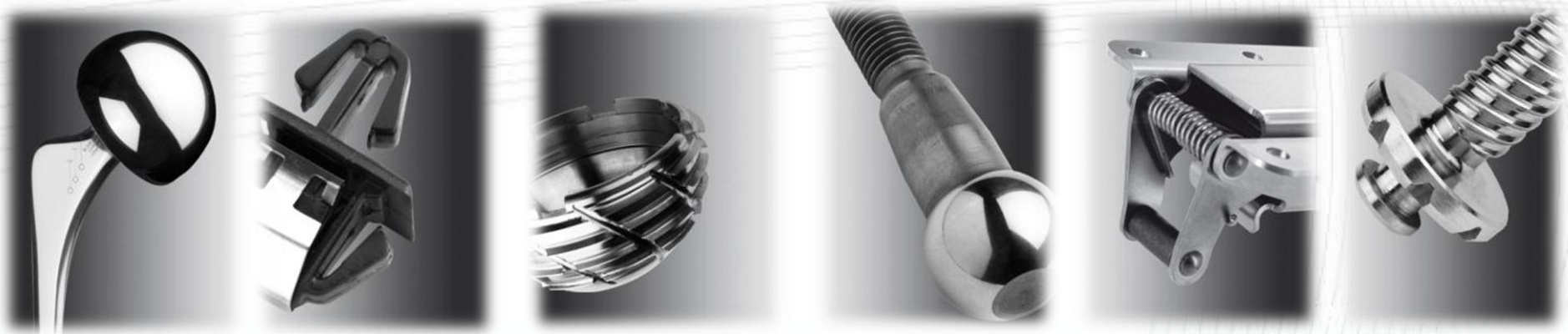
LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

RESULTATS du 1er SEMESTRE 2012



SOMMAIRE

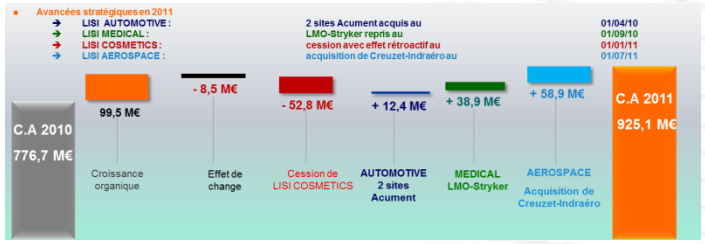
1. Ce qu'il faut retenir du 1er semestre 2012

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives

Annexes

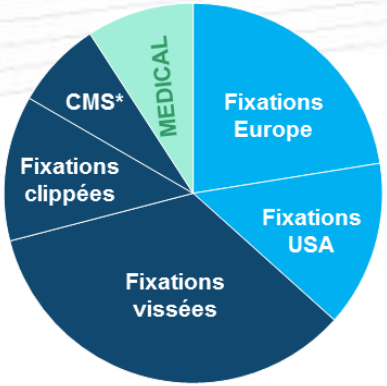
LISI AU 1ER SEMESTRE 2012 : UN GROUPE LARGEMENT RECONFIGURÉ



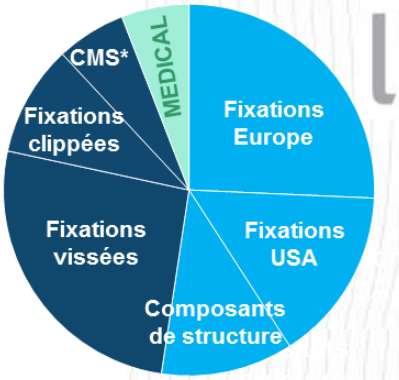
LISI a renouvelé plus du quart de son portefeuille d'activités en 15 mois

