



**[ RESULTATS S1 2013 ]**



# SOMMAIRE

## 1. 1<sup>er</sup> semestre 2013 : les chiffres à retenir



## 2. Résultats du Groupe



## 3. Perspectives

## Annexes



# 1<sup>er</sup> semestre 2013 : les chiffres à retenir

**Chiffre d'affaires**

**595 M€**

+ 6,7 % / S1 2012  
+ 7,6 % organique

**Marge opérationnelle courante**

**11,7 %**

+ 3,1 points / S1 2012

**Free Cash Flow\***

**18,6 M€**

Stable / S1 2012

**Résultat net Groupe**

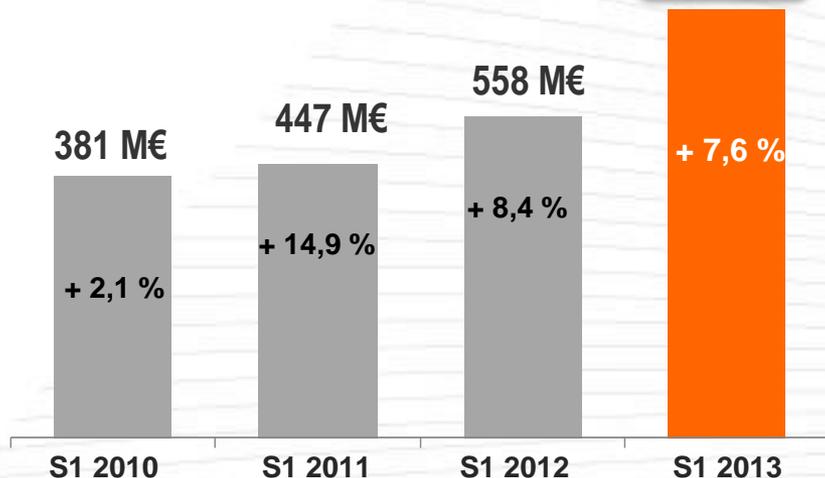
**44 M€**

*Dont 6 M€ de charges non récurrentes liées à la fermeture du site automobile de Thiant (Nord)*

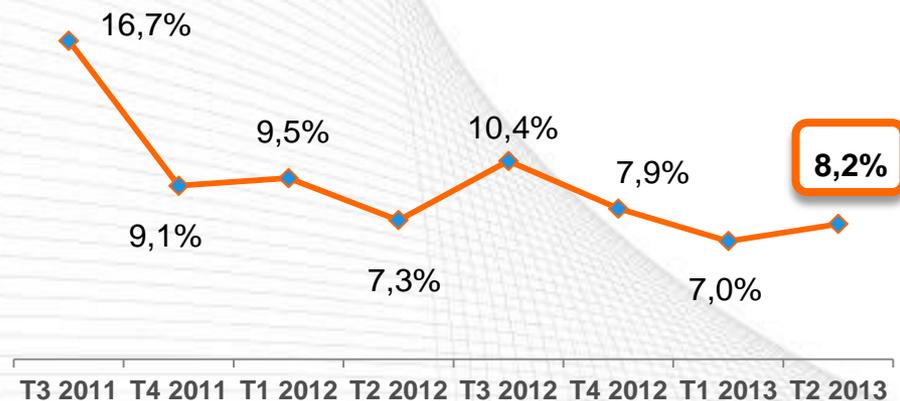
# Croissance organique toujours bien orientée

