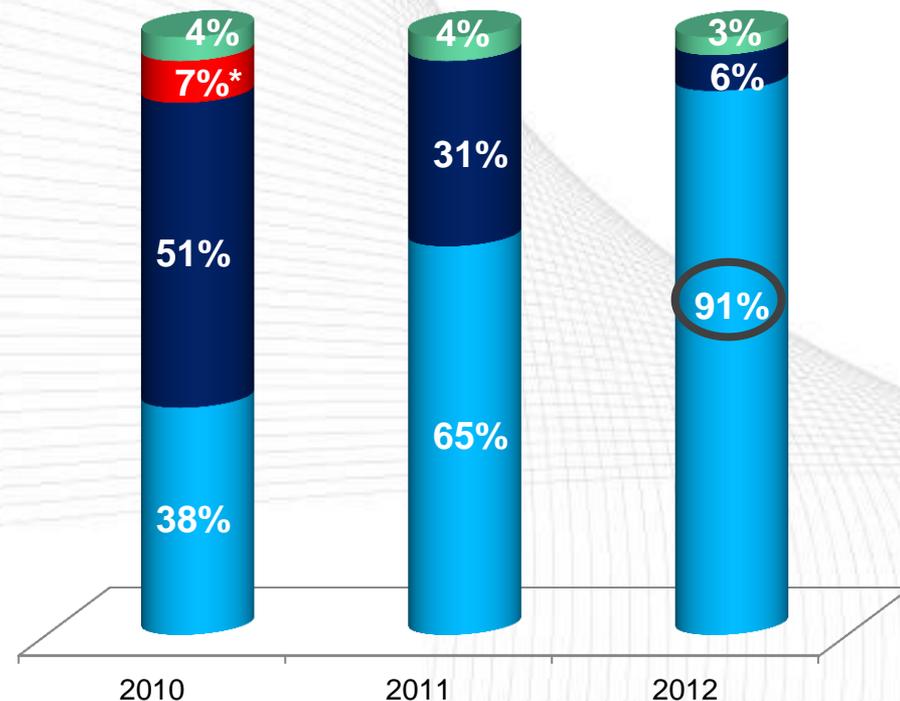
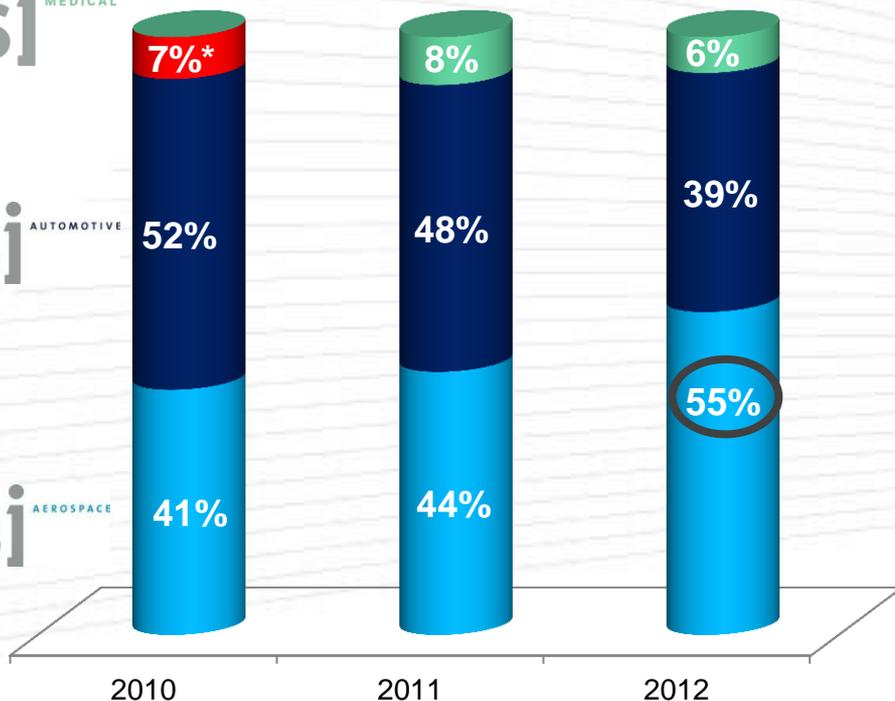
Contribution (%)
au chiffre d'affaires consolidé

Contribution (%)
au résultat opérationnel consolidé

lisi MEDICAL

lisi AUTOMOTIVE

lisi AEROSPACE



En 2012, la division aéronautique aura représenté la totalité de la croissance du Groupe comme de son Free Cash Flow et plus de 90 % de sa marge opérationnelle courante