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

S1 2011



S1 2012

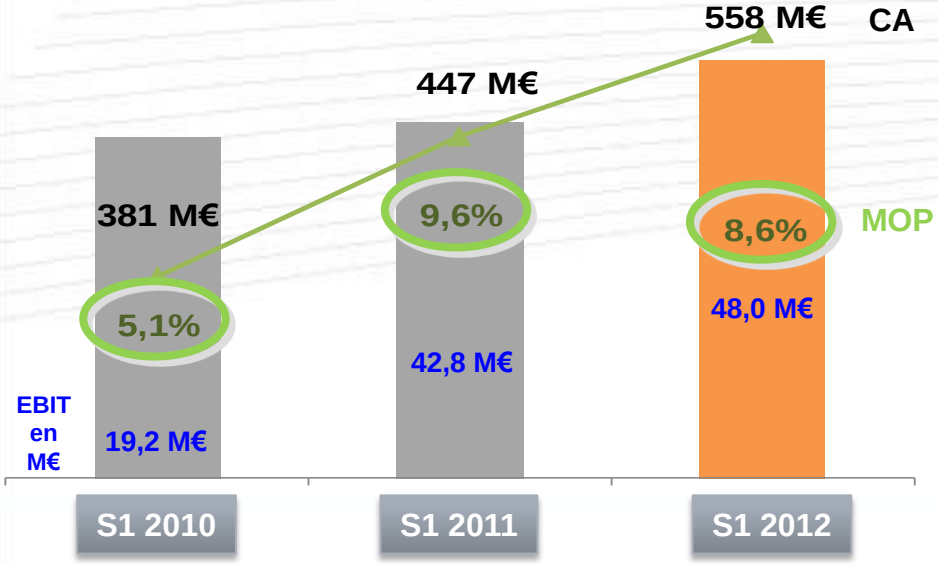


** CMS = Composants mécaniques de sécurité*

CE QU'IL FAUT RETENIR DU 1ER SEMESTRE 2012

Objectifs majeurs fixés pour 2012 / 2013

- **Poursuite de la croissance**
  - Pas de problème de visibilité globalement
  - Effet mécanique de l'acquisition du groupe CREUZET
- **Amélioration des performances**
  - S'approcher d'une marge opérationnelle de 10 %
  - Conserver un Free Cash Flow positif



Principaux chiffres S1 2012

- **Croissance du chiffre d'affaires : 557,8 M€**
  - + 24,7 % à nouveau périmètre
  - + 8,4 % à périmètre et $ constants
- **Progression du résultat opérationnel : 48,0 M€**
  + 12,1 % // S1 2011
  - Marge opérationnelle : **8,6 %** (- 1,0 pt // S1 2011)
    (stable, hors éléments non récurrents)
  - Free Cash Flow : + 18,3 M€, positif dans les 3 divisions
- **Résultat net : 30,7 M€** **soit 5,5 % du C.A**
- **Endettement net : 95,7 M€**
  soit 17,0 % des capitaux propres
  (S1 2011 : 102,6 M€, soit 18,9 % des capitaux propres)

CE QU'IL FAUT RETENIR DU 1ER SEMESTRE 2012

MARCHÉS : contrastes accentués

- **AERONAUTIQUE** : données de base en hausse (trafic aérien, livraisons d'appareils de + 100 places) = confiance dans les fondamentaux

- **AUTOMOBILE** : croissance au niveau mondial, mais les deux constructeurs français (1ers clients de LISI) sont en difficulté

- **MEDICAL** : évolution divergente des marchés
  - Secteur orthopédique robuste
  - Secteur dentaire en recul *(marché final majoritairement en Europe)*

LISI : creusement des écarts entre divisions

- **LISI AEROSPACE** :
  - Fixations : forte croissance d'activité et de rentabilité
  - Composants de structure : poursuite de l'intégration, retard des performances

- **LISI AUTOMOTIVE** : management de crise
  - Recul significatif de la production au S1 *(↘ stocks)*
  - 1ères mesures d'adaptation conjoncturelle

- **LISI MEDICAL** : performances contrastées
  - Orthopédique *(Caen)* : résultats solides
  - Fixations *(Lyon - US)* : difficultés en cours de résolution

SOMMAIRE

1. Ce qu'il faut retenir du 1er semestre 2012

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives

Annexes

Compte de résultat

en M€	2012.6		2011.6		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	**557,7**		**447,1**		**24,7%**
Valeur Ajoutée	**306,2**	***54,9%***	**245,0**	***54,8%***	**25,0%**
Impôts et taxes	**-4,7**	***-0,8%***	**-4,3**	***-1,0%***	**7,4%**
Charges de personnel (y compris intérimaires)	**-226,8**	***-40,7%***	**-178,4**	***-39,9%***	**27,1%**
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	**74,8**	***13,4%***	**62,2**	***13,9%***	**20,3%**
Amortissements	**-27,0**	***-4,8%***	**-23,3**	***-5,2%***	**15,5%**
Provisions	**0,1**	***0,0%***	**3,9**	***0,9%***	**-97,7%**
Résultat op. courant (EBIT)	**48,0**	***8,6%***	**42,8**	***9,6%***	**12,1%**
Produits et charges op. non courants	**-0,3**	***-0,1%***	**9,8**	***2,2%***	**-103,4%**
Résultat Opérationnel	**47,6**	***8,5%***	**52,6**	***11,8%***	**-9,5%**
Charges financières nettes	**-0,7**	***-0,1%***	**-2,0**	***-0,4%***	**-62,9%**
Impôts sur les bénéfices	**-13,3**	***-2,4%***	**-11,1**	***-2,5%***	**19,0%**
CVAE	**-2,9**	***-0,5%***	**-2,2**	***-0,5%***	**36,4%**
Résultat net	**30,7**	***5,5%***	**38,2**	***8,6%***	**-19,6%**
Capacité d'Autofinancement	**57,0**	***10,2%***	**48,0**	***10,7%***	**18,8%**