Chiffre d'affaires

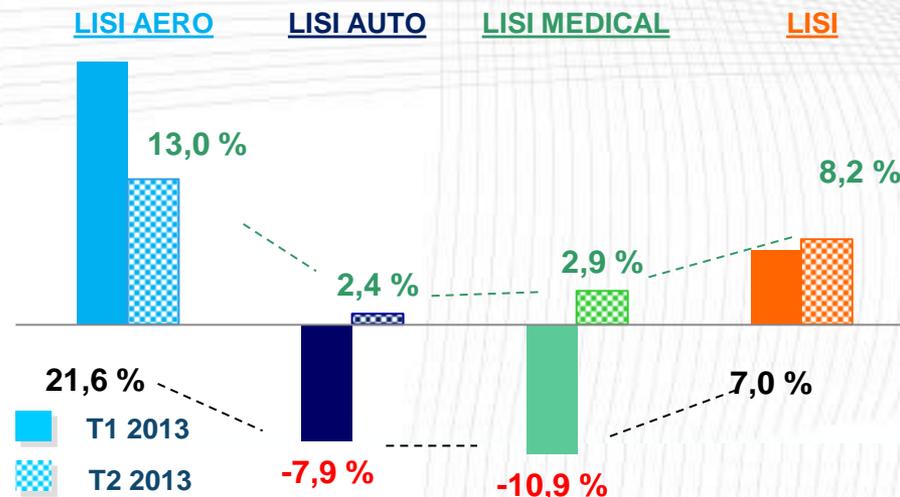
**595 M€**



Croissance organique par trimestre



- Retour à la croissance dans toutes les divisions au second trimestre 2013
- Meilleur équilibre des contributions des divisions à la croissance

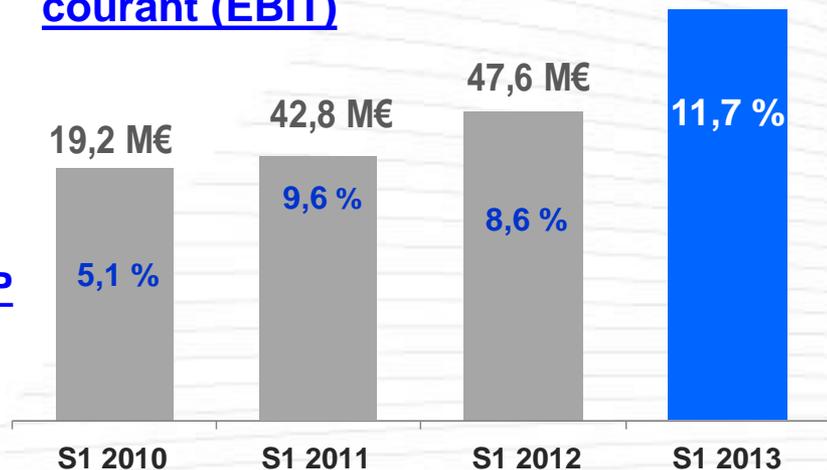


# Marge opérationnelle en nette progression

## Résultat opérationnel courant (EBIT)

69,4 M€

MOP



- Objectif de Marge Opérationnelle Courante normative (MOP) > 10 % nettement dépassé au S1 2013
- Réduction des écarts de performance entre les divisions

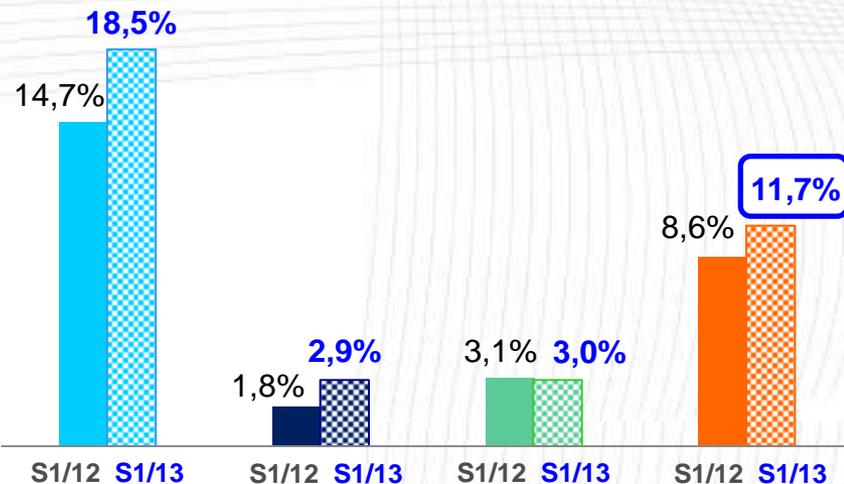
## Evolution de la marge opérationnelle courante S1 2013 / S1 2012