SOMMAIRE

1. 2011 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives et stratégie

Annexes

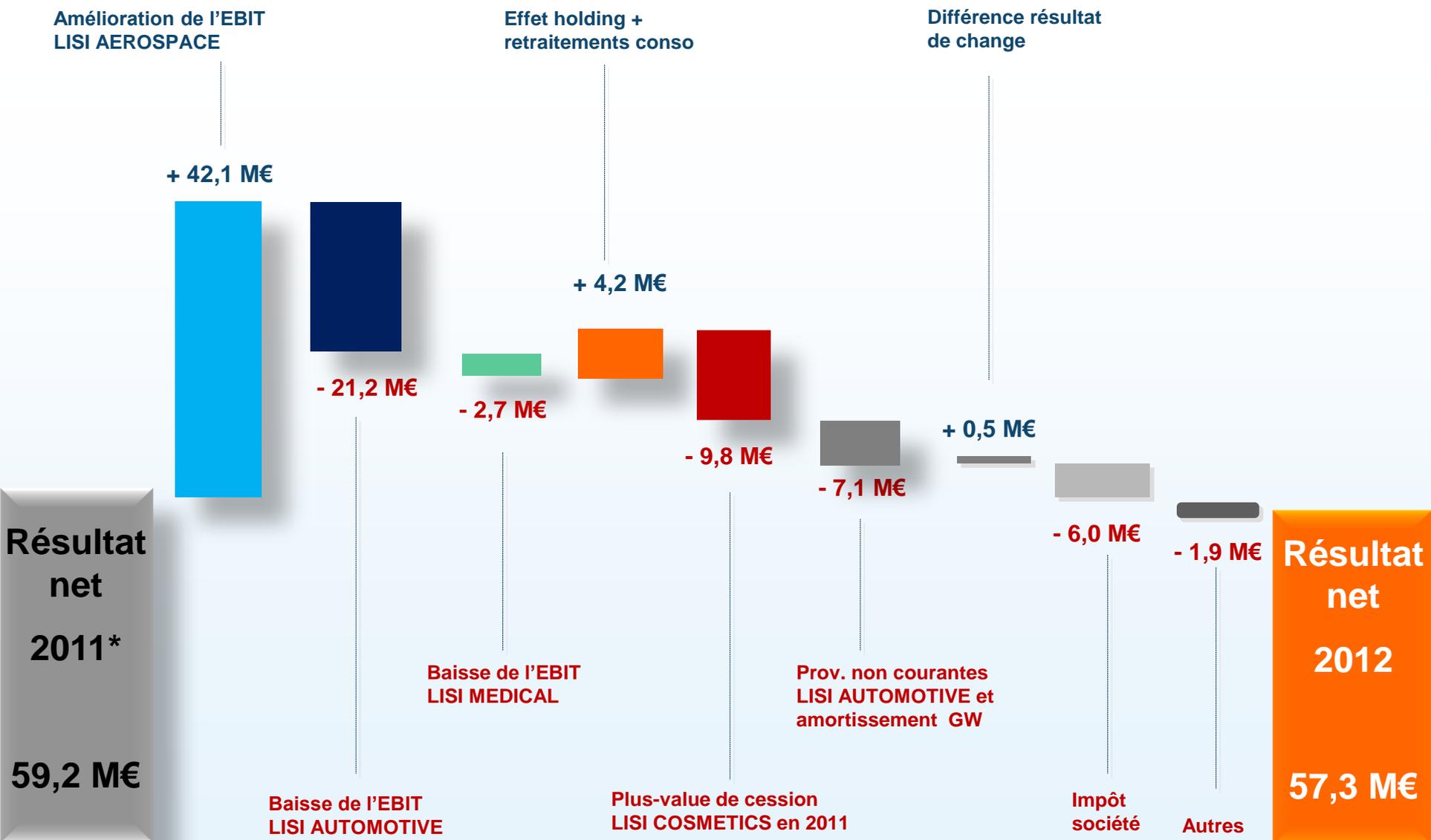


Compte de résultat

	2012.12		2011.12*		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	1 081,3		925,1		16,9%
Valeur Ajoutée	601,1	55,6%	501,7	54,2%	19,8%
Impôts et taxes	-8,7	-0,8%	-7,7	-0,8%	12,8%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-437,6	-40,5%	-372,0	-40,2%	17,6%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	154,8	14,3%	122,1	13,2%	26,8%
Amortissements	-55,6	-5,1%	-47,7	-5,2%	16,4%
Provisions	1,2	0,1%	3,8	0,4%	-69,0%
Résultat op. courant (EBIT)	100,4	9,3%	78,1	8,4%	28,6%
Produits et charges op. non courants	-9,2	-0,9%	7,7	0,8%	
Résultat Opérationnel	91,2	8,4%	85,9	9,3%	6,2%
Charges financières nettes	-2,4	-0,2%	-2,8	-0,3%	-15,8%
Impôts sur les bénéfices	-26,1	-2,4%	-20,1	-2,2%	30,0%
CVAE	-5,6	-0,5%	-4,7	-0,5%	19,7%
Résultat net	57,3	5,3%	59,2	6,4%	-3,2%
Capacité d'Autofinancement	119,7	11,1%	95,3	10,3%	25,6%