Evolution comparée du C.A et de l'EBIT

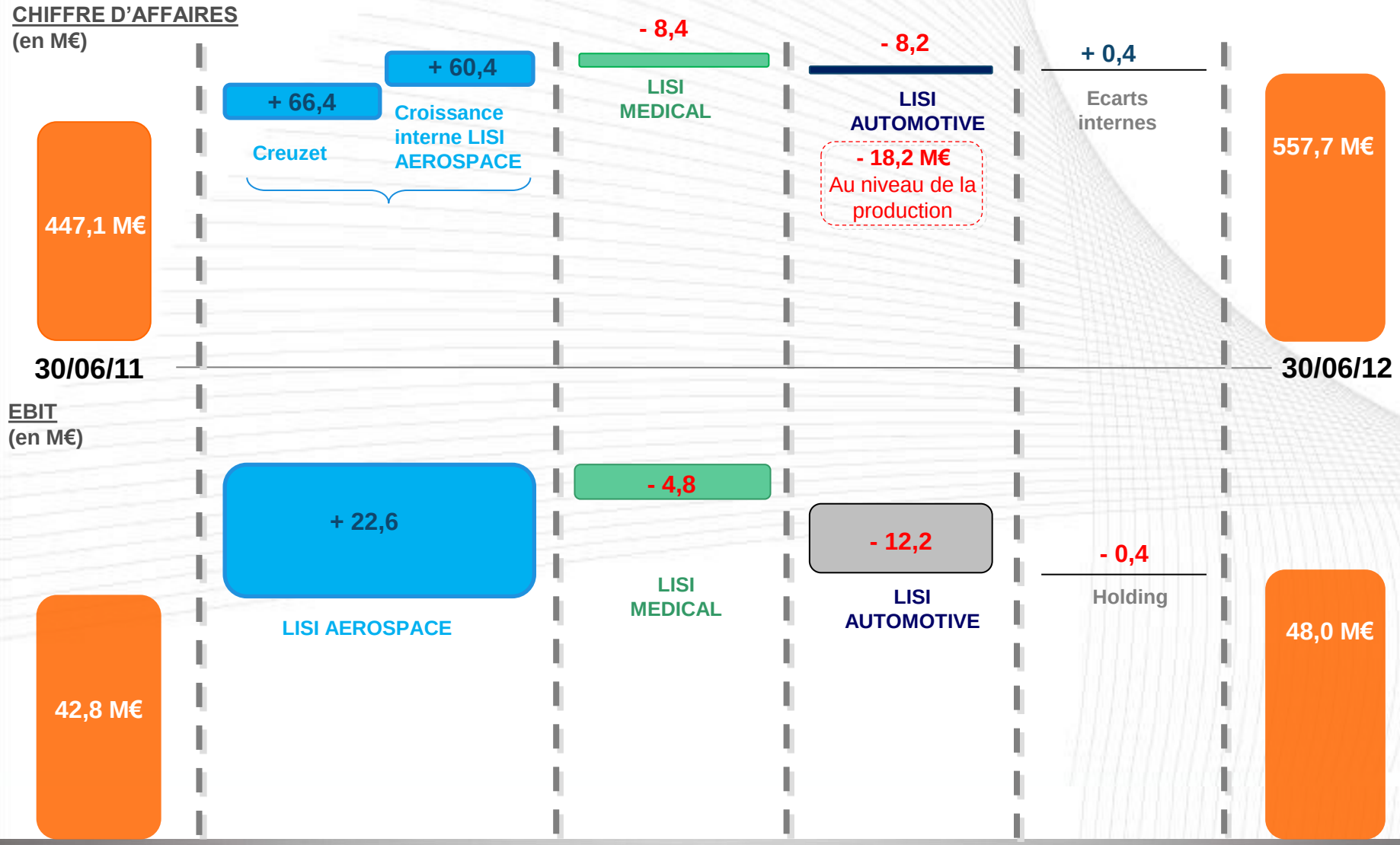


Tableau de passage du résultat net : Impact de la plus-value de cession de LISI COSMETICS au S1 2011

