

INFORMATION FINANCIERE



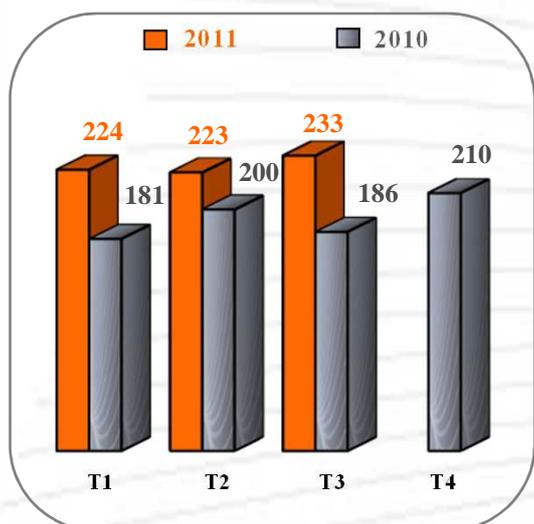
- Activité très forte dans la division Aéronautique en Europe
- Première intégration de LISI AEROSPACE Creuzet
- Toutes les divisions sont toujours en progression

Le Groupe LISI a réalisé au cours du troisième trimestre clos le 30 septembre 2011 un chiffre d'affaires de 233,0 M€ en forte croissance de + 25,4 % en données publiées et de + 16,7 % à périmètre et taux de change constants. Sur les neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires atteint 680,1 M€ à comparer à 566,9 M€ un an auparavant.

Ces chiffres intègrent la sortie du périmètre de consolidation de LISI COSMETICS le 1^{er} avril 2011 qui représentait 39 M€ au 30 septembre 2010, et l'entrée de LISI AEROSPACE Creuzet à partir du 1^{er} juillet 2011 pour 26,7 M€.

Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'€uros



En millions d'euros	Variation			
	2011	2010	2011/2010	2011/2010 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	224,4	181,4	+ 23,7%	+ 15,2%
2 ^{ème} trimestre	222,7	199,7	+ 11,5%	+ 14,6%
3 ^{ème} trimestre	233,0	185,8	+ 25,4%	+ 16,7%
Cumul au 30 septembre	680,1	566,9	+ 20,0%	+ 15,5%

LISI AEROSPACE

- Accélération de la croissance en Europe pour répondre à une demande soutenue en aérostructures et en équipements
- Activité stable aux Etats-Unis sans réel signe de reprise à court terme
- Intégration de LISI AEROSPACE Creuzet

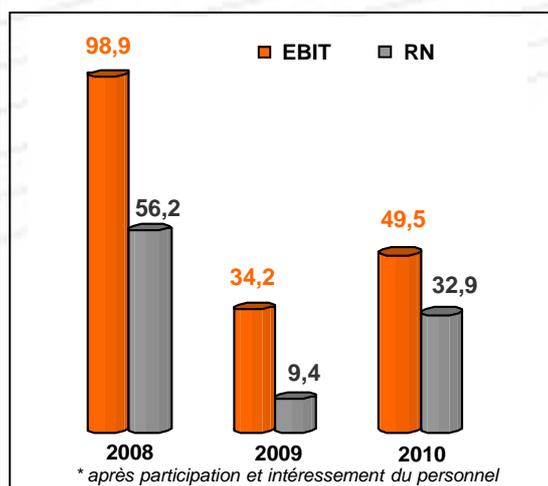
LISI AUTOMOTIVE

- Activité relativement stable par rapport au trimestre précédent
- Demande des clients constructeurs toujours bien orientée surtout en Allemagne

LISI MEDICAL

- Demande de Stryker en léger ralentissement confirmant la fin de la période de stockage