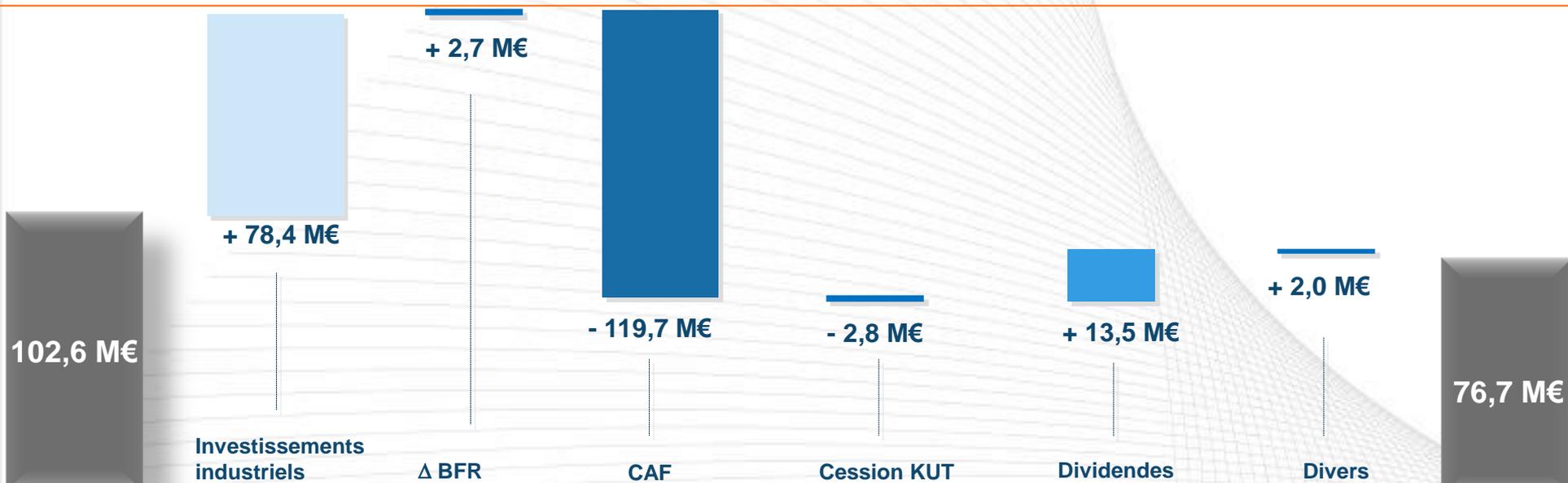
* Le Groupe ayant anticipé au 1.01.12 pour l'IAS 19 révisé, les états 2011 ont été retraités.

Tableau de passage du résultat net



* Le Groupe ayant anticipé au 1.01.12 pour l'IAS 19 révisé, les états 2011 ont été retraités.

Tableau des flux de trésorerie



EFN
31/12/11

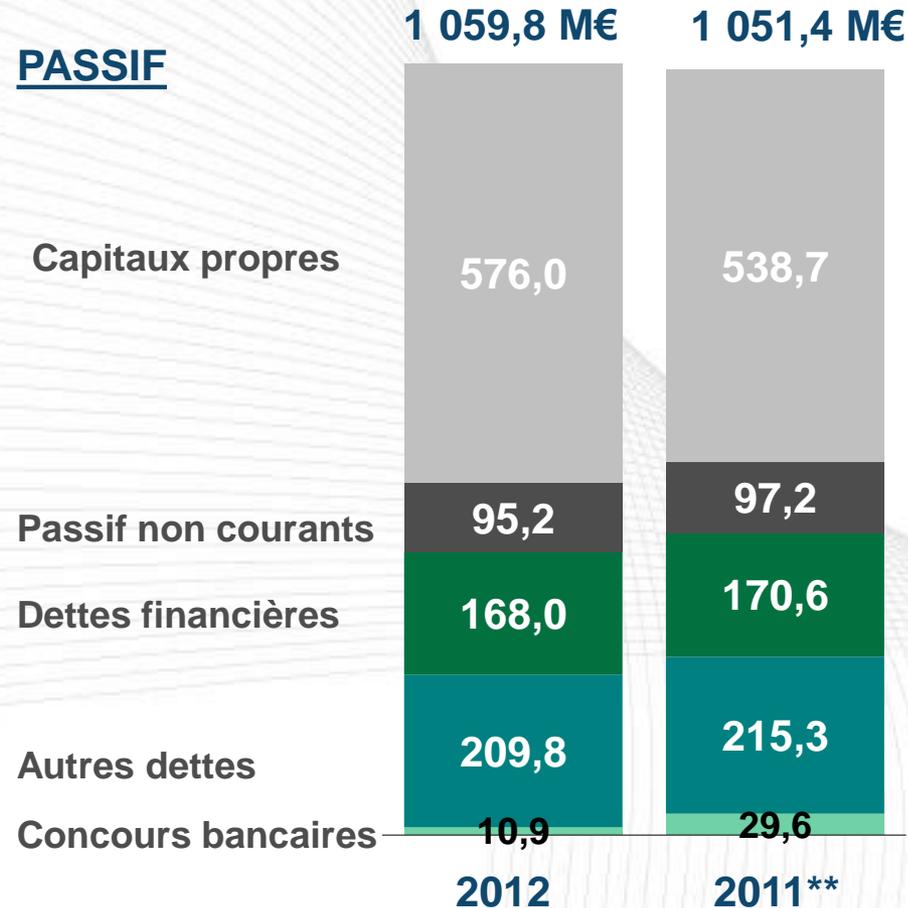
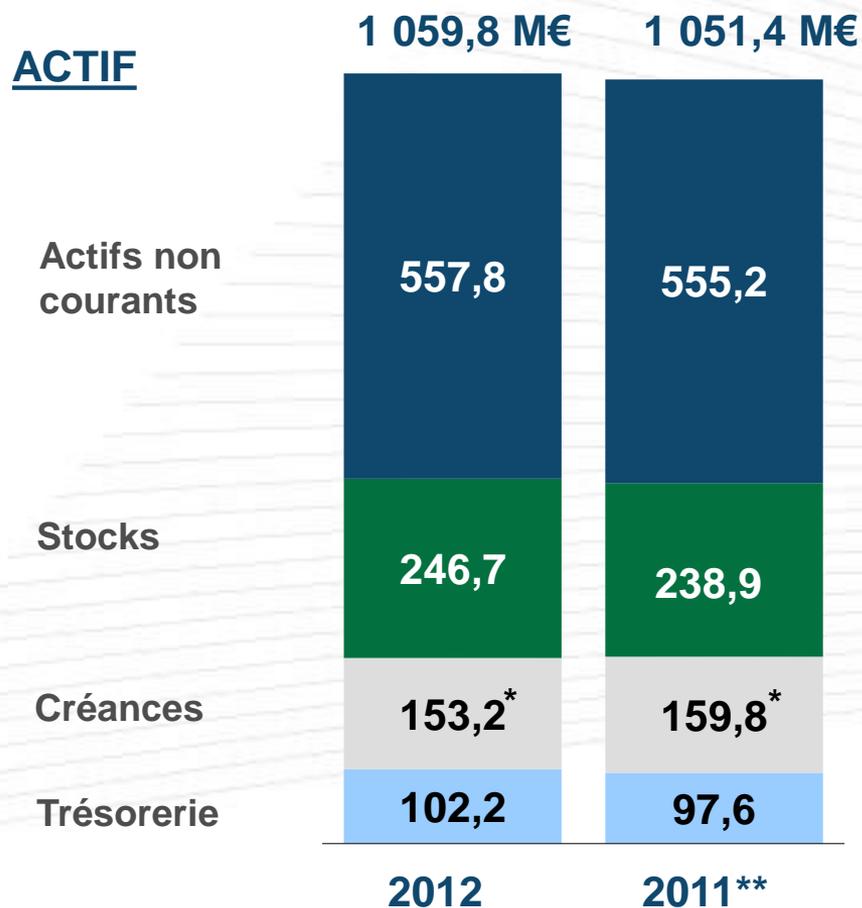
19,1 % des
capitaux
propres