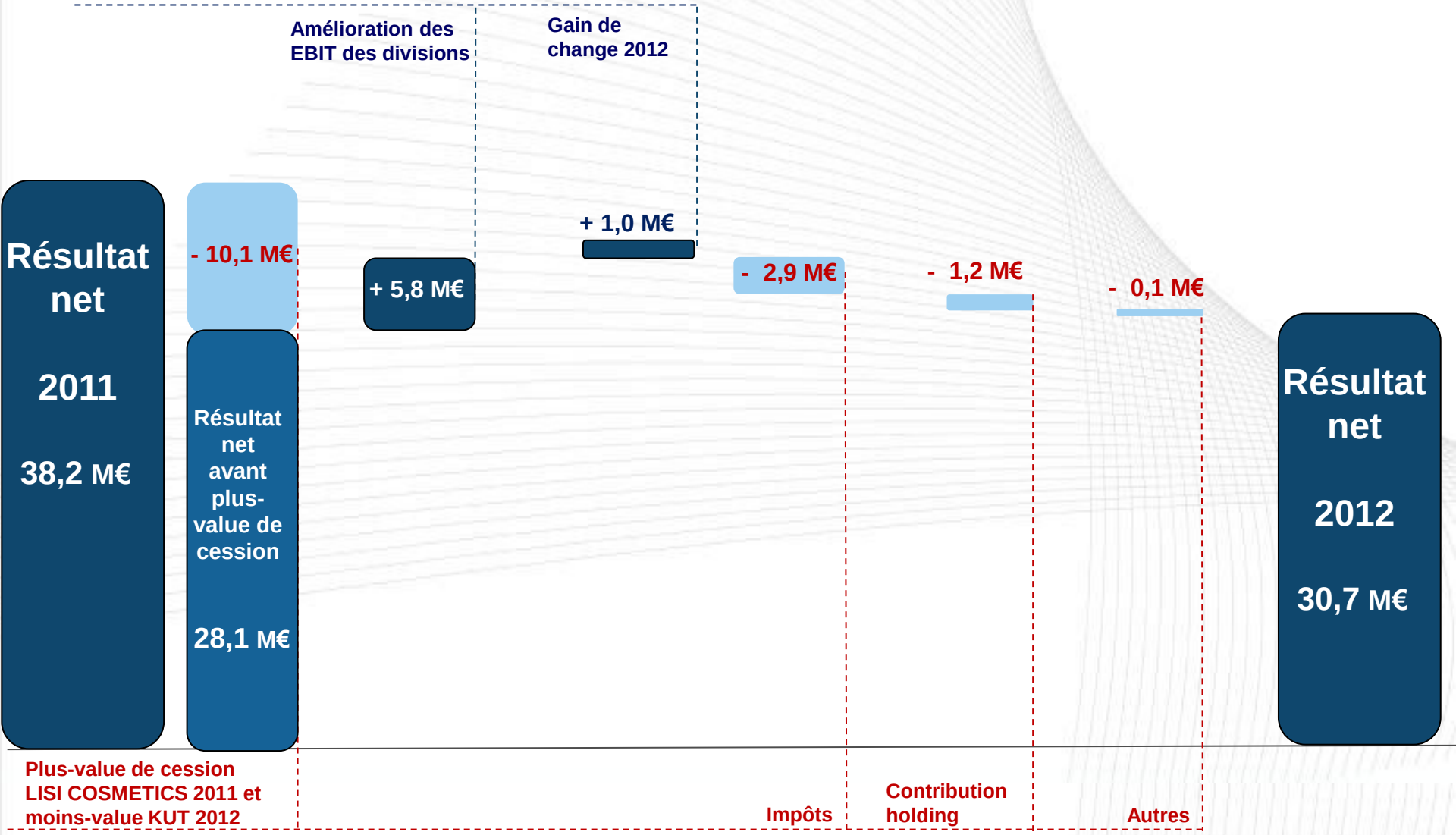


Tableau des flux de trésorerie : Free cash flow largement positif - Structure financière renforcée

(En M€ et en % du chiffre d'affaires)

	30/06/12		31/12/11	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	57,0	*10,2 %*	95,3	*10,3 %*
VARIATION DU BFR	- 5,3	*- 0,9 %*	- 24,0	*- 2,6 %*
INVESTISSEMENTS NETS	- 33,4	*- 6,0 %*	- 64,9	*- 7,0 %*
FREE CASH FLOW	18,3	*3,3 %*	6,4	*0,7 %*
DIVIDENDES	- 13,5		- 10,9	
AUTRES VARIATIONS	13,0		- 0,5	
VARIATION DE TRESORERIE	17,8		- 5,0	