EBIT* et résultats nets consolidés en M€



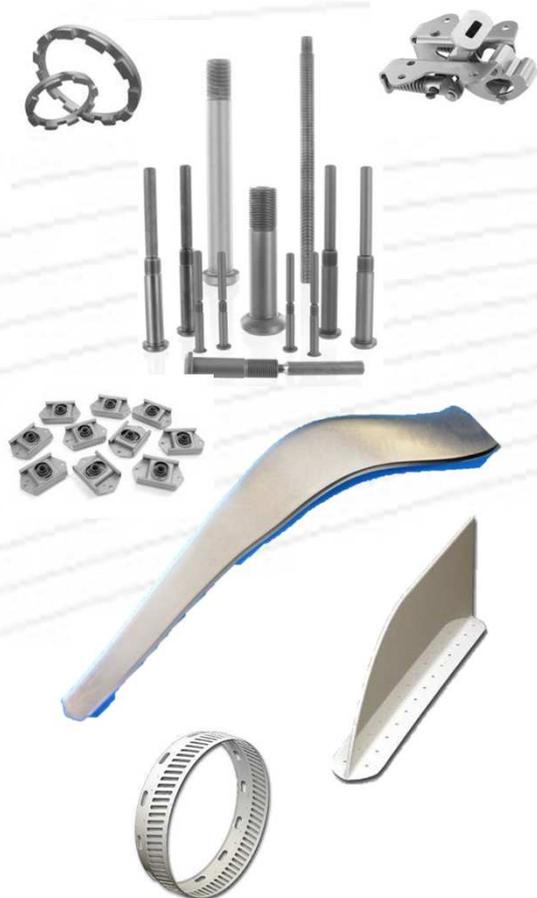
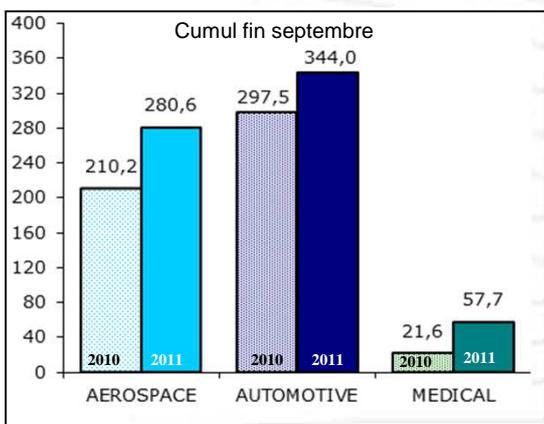
COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

LISI AEROSPACE (41 % du total consolidé et 49 % sur le 3^{ème} trimestre)

- Accélération de la croissance en Europe pour répondre à une demande soutenue en aérostructure et en équipements
- Activité stable aux Etats-Unis, toujours sans réel signe de reprise à court terme
- Première intégration de LISI AEROSPACE Creuzet



Chiffre d'affaires en M€ par division



En millions d'euros			Variation	
	2011	2010	2011/2010	2011/2010 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	82,4	70,9	+ 16,3 %	+ 16,7 %
2 ^{ème} trimestre	84,2	72,2	+ 16,7 %	+ 23,5 %
3 ^{ème} trimestre	114,0	67,1	+ 69,9 %	+ 34,1 %
Cumul au 30 septembre	280,6	210,2	+ 33,5 %	+ 24,6 %

Les chiffres du trafic aérien mondial sont toujours positifs, même si l'IATA souligne le ralentissement de la croissance au cours de l'été (+ 4,5 % en août après + 6,6 % en juillet), tandis que le fret aérien recule de - 3,8 %. En conséquence, les livraisons d'avions continuent dans les cadences annoncées par les deux constructeurs : Airbus a ainsi livré 374 appareils, soit 6 de moins par rapport à la même période de 2010, ce qui s'explique par un certain retard dans les livraisons de l'A380 ; celles de Boeing sont quant à elles stables à 349 appareils (contre 347 en 2010), dont 1 B787 livré à la compagnie ANA. Il est cependant important de rappeler que les cadences de livraisons ne devraient augmenter qu'à partir du début 2012. Les avionneurs régionaux Bombardier et Embraer stabilisent leurs cadences à un niveau plutôt bas ; seul Embraer donne des signes plus positifs pour les prochains mois. De son côté, ATR réalise une belle performance sur l'année 2011 avec 145 commandes et 80 livraisons. Les équipementiers moteurs augmentent fortement les besoins de livraison, que ce soit en Europe et aux Etats-Unis.

Le niveau de commandes enregistré par LISI AEROSPACE en Europe traduit les hausses de cadences à venir, notamment chez Airbus tant pour les programmes anciens que pour la mise en place de la future chaîne d'assemblage de l'A350. Sur ce programme, un certain nombre de composants primaires sont déjà en cours d'intégration. Le ratio « book to bill » sur la zone Europe est à 1,1 sur le segment des aérostructures sur le trimestre et de 1,2 sur le segment des équipements (moteurs). Aux Etats-Unis, les commandes de Boeing sont résolument orientées à la hausse alors que la distribution montre toujours des signes de prudence. Pour cette zone, le ratio « book to bill » pour le trimestre est toujours stable à 1 pour le segment aérostructures, alors que le segment équipements (moteurs) est très bien orienté (1,9). La mise en place de la nouvelle chaîne d'assemblage du B787 à Charlotte (Caroline du Nord) ne devrait pas générer de chiffre d'affaires additionnel avant le 1^{er} semestre 2012.