	31/12/12		31/12/11	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	119,7	11,1 %	95,3	10,3 %
VARIATION DU BFR	- 2,7	- 0,3 %	- 24,0	- 2,6 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 78,4	- 7,3 %	- 64,9	- 7,0 %
FREE CASH FLOW	38,5	3,6 %	6,4	0,7 %
DIVIDENDES	-13,5		- 10,9	
AUTRES VARIATIONS	-1,7		- 0,5	
VARIATION DE TRESORERIE	23,3		- 5,0	

EFN
31/12/12

13,3 % des
capitaux
propres

Structure financière très saine



* cession de créances 52,2 M€ 44,8 M€

Total capitaux employés 738 M€ 710 M€
ROCE moyen (avant IS) 15,5 % 13,3 %

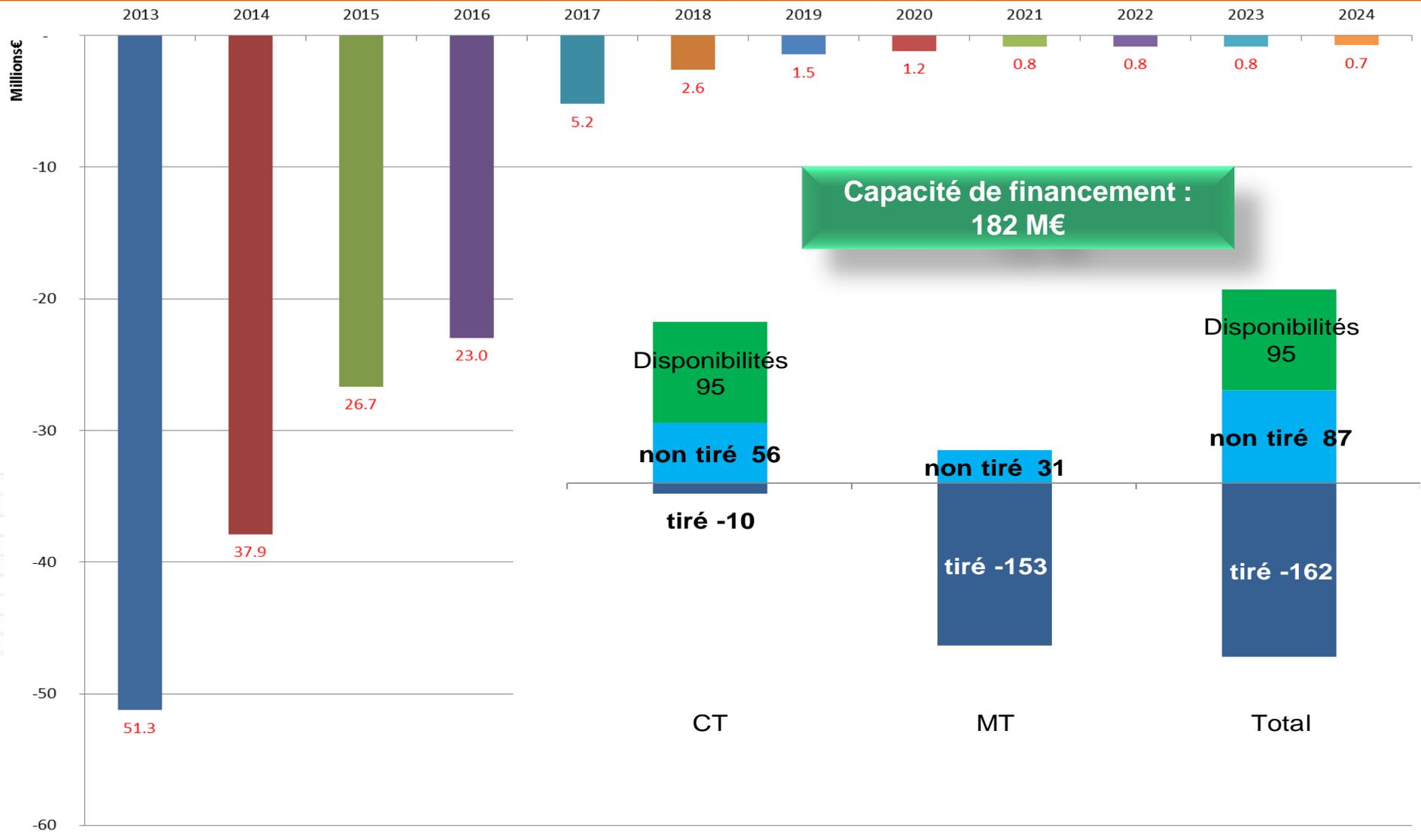
Evolution de la dette nette

(en M€)