LISI AERO

LISI AUTO

LISI MEDICAL

LISI



➔ Effet des mesures de correction des dysfonctionnements internes et meilleure absorption des frais fixes

➔ LISI AEROSPACE : excellent niveau rentabilité

➔ Retour « dans le vert » de LISI AUTOMOTIVE

➔ Stabilité des résultats de LISI MEDICAL

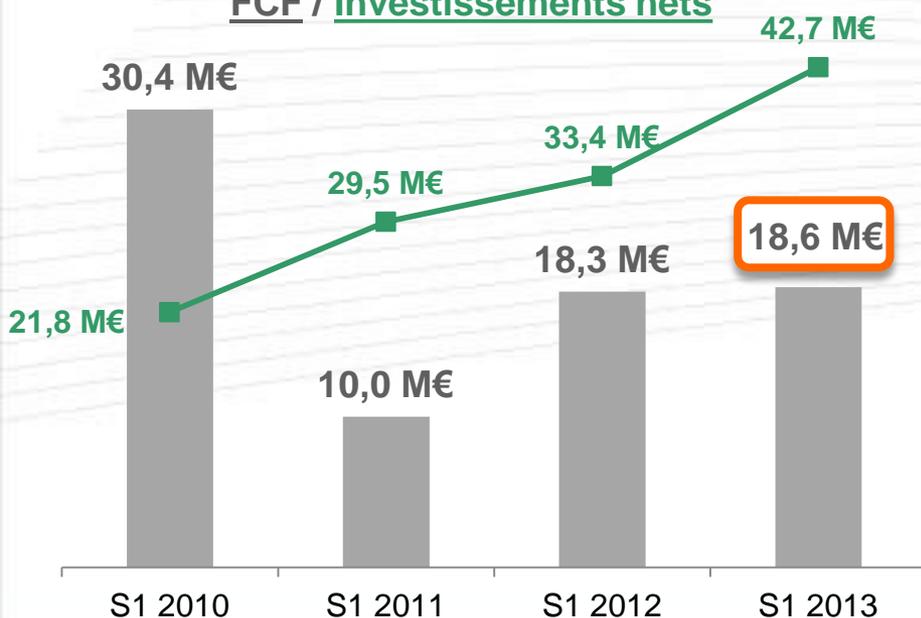
Free Cash Flow \*

**18,6 M€**

Soit 3,1 % du chiffre d'affaires

- Capacité d'Autofinancement : 13,1 % du CA
- Investissements en hausse à 7,1 % du CA
- Augmentation des stocks maîtrisée : + 10 M€ soit + 4 % / S1 2012
- Augmentation des acomptes d'impôt sociétés

FCF / Investissements nets



- ➔ Investissements soutenus ( $\geq 7\%$ ) dans toutes les divisions du Groupe
- ➔ LISI AEROSPACE : nouveaux produits, ligne de traitement de surface, etc ...
- ➔ LISI AUTOMOTIVE : remplacement de certains équipements industriels
- ➔ LISI MEDICAL : cellules prototypes et genoux