- Bonne maîtrise des BFR malgré la croissance de l'activité, 85 jours de chiffre d'affaires contre 96 jours en 2011. Stocks stables, comptes clients en hausse.
- Investissements dans le même rythme qu'en 2011 surtout orienté LISI AEROSPACE
- FCF de bon niveau. Structure financière renforcée avec un EFN à 95,7 M€ et un gearing de 17,0 %

SOMMAIRE

1. Ce qu'il faut retenir du 1er semestre 2012

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives

Annexes

2012 / 2013 : PERSPECTIVES ET TENDANCES

Tendances des marchés

- **AERONAUTIQUE :** aucun signe de ralentissement identifié dans l'horizon de visibilité

Les hausses de cadences dans tous les programmes d'AIRBUS et de BOEING continueront à tirer l'activité vers le haut

Livraisons	2010	2011	2012	2013	13 / 11
AIRBUS	510	534	597	638	+ 20 %
BOEING	462	477	562	623	+ 31 %
Total	**972**	**1 011**	**1 159**	**1 261**	**+ 25 %**
Cadences Airbus converties en équivalent A320	800	896	1 069	1 167	+ 30 %

- **AUTOMOBILE :** persistance des contrastes
  - Impacts négatifs chez les constructeurs français
  - Impacts positifs chez les constructeurs allemands
  - Contexte concurrentiel favorable (*opportunités*)

- **MEDICAL :** « ouvertures » dans une conjoncture attentiste

Evolution de l'activité des divisions LISI

- **LISI AEROSPACE :**
  - Poursuite de la croissance à court & moyen terme
  - Développement plus mesuré après la fin de la phase « Initial Provisioning » de l'A350 mais compensée par la montée en puissance des Fixations US pour BOEING
  - Accélération des ventes dans les Composants de structure après l'aboutissement des projets structurants type CFAN, SAFRAN, AIRBUS

- **LISI AUTOMOTIVE :**
  - Evolution des ventes dans le sillage du S1 2012 mais pas d'effondrement attendu au S2 2012
  - Mesures de management de « crise » renforcées
  - Objectif : abaisser le point mort dans de nombreux sites

- **LISI MEDICAL :**
  - Repositionnement commercial en cours dans les Fixations
  - Consolidation des relations avec Stryker et projets émergents hors Stryker en Orthopédie

2012 / 2013 : REAFFIRMATION DES OBJECTIFS MAJEURS

LISI AEROSPACE

- **Fixations** : réussir « le passage de témoin » entre l'A350 (fin des développements 2012 / 2013) et la montée en puissance des programmes « classiques » (A380 / B737)
- **Composants de structure** : pérenniser l'amélioration de la rentabilité en transformant la croissance des ventes en croissance des résultats grâce à l'effet volume, à la mise en place de la nouvelle usine de Marmande et la montée en puissance du Maroc

LISI AUTOMOTIVE

- Accélérer les réorganisations engagées avec des 1ers effets positifs attendus en 2013
- Saisir les opportunités commerciales qui devraient s'élargir particulièrement en Allemagne

LISI MEDICAL

- Retour à la croissance rentable grâce aux nouveaux projets

2012 / 2013 : MAINTIEN DES OBJECTIFS PRÉCÉDENTS

ACTIVITE

- Pas de problèmes <u>majeurs</u> de visibilité
- Projets et opportunités à saisir

RENTABILITE

- S'approcher d'une marge opérationnelle de 10 %
- Conserver un Free Cash Flow clairement positif

DEVELOPPEMENT

- Renforcer l'excellence industrielle
  - LISI HSE
  - LISI QUALITE
  - LISI LEAP