	2012	2011
EFN	76,7	102,6
GEARING	13,3 %	19,1 %
EFN / CAF	0,6	1,1
EFN / EBITDA	0,5	0,8
ROCE	15,5 %	13,3 %
ROE	10,2 %	11,5 %



Toutes les échéances 2013 sont couvertes



Programmes d'investissements industriels principalement consacrés au développement de nouveaux produits, à la productivité et qualité, et l'amélioration des conditions de production

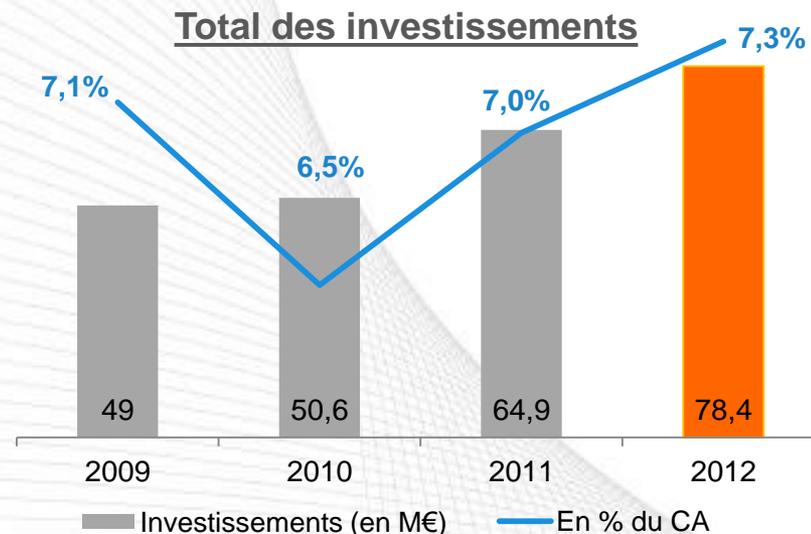
■ LISI AEROSPACE

- ✓ Accroissement significatif du site de production de Marmande spécialisé dans les produits en titane
- ✓ Construction d'une nouvelle ligne de traitement de surface à Torrance (Etats-Unis)

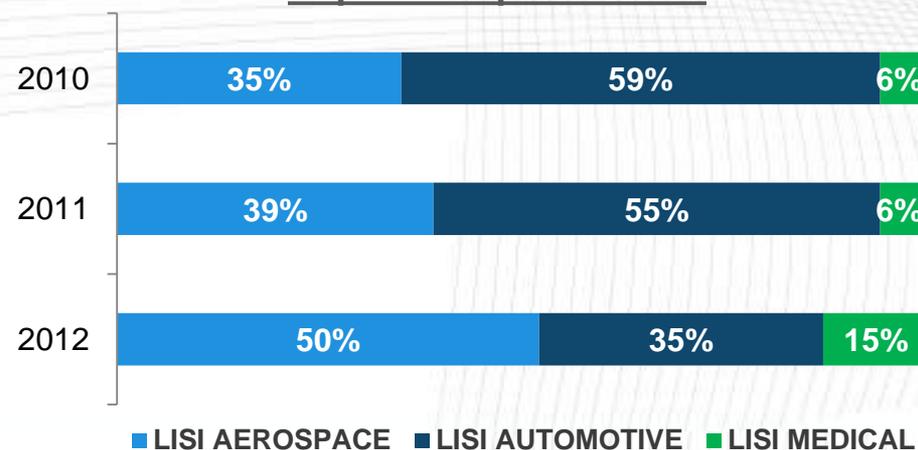
■ **LISI AUTOMOTIVE** : résorption des goulots d'étranglement de l'usine de Kierspe (Allemagne)

■ **LISI MEDICAL** : augmentation de la capacité de certaines lignes et mise en place de la cellule de prototypage à Caen