# SOMMAIRE

1. 1<sup>er</sup> semestre 2013 : les chiffres à retenir

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives

Annexes



# Compte de résultat

	2013.6		2012.6		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	594,8		557,7		6,7%
Valeur Ajoutée	335,8	56,5%	306,2	54,9%	9,6%
Impôts et taxes	-4,6	-0,8%	-4,7	-0,8%	-0,8%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-233,5	-39,2%	-226,8	-40,7%	2,9%
<b>Exc. brut expl. courant (EBITDA)</b>	<b>97,7</b>	<b>16,4%</b>	<b>74,8</b>	<b>13,4%</b>	<b>30,6%</b>
Amortissements	-28,5	-4,8%	-27,0	-4,8%	5,6%
Provisions	0,2	0,0%	0,1	0,0%	89,4%
<b>Résultat op. courant (EBIT)</b>	<b>69,4</b>	<b>11,7%</b>	<b>48,0</b>	<b>8,6%</b>	<b>44,8%</b>
Produits et charges op. non courants	-6,2	-1,0%	-0,3	-0,1%	
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>63,2</b>	<b>10,6%</b>	<b>47,6</b>	<b>8,5%</b>	<b>32,8%</b>
Charges financières nettes	1,7	0,3%	-0,7	-0,1%	
Impôts sur les bénéfices	-17,7	-3,0%	-13,3	-2,4%	33,3%
CVAE	-3,2	-0,5%	-2,9	-0,5%	7,7%
<b>Résultat net</b>	<b>44,1</b>	<b>7,4%</b>	<b>30,7</b>	<b>5,5%</b>	<b>43,5%</b>
Capacité d'Autofinancement	78,8	13,3%	57,0	10,2%	38,3%

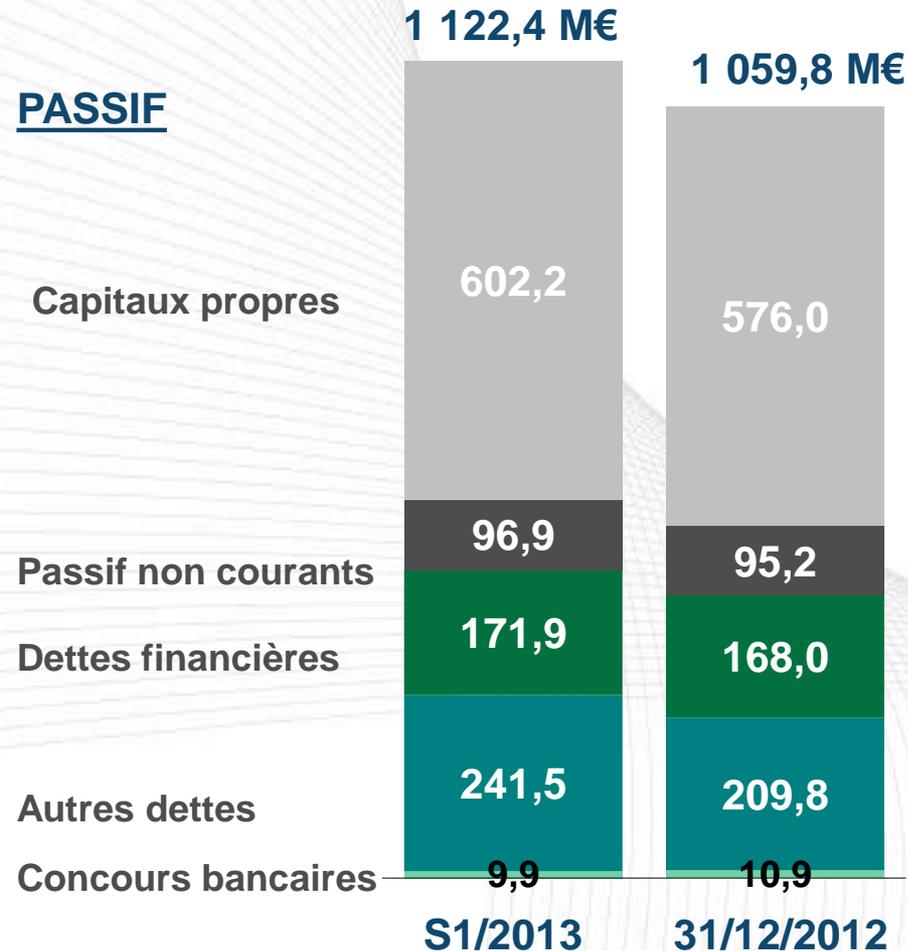
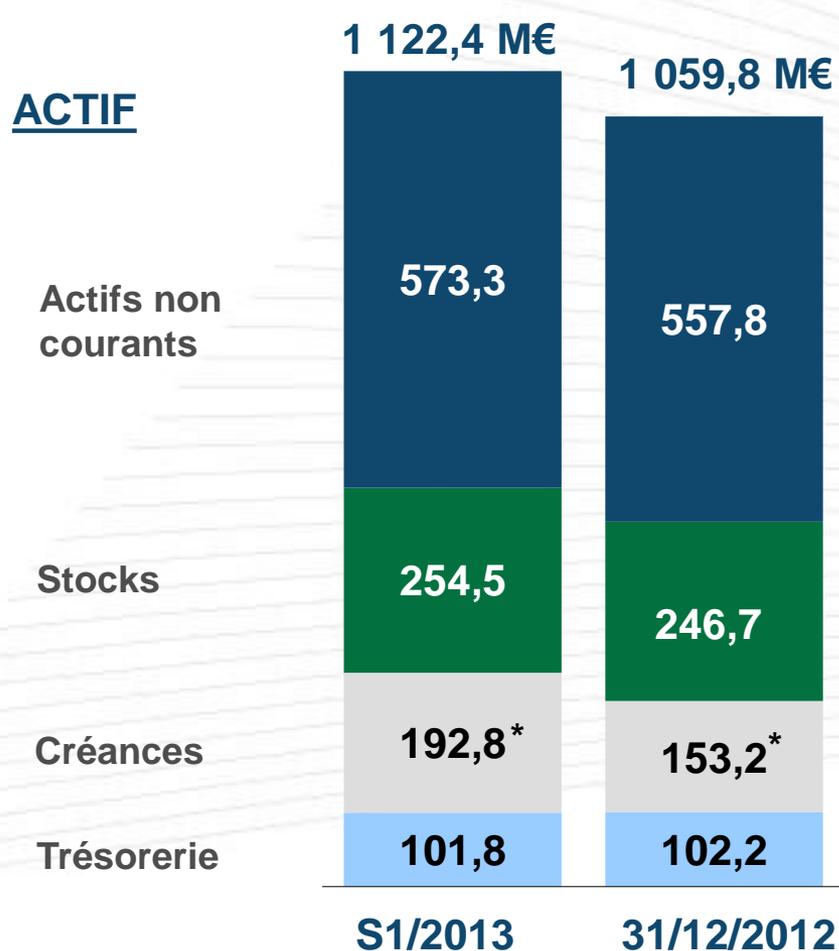