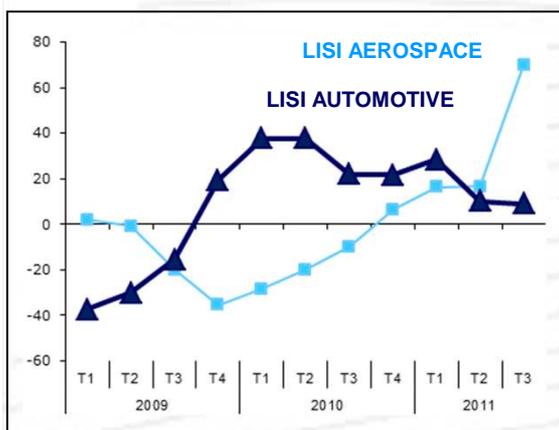
Le chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE sur le trimestre est en hausse significative (+ 34,1 % à périmètre et devise constants) grâce aux excellents chiffres de la zone Europe (+ 60,4 %), tandis que les Etats-Unis renouent avec une croissance significative, même si elle s'établit à un niveau moindre (+ 14,4 %). Le pôle LISI AEROSPACE Creuzet contribue quant à lui pour 26,7 M€ pour les pièces de structure, ce qui représente une progression à deux chiffres par rapport à 2010, et correspond aux 3 premiers mois d'activité depuis l'acquisition.

Sur le plan des opérations, la très forte demande en Europe nécessite des efforts d'organisation sans précédent dans certains sites de production. Le Groupe récolte aujourd'hui les fruits de sa stratégie de maintien de ses structures pendant la période de faible activité de 2010, ce qui lui permet de bénéficier du retour des primes de dépannages (« Fast Tracks »).

¹ IATA : International Air Transport Association



Évolution en % du C.A par division / N-1 Hors LISI MEDICAL



Aux Etats-Unis, le site de Torrance (Californie) est encore très en-dessous de sa capacité réelle, alors que ceux de City of Industry (« Specialty Fasteners ») et de Dorval (équipements moteurs) accélèrent régulièrement leur production depuis plusieurs mois.

L'intégration des sociétés Creuzet et Indraero a débuté dans le cadre du plan prédéfini, alors que les actions d'extension des capacités se poursuivent. Le rythme de production est là aussi en accélération progressive afin de satisfaire les besoins des clients, principalement chez Airbus, Boeing et le groupe Safran.

LISI AUTOMOTIVE (51 % du total consolidé)

- Activité relativement stable par rapport au trimestre précédent
- Demande des clients constructeurs toujours bien orientée surtout en Allemagne

En millions d'euros	Variation		
	2011	2010	2011/2010 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	121,2	94,4	+ 28,4 %
2 ^{ème} trimestre	118,3	107,3	+ 10,2 %
3 ^{ème} trimestre	104,5	95,8	+ 9,1 %
Cumul au 30 septembre	344,0	297,5	+ 15,6 %

Après avoir enregistré une légère hausse en septembre de + 1,1 %, les immatriculations en Europe² sont en légère baisse (- 0,8 %) depuis le début d'année 2011. Elles se comparent à une production en hausse depuis le début de l'exercice de + 6,9 %, le solde étant destiné aux marchés exports, notamment pour les pays émergents. En particulier, la production de Volkswagen Group (+ 15,4 %), de BMW (+ 15,2 %), de Renault (+ 7,4 %) et de Daimler (+ 5,3 %) restent dynamiques, tandis que PSA est en retrait de - 3,2 %.

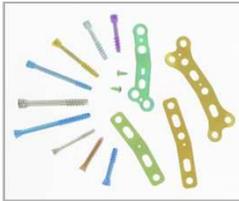
Dans ce contexte, la division LISI AUTOMOTIVE réalise un chiffre d'affaires dans la tendance des trimestres précédents avec un taux de croissance de + 9,1 % sur le trimestre toujours soutenu dans tous les secteurs d'activité et plus particulièrement en Allemagne, en ligne avec le rythme de production des clients.

Le carnet de commandes reste solide avec une visibilité correcte d'ici la fin de l'année en légère baisse chez les constructeurs français (ajustements des programmes de production et des stocks de composants), comme annoncée. L'estimation des stocks de véhicules montre une stabilité à un niveau plutôt bas. La prise de commandes des nouveaux produits se stabilise au-dessus de 11 % du chiffre d'affaires annualisé, conformément au niveau constaté les exercices précédents.

Sur le plan des opérations, deux éléments vont peser sur la marge opérationnelle de la division sur le second semestre :

- les surcoûts liés à la résolution, pendant les mois d'été, des principaux problèmes de production identifiés au cours du printemps, même si les efforts déployés ont permis de préserver le service aux clients,
- concernant les matières premières, les prix sont maintenant stabilisés voire en très légère baisse par rapport au niveau du T2 2011. Les négociations de répercussion de la hausse de ces coûts sont maintenant achevées avec tous les clients. Il convient de noter que ces hausses écrasent mécaniquement la marge opérationnelle de la division.