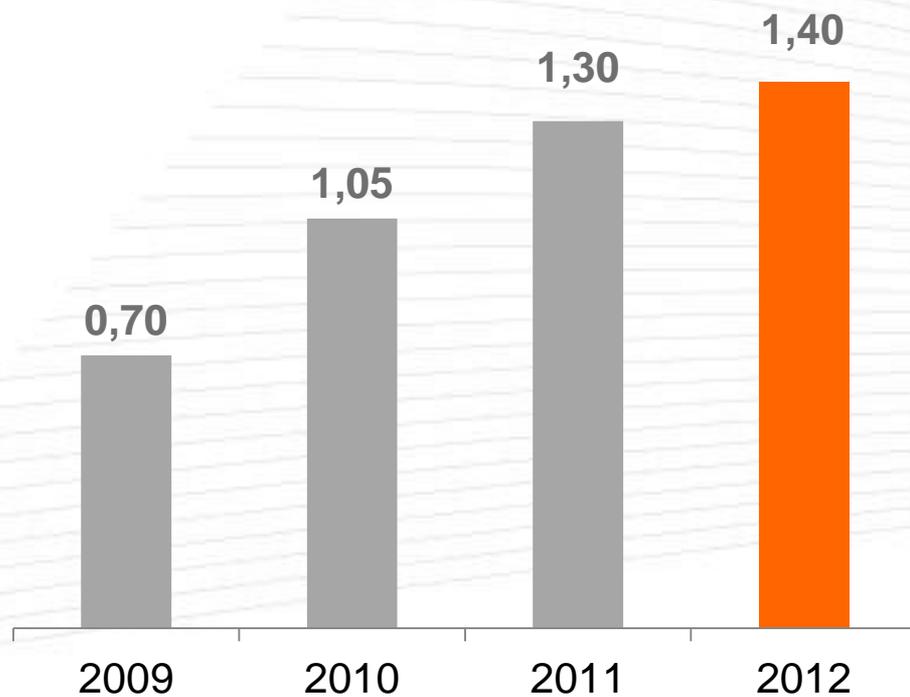
Total des investissements



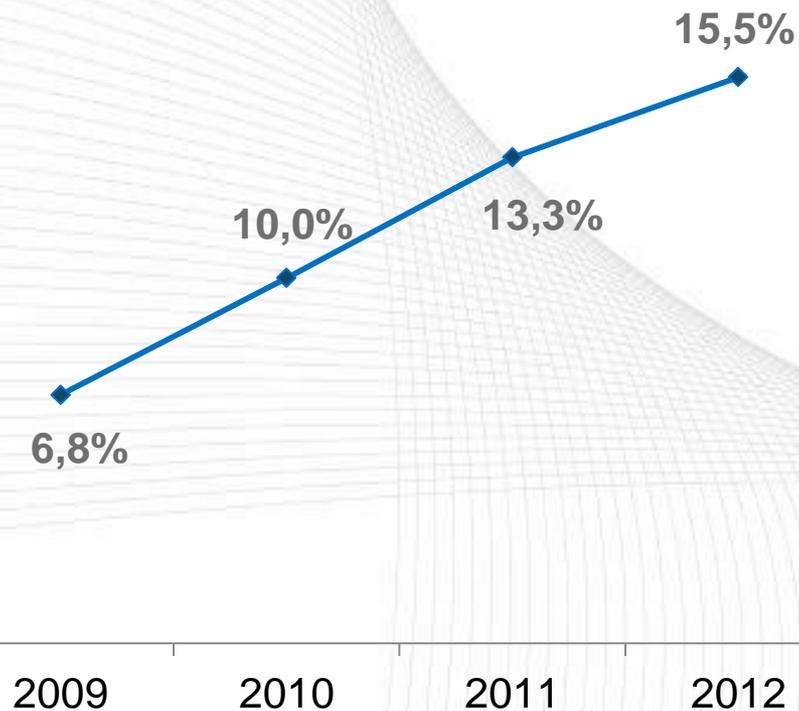
Répartition par division



Dividende par action en €



Retour sur capitaux employés (ROCE*)



1. 2012 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives et stratégie

Annexes



■ Principaux objectifs Groupe de l'année

ACTIVITE

- Pas de problèmes majeurs de visibilité
- Plein effet de l'acquisition de Creuzet & Indraéro

RENTABILITE

- S'approcher d'une MOP de 10 %
- Conserver un FCF clairement positif
(levier principal : les stocks)

DEVELOPPEMENT

- Gestion des nombreux projets en cours
- Renforcer l'excellence industrielle LISI LEAP / LISI HSE

..... *globalement atteints*

Aéronautique : un rythme de croissance plus modéré est attendu en 2013

□ Fixations :

Pause probable dans l'activité européenne

- Après la très forte croissance des 3 derniers exercices
- Dans l'attente de la montée en cadence de l'A350



Potentiel toujours significatif aux Etats-Unis

- Hausse des activités américaines grâce à la meilleure utilisation des capacités de production de l'usine de Torrance, bon positionnement des usines de City of Industry et Dorval (Canada)
- Mais *prudence obligée* due aux problèmes du B787

□ Composants de structure :

- Dynamisme de l'activité davantage corrélée aux cadences d'assemblage des avionneurs
- Nombreux projets d'industrialisation

□ Investissements supérieurs au niveau de 2012 :

Objectif ⇨ suivre la montée en puissance des programmes AIRBUS, BOEING, SAFRAN + nouveaux projets



- ❑ **Marché mondial en hausse mais marché européen prévu à - 3,2 %***
 - **Consolidation des axes de développement** : Constructeurs allemands, Equipementiers et Chine
- ❑ **Accélération des plans d'adaptation ↔ redresser la rentabilité**

Plan	Objectif
Spécialisation « Visserie »	Consolider la compétitivité des sites de Delle / Saint Florent (France), Kierspe (Allemagne), Fuenlabrada (Espagne)
« Ecrous » Annoncé lors du CCE du 13 février 2013	Regrouper les fabrications de Thiant (Nord / 107p) sur les sites de Dasle (Doubs) et de La Ferté Fresnel (Eure) – mise en œuvre au cours de l'exercice 2014
« Albatros » à Puiseux (Seine-et-Marne)	Eradiquer les pertes du site par la maîtrise C/Q/D** et la réduction de 40 % des surfaces du site
« Focus »	Abaisser le point mort de la division par la diminution des coûts fixes dans les sites et dans les structures

- ❑ **Investissements maintenus au niveau de 2012**

- L'activité au T4-2012 confirmée en janvier ⇔ un 1^{er} signe positif
- Développements significatifs de nouveaux clients en « reconstruction » chez LISI MEDICAL Orthopaedics
- Lancement de nombreux projets, notamment d'une gamme de produits « génériques » et dans le domaine des cages Peek
- Net renforcement des équipes projets en 2012 : + 6 personnes en R&D chez LISI MEDICAL Orthopaedics & équipe industrialisation Nouveaux Produits chez LISI MEDICAL Fixations
- Poursuite du redéploiement de la division dans des segments porteurs de croissance dans la durée : reconstruction (hanches, genoux), trauma (plaque, vis), rachis ...