# Tableau des flux de trésorerie

	30/06/13		31/12/12		30/06/12	
	<i>En % du CA</i>		<i>En % du CA</i>		<i>En % du CA</i>	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	78,8	13,3 %	119,7	11,1 %	57,0	10,2 %
VARIATION DU BFR	- 17,5	- 2,9 %	- 2,7	- 0,3 %	- 5,3	- 0,9 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 42,7	- 7,2 %	- 78,4	- 7,3 %	- 33,4	- 6,0 %
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>18,6</b>	<b>3,1 %</b>	<b>38,5</b>	<b>3,6 %</b>	<b>18,3</b>	<b>3,3 %</b>
DIVIDENDES	-14,7		- 13,5		- 13,5	
AUTRES VARIATIONS	- 3,3		- 1,7		13,0	
VARIATION DE TRESORERIE	0,6		23,3		17,8	

- Très bon niveau de la capacité d'autofinancement qui permet d'absorber la saisonnalité du BFR et un niveau d'investissements élevés, dont :
  - ➔ Ligne de traitement de surface à Torrance (Etats-Unis)
  - ➔ Renforcement nouveaux produits à Saint-Ouen, Villefranche, Marmande
  - ➔ Remplacement d'équipements industriels significatifs à Dasle, Kierspe (Allemagne), Shanghai (Chine)
- Le Free Cash Flow est à l'objectif

# Structure financière très saine



\* cession de créances      60,8 M€      52,2 M€

**Total capitaux employés**      766 M€      738 M€  
**ROCE moyen** (avant IS)      19,3 %      15,5 %

# Evolution de la dette nette

(en M€)