LISI MAINTIENT TOUS SES OBJECTIFS DE CROISSANCE

ET CONTINUE A CRÉER DE LA VALEUR

CA 2012 > 1 Milliard d'€

PROGRESSION EBIT EN VALEUR ABSOLUE & FCF POSITIF

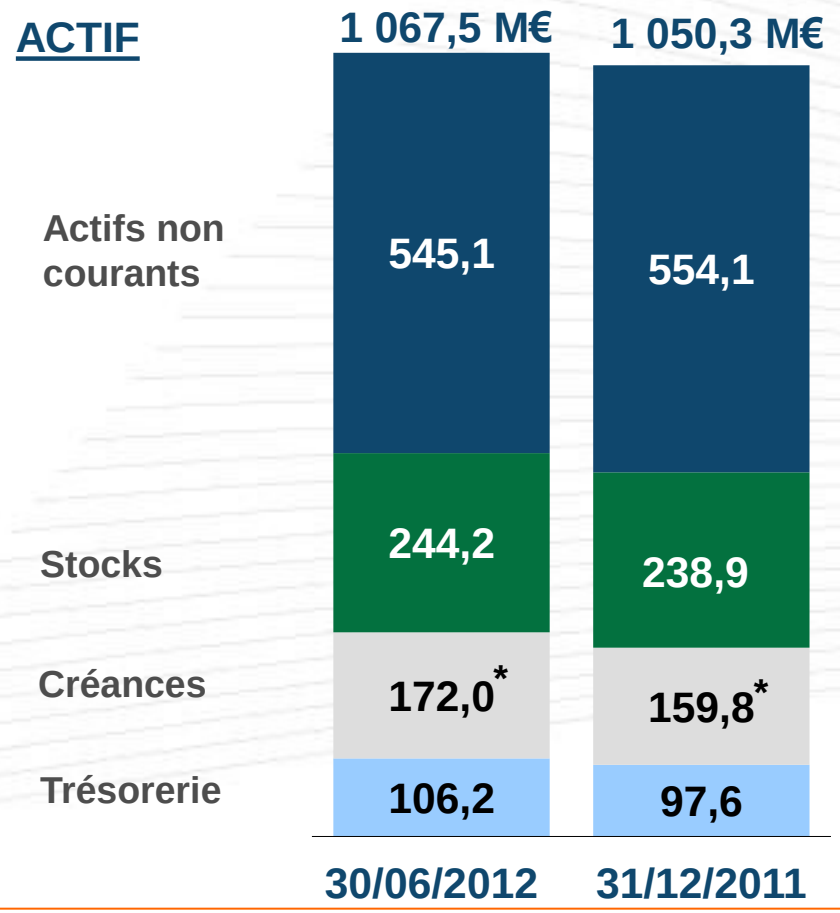
LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

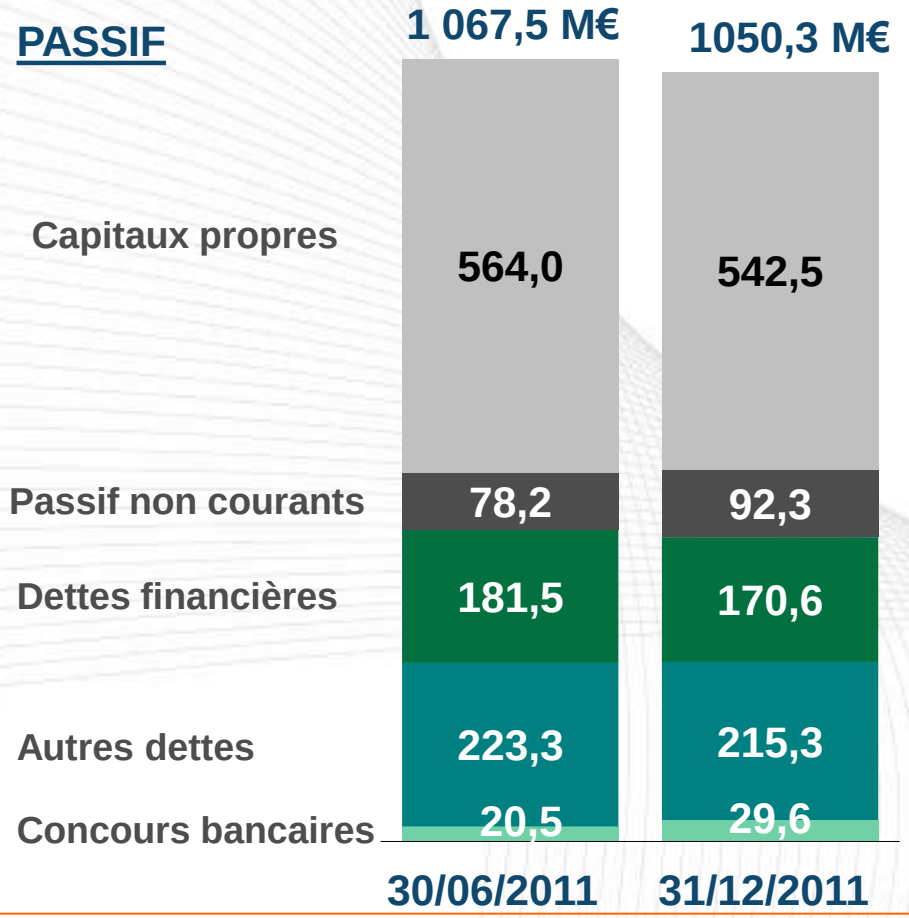
ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2012.06		2011.06		NP	PC & $C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	148,2	27	103,7	23	42,9%	41,4%
LISI AERO FASTENERS USA	87,5	16	65,3	15	34,1%	23,3%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	66,4	12	0,0	0	-	-
LISI AEROSPACE	**293,2**	**53**	**166,6**	**37**	**76,0%**	**32,1%**
LISI MEDICAL	**34,0**	**6**	**42,3**	**9**	**-19,5%**	**-20,1%**
LISI AUTOMOTIVE	**231,3**	**41**	**239,5**	**54**	**-3,4%**	**-3,8%**
LISI	**3,3**	**1**	**2,9**	**1**	**-**	**-**
ELIMINATIONS	-4,1	**-1**	-4,3	**-1**	-	-
CONSOLIDE LISI	**557,7**	**100**	**447,1**	**100**	**24,7%**	**8,4%**
FRANCE	*193,1*	*35*	*154,8*	*35*	*24,8%*	*5,4%*
EXPORT	*364,6*	*65*	*292,3*	*65*	*24,7%*	*9,9%*