² Source ACEA : Immatriculations EU27 + EFTA



LISI MEDICAL (8 % du total consolidé)

- Demande de Stryker en léger ralentissement confirmant la fin de la période de stockage

En millions d'euros	Variation			
	2011	2010	2011/2010	2011/2010 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	21,4	5,4	+ 297,0 %	- 2,3 %
2 ^{ème} trimestre	21,0	6,0	+ 246,4 %	- 8,6 %
3 ^{ème} trimestre	15,3	10,2	+ 51,3 %	- 16,8 %
Cumul au 30 septembre	57,7	21,6	167,4 %	- 10,9 %

Même si les marchés sous-jacents de LISI MEDICAL restent bien orientés, on note davantage de prudence de l'ensemble de la filière dans la constitution des stocks. L'étude Orthoworld pour 2011 montre une progression du marché global de l'ordre de 5 %. Le segment « reconstruction », qui concerne principalement les prothèses de hanches, reste plutôt solide, alors que les segments « rachis » et « extrémités » sont en retrait sous l'effet d'une diminution des stocks.

Le recul du chiffre d'affaires de près de 17 % à taux de change et périmètre constants au 3^{ème} trimestre est essentiellement imputable à la persistance de difficultés organisationnelles au sein de la nouvelle usine de Neyron (Ain), que le bon développement de l'usine de San Diego aux Etats-Unis, en dehors du dentaire, n'a pas permis de compenser.

Parallèlement, les stocks contractuels ayant été mis en place, LISI MEDICAL Orthopaedics à Caen (Calvados) s'adapte progressivement à la diminution des besoins de son principal client (Stryker), de l'ordre de 15 % par rapport à l'exercice précédent.

La contribution de la division médicale aux résultats du Groupe pour la deuxième partie de l'exercice sera donc, comme prévu, en recul.

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

LISI AEROSPACE

La reprise se confirme maintenant au fil des mois dans la division LISI AEROSPACE Fasteners, mais ne sera aboutie que lorsque l'usine de Torrance retrouvera un niveau de charge conforme à sa capacité installée. A ce stade, il est prématuré d'annoncer des signes tangibles de fort redémarrage.

Aucun signe de retournement n'est perceptible en Europe où le niveau élevé d'activité devrait perdurer tant que les programmes majeurs (A380, A350) très consommateurs de fixations soutiennent les commandes à LISI AEROSPACE. Alors que se poursuit l'intégration des sociétés Creuzet et Indraero, le nouveau pôle LISI AEROSPACE Creuzet bénéficie également de ce contexte porteur avec des projets stratégiques en négociation ou en cours de développement.

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

LISI AUTOMOTIVE

L'effet de base du 2ème semestre 2010 par rapport au 2ème semestre 2011 sera négatif, sans que le rythme d'activité ne montre de vraie rupture pour autant.

Toutefois, le caractère saisonnier du carnet anticipe historiquement une baisse des ventes sur le 4ème trimestre ; cette tendance est légèrement amplifiée par la volonté des constructeurs de maintenir un stock de véhicules au plus bas. LISI AUTOMOTIVE n'anticipe aucun signe de retournement à court terme ; la dynamique des pays émergents, où les clients de LISI AUTOMOTIVE sont très présents, notamment en Chine (+ 9 % des immatriculations en septembre 2011), compensant les effets négatifs de la crise financière sur les marchés développés.

LISI MEDICAL

Les principaux clients de LISI MEDICAL affichent une attitude prudente face à la situation économique mondiale. Le niveau des commandes permet de stabiliser l'activité actuelle jusqu'à la fin de l'année, l'horizon de visibilité étant limité à cette échéance.

La consolidation de ces perspectives permet de confirmer les résultats du premier semestre pour le Groupe LISI dans un contexte plus difficile et plus incertain. Sans ignorer les bouleversements macroéconomiques et les incertitudes financières, le Groupe n'identifie pas de risque de retournement brutal de ses marchés.

La moindre visibilité dont dispose actuellement le Groupe dans le secteur automobile ne remet pas en cause ses orientations stratégiques à long terme ni sa confiance dans ses perspectives de croissance rentable, comme en témoignent les projets d'investissements significatifs actuellement conduits dans toutes ses divisions. Ainsi que cela a été le cas ces dernières années, le Groupe maintient une réelle flexibilité dans son outil de production, à hauteur de 15 %, de façon à satisfaire la demande de ses clients et de s'adapter à d'éventuels ajustements conjoncturels.



CONTACTS

Gilles KOHLER
Président Directeur Général
Courriel : gilles.kohler@lisi-group.com

Emmanuel VIELLARD
Vice-Président Directeur Général
Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com

☎ : 03 84 57 00 77 - Fax : 03 84 57 02 00
Site internet : www.lisi-group.com



Les prochaines publications après la clôture de Paris Euronext

- ✚ Résultats annuels 2011 : 16 février 2012
- ✚ Situation financière 1^{er} trimestre 2012 : 26 avril 2012