	30/06/2013	31/12/2012
<b>EFN</b>	<b>80,0</b>	<b>76,7</b>
<b>GEARING</b>	<b>13,3 %</b>	<b>13,3 %</b>
<b>EFN / CAF</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>EFN / EBITDA</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>
<b>ROCE</b>	<b>19,3 %</b>	<b>15,5 %</b>
<b>ROE</b>	<b>13,8 %</b>	<b>10,2 %</b>

## 1. 1<sup>er</sup> semestre 2013 : les chiffres à retenir

## 2. Résultats du Groupe

## 3. Perspectives

## Annexes



## TENDANCES DES MARCHÉS

### ■ AERONAUTIQUE :

- Trafic aérien passager à fin mai : + 4,3 %
- Salon du Bourget « brillant » : 900 cdes Airbus/Boeing
- Production appareils + 100 places : + 10 %  
(2013 & 2014)

↳ Solides perspectives « visibles »

### ■ AUTOMOBILE :

- Croissance mondiale des ventes des constructeurs : + 3 % / + 4 %
- Croissance européenne : reprise au S2 ?

↳ Vitesse du redressement des constructeurs français ?

### ■ MEDICAL :

↳ Contexte conjoncturel toujours ralenti

## CONTEXTE & ENJEUX LISI

### ■ LISI AEROSPACE

- Fin du développement de l'A350 (Fixations Europe)
- Ramp-up Torrance plus difficile & redémarrage des avions régionaux (Fixations Etats-Unis)
- Montée en puissance nouveaux contrats et nouveaux produits (Composants de structure)

↳ Ralentissement de la croissance //S1 2013 pour revenir à un TCAM « plus normé »

### ■ LISI AUTOMOTIVE

- Effet « mécanique » favorable entre S2 2013/12
- Poursuite & renforcement des 15 projets stratégiques 2013/14 (Ciaux, techniques & industriels)

↳ Consolidation du redressement initié au T2 2013

### ■ LISI MEDICAL

↳ Redressement progressif de l'activité

# Objectifs & travaux des 12 prochains mois

## ■ 4 axes majeurs

**Renforcement des liens « de partenariat » avec les clients majeurs et internationalisation vers les zones de croissance**

**Réussite des développements des nouveaux programmes / produits**

- Composants Aéro ⇔ Airbus / Safran
- Fixations Aéro ⇔ Boeing
- Auto : plateforme EMP, VW, Equipementiers
- Medical : nouveaux produits Stryker & nouveaux clients, marque blanche

**Standardisation des plans « Excellence »**

- HSE : ISO 14001 / OSHAS 18001
- LEAP : déploiement lean manufacturing sur l'ensemble des sites
- Qualité & OTD (on Time Delivery)



**Modernisation / Extension de l'outil industriel**

- Poursuite du redressement de sites défaillants
- Restructuration engagée dans LISI AUTOMOTIVE
- Accélération des investissements ⇔  $\approx 100$  M€

## ■ 3 objectifs financiers

- Croissance rentable, avec une marge opérationnelle > à 10 %
- FCF positif
- Réduction de l'endettement financier net afin d'optimiser le ROCE



**lisi**

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

---

# ANNEXES

---

# Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2013.06		2012.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	164,7	28	148,2	27	11,1%	12,0%
LISI AERO FASTENERS USA	101,0	17	87,5	16	15,4%	16,6%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	76,2	13	66,4	12	14,7%	14,7%
<b>LISI AEROSPACE</b>	<b>342,7</b>	<b>58</b>	<b>293,2</b>	<b>53</b>	<b>16,9%</b>	<b>17,1%</b>
<b>LISI MEDICAL</b>	<b>32,6</b>	<b>5</b>	<b>34,0</b>	<b>6</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-4,3%</b>
<b>LISI AUTOMOTIVE</b>	<b>220,4</b>	<b>37</b>	<b>231,3</b>	<b>41</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-3,0%</b>
<b>LISI</b>	<b>3,7</b>	<b>1</b>	<b>3,3</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ELIMINATIONS	-4,5	-1	-4,1	-1	-	-
<b>CONSOLIDE LISI</b>	<b>594,8</b>	<b>100</b>	<b>557,7</b>	<b>100</b>	<b>6,7%</b>	<b>7,6%</b>
<i>FRANCE</i>	205,5	35	193,1	35	6,4%	6,5%
<i>EXPORT</i>	389,3	65	364,6	65	6,8%	8,2%