Structure financière : stabilité et renforcement des capitaux propres





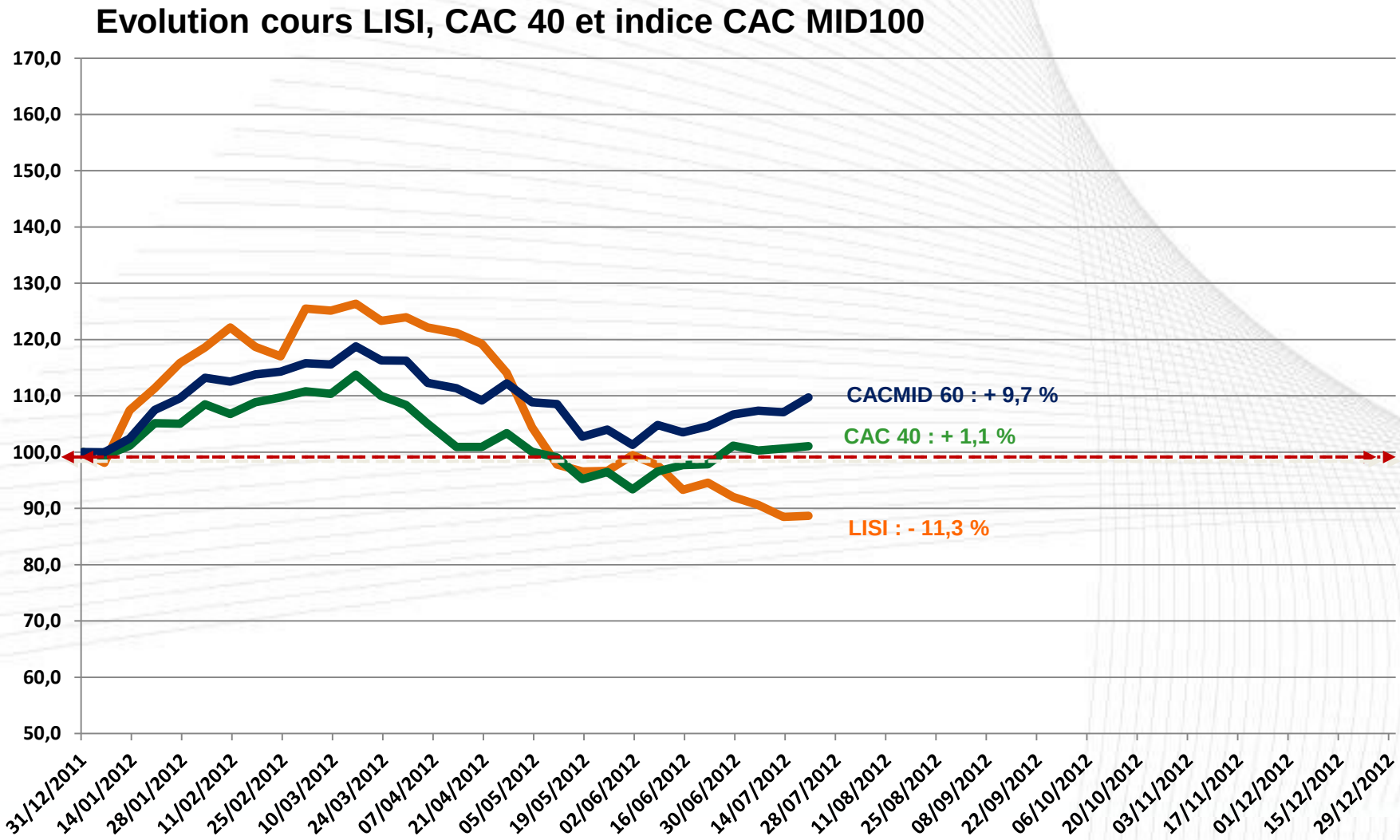
* cession de créances	65,5 M€	44,8 M€

Les effectifs par secteur d'activité

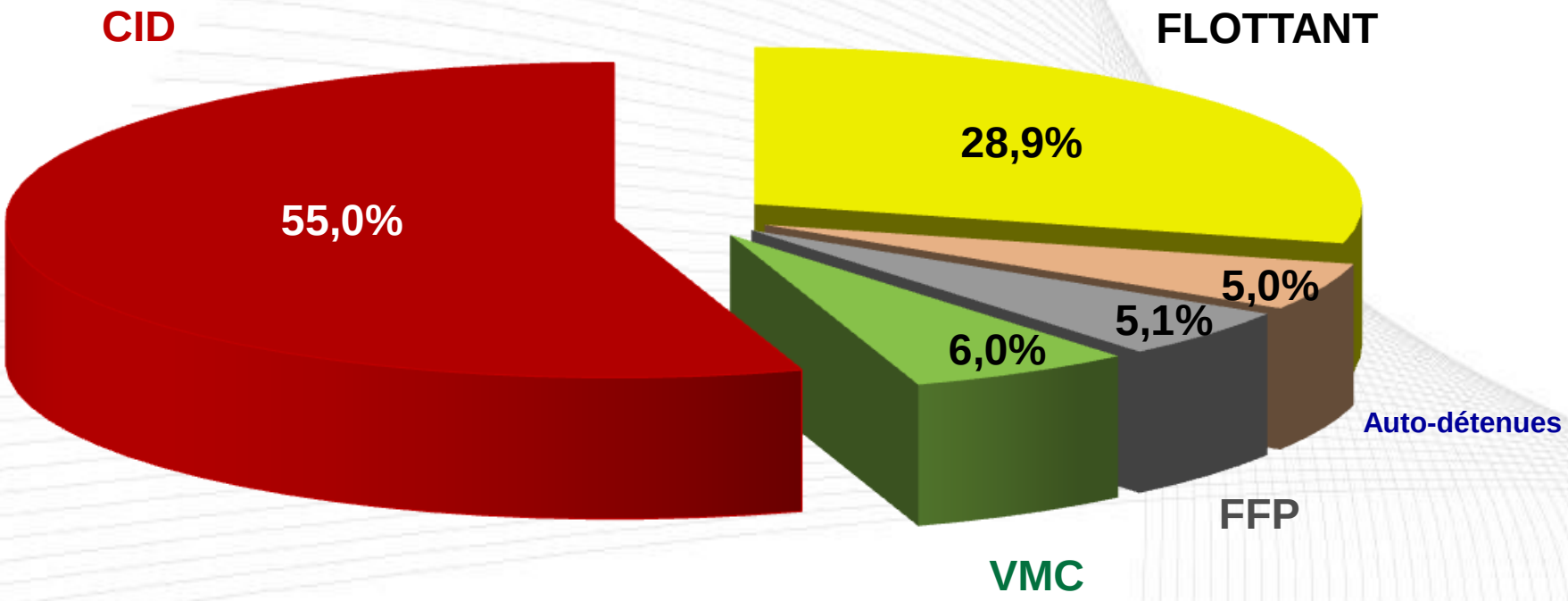
	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/12	30/06/11	31/12/11	30/06/12	30/06/11	31/12/11
LISI AEROSPACE	4 925	3 104	4 677	5 389	3 249	4 141
LISI AUTOMOTIVE	3 217	3 298	3 312	3 303	3 425	3 406
LISI MEDICAL	482	521	508	508	611	596
AUTRES ACTIVITES	15	14	15	12	13	13
TOTAL	8 639	6 937	8 512	9 213	7 299	8 156
INTERIMAIRES	732	587	627	692	503	701

* Intérimaires compris

Performance boursière 2012



Actionnariat



http://www.lisi-group.com

Nombre d'actions au 30/06/2012 : 10 786 494