Déploiement du plan **leap** (LISI Excellence Achievement Program) : une culture commune au service des hommes, de l'environnement et de l'entreprise



LEAP HSE / RSE

- **Sécurité au travail** : TF0 à 10,7 et TF1 à 17,9 ⇨ amélioration respective de 2,0 pts & de 0,4 pts à périmètre constant (actions spécifiques sur certains sites ⇨ IBS, rencontres Sécurité ...)
- **Environnement** : mise en place d'indicateurs semestriels / consommations (ex : Eau : - 8 % conso m³/K€ production en 2013 ; Energie : - 5 % conso MWh/ K€ production en 2013)



LEAP MANAGEMENT

- **A3** : déclinaison du plan Stratégique au niveau du site ⇨ feuille de route
- **5S** : gains de place et amélioration des conditions de travail
- **PSM** : traitement immédiat et structuré des problèmes à tous les niveaux
- **SMED** : optimisation des temps de changement de fabrication



Accélération du déploiement de LEAP dans tous les sites du Groupe en 2013
⇨ la meilleure garantie des performances financières futures du Groupe

- **Activité : meilleur équilibre des cycles de croissance au cours de l'année ?**
 - **Aéronautique** : hausse des cadences de production des avionneurs + relais de croissance via segments « Fixations US » et « Composants de Structure » ?
 - **Automobile** : point bas de la production européenne au S1 ?
 - **Médical** : reprise de l'activité dès le début d'année ?

- **Objectif de rentabilité : se rapprocher des 10 % d'EBIT**
 - **L'Aéronautique** devrait se maintenir en haut de cycle alors que **l'Automobile** restera sous tension, en retrait par rapport à ses performances historiques ; redressement attendu de la division **Medical**

- **Flux financiers**:
 - Maintien d'un plan d'investissements ambitieux
 - Objectif de Free Cash Flow positif conservé ⇔ réduction de l'EFN à périmètre constant

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2012.12		2011.12		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	286,8	27	219,3	24	30,7%	29,1%
LISI AERO FASTENERS USA	183,4	17	136,2	15	34,7%	24,6%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	135,9	13	58,9	6	130,9%	18,2%
LISI AEROSPACE	591,7	55	407,9	44	45,1%	25,7%
LISI MEDICAL	64,8	6	73,8	8	-12,1%	-12,7%
LISI AUTOMOTIVE	426,6	39	446,3	48	-4,4%	-4,8%
LISI	6,8	1	6,1	1	-	-
ELIMINATIONS	-8,6	-1	-9,0	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	1 081,3	100	925,1	100	16,9%	8,8%
FRANCE	365,7	34	315,6	34	15,9%	6,3%
EXPORT	715,6	66	609,5	66	17,4%	10,0%

Effectifs par secteur d'activité

Inscrits Fin de Période

	31/12/2012	31/12/2011
LISI AEROSPACE	5 205	4 677
LISI AUTOMOTIVE	3 213	3 312
LISI MEDICAL	475	508
LISI Holding	16	15
TOTAL	8 909	8 512

Intérimaires

563

627

Équivalents TPMP*

	31/12/2012	31/12/2011
LISI AEROSPACE	5 456	4 141
LISI AUTOMOTIVE	3 263	3 406
LISI MEDICAL	511	596
LISI Holding	14	13
TOTAL	9 245	8 156