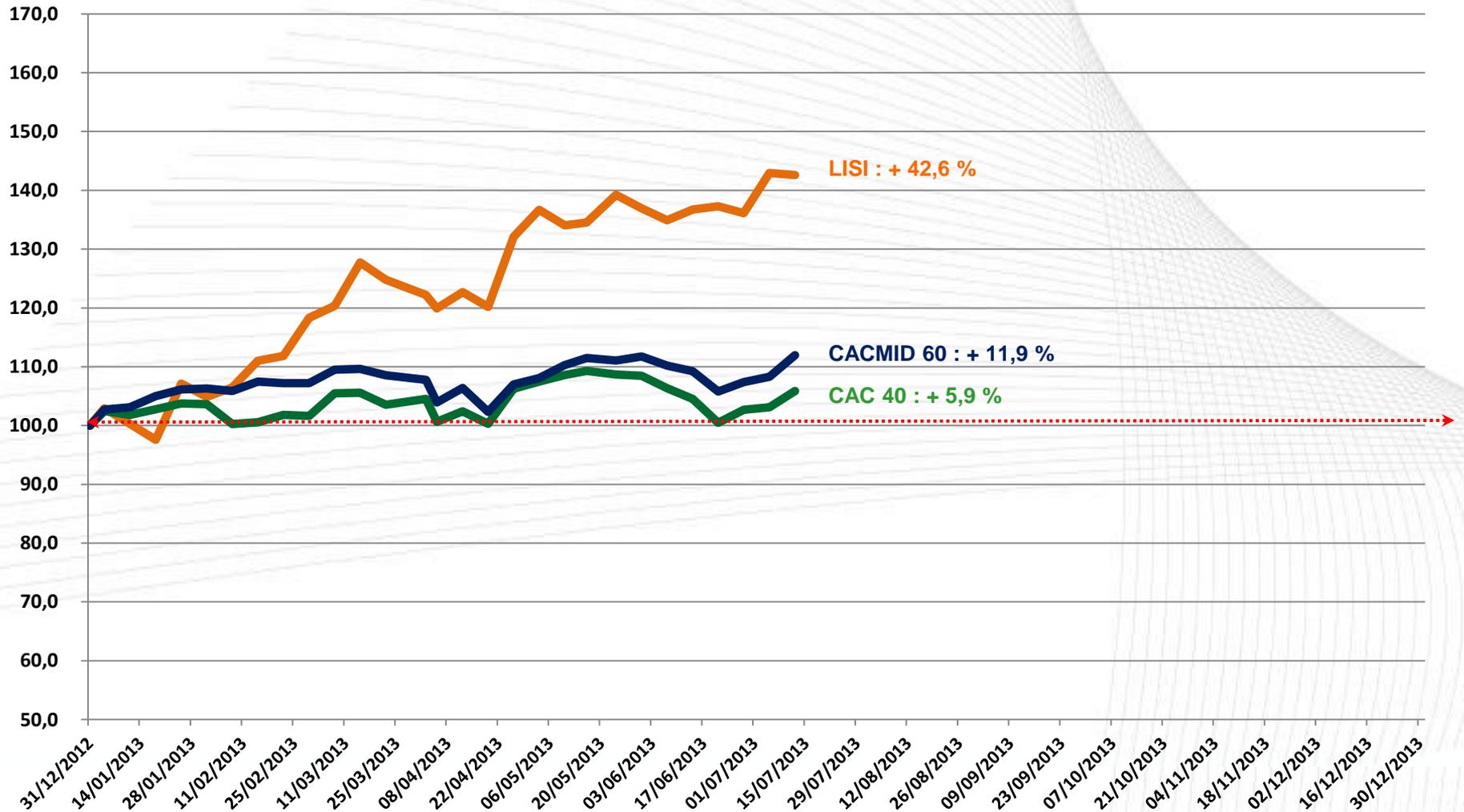
# Effectifs par secteur d'activité

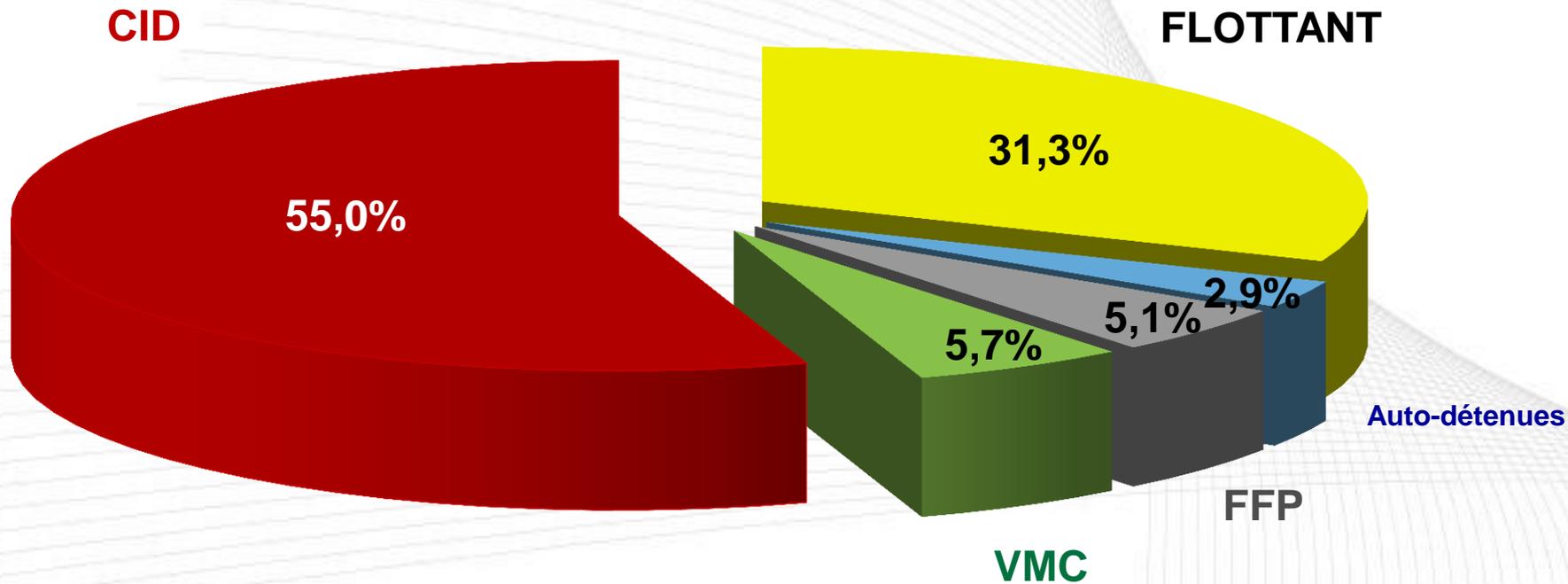
## Inscrits Fin de Période

## Équivalents TPMP\*

	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/13	30/06/12	31/12/12	30/06/13	30/06/12	31/12/12
LISI AEROSPACE	5 364	4 925	5 205	5 937	5 389	5 456
LISI AUTOMOTIVE	3 161	3 217	3 213	3 273	3 303	3 263
LISI MEDICAL	471	482	475	526	511	596
AUTRES ACTIVITES	19	15	16	19	14	13
<b>TOTAL</b>	<b>9 015</b>	<b>8 639</b>	<b>8 909</b>	<b>9 754</b>	<b>9 245</b>	<b>8 156</b>
<b>INTERIMAIRES</b>	<b>696</b>	<b>732</b>	<b>563</b>	<b>654</b>	<b>647</b>	<b>701</b>

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





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

Nombre d'actions au 30/06/2013 : 10 786 494