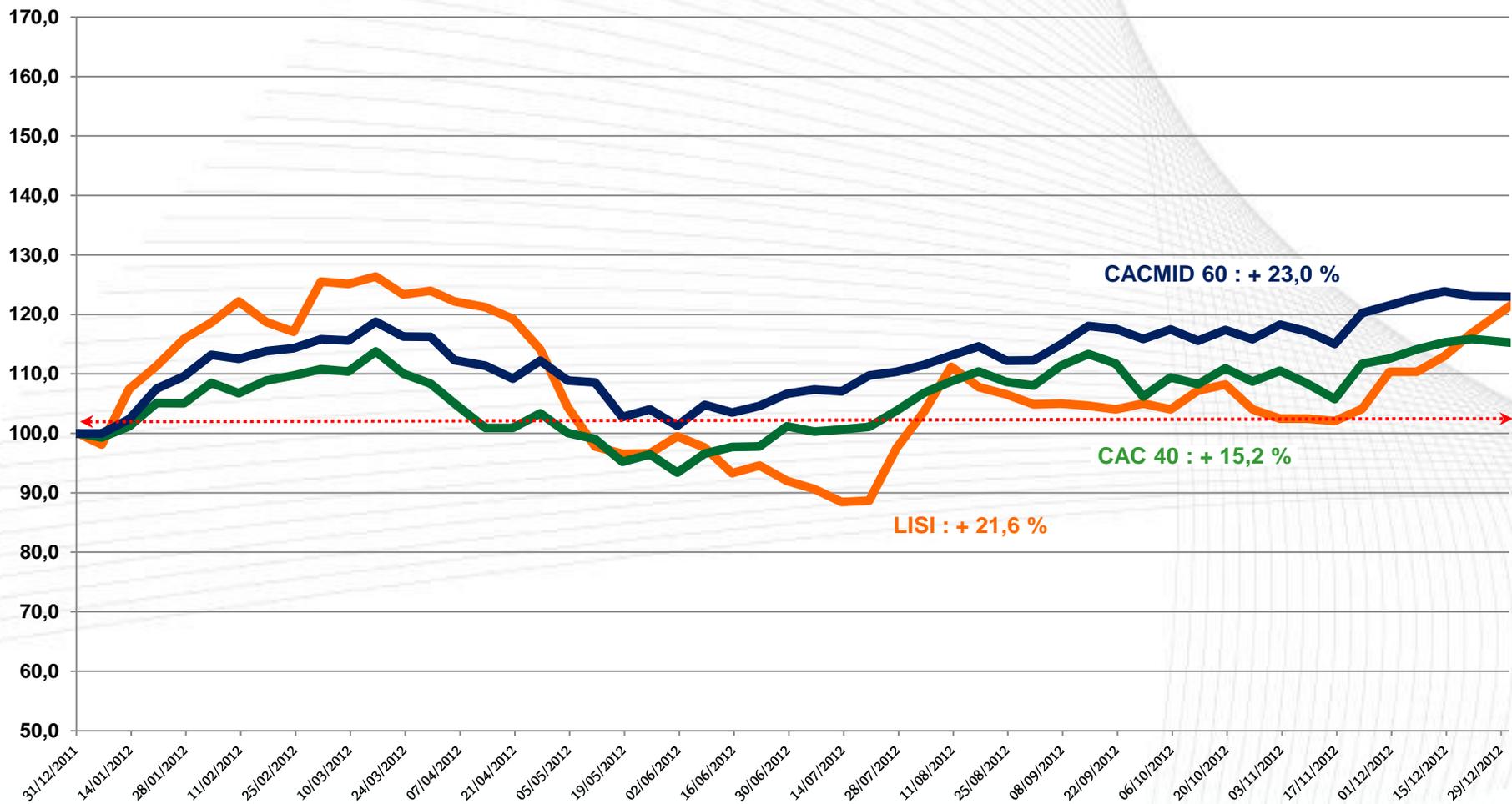
Intérimaires

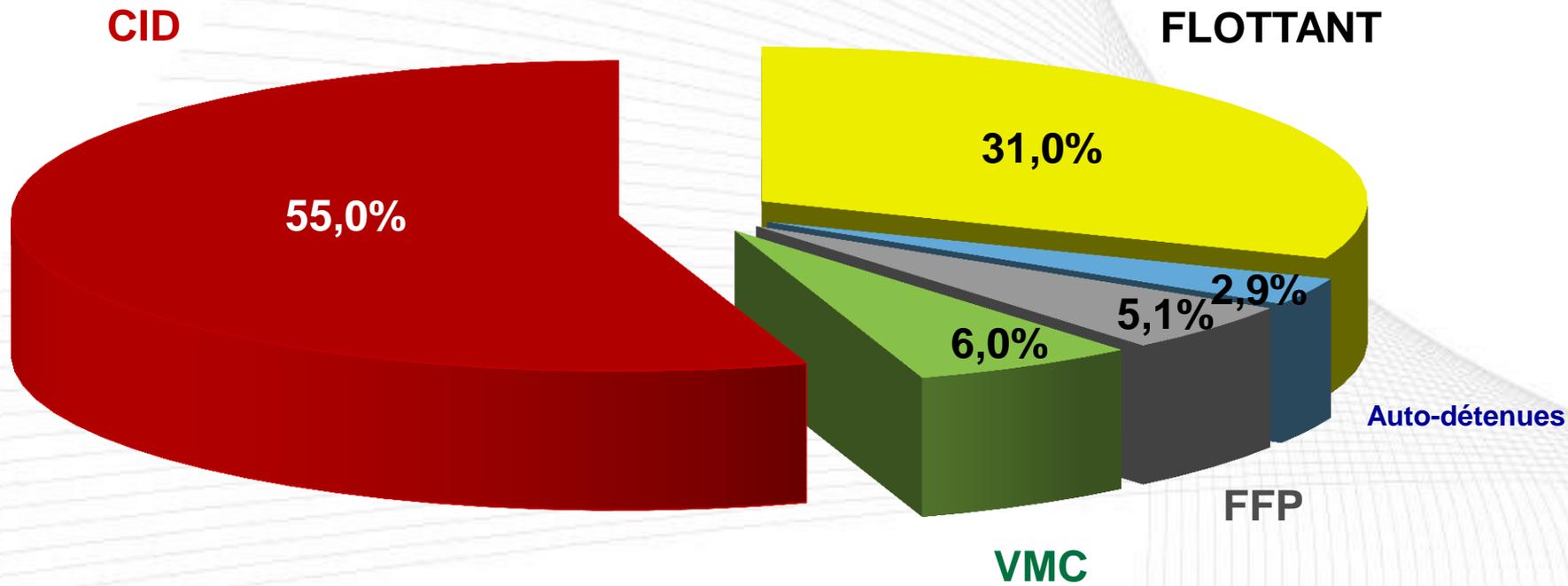
647

701

* Intérimaires compris

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100





<http://www.lisi-group.com>

Nombre d'actions au 31/12/2012 : 10 786 494