

## LISI A ENREGISTRE UNE NOUVELLE PROGRESSION DE SES RESULTATS EN 2012 grâce à l'aéronautique

### Nouveaux progrès dans le plan stratégique

- Chiffre d'affaires de 1,08 milliard d'euros (+16,9 %), avec une croissance organique de 8,8 %
- Résultat opérationnel courant (EBIT) de 100,4 M€ en forte hausse : + 29 %
- Amélioration de la marge opérationnelle courante : 9,3 %, proche de l'objectif normatif de 10 %
- Free Cash Flow toujours positif : 38 M€ après 78 M€ d'investissements
- Poursuite du désendettement : - 26 M€ à 77 M€
- Retour sur capitaux employés moyen en augmentation de + 2,2 points : 15,5 % avant impôt

### 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

### Dividende : 1,40 euro par action

### Perspectives toujours dynamiques dans l'aéronautique, plus incertaines dans l'automobile et en redressement dans le médical

**Belfort, le 20 février 2013** – Le Conseil d'Administration de LISI, réuni sous la présidence de Monsieur Gilles KOHLER, a examiné les comptes définitifs de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale le 25 avril 2013.

<i>12 mois clos le 31 décembre</i>		<i>2012</i>	<i>2011*</i>	<i>Variation</i>
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires	M€	<b>1 081,3</b>	<b>925,1</b>	+ 16,9 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	<b>154,8</b>	<b>122,1</b>	+ 26,8 %
Marge d'EBITDA	%	<b>14,3</b>	<b>13,2</b>	+ 1,1 pt
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	<b>100,4</b>	<b>78,1</b>	+ 28,6 %
Marge opérationnelle courante	%	<b>9,3</b>	<b>8,4</b>	+ 0,9 pt
Résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	<b>57,3</b>	<b>59,2</b>	- 3,2 %
Résultat net par action	€	<b>5,47</b>	<b>5,70</b>	- 4,0 %
<b>Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie</b>				
Capacité d'autofinancement	M€	<b>119,7</b>	<b>95,3</b>	+ 25,6 %
Investissements industriels nets	M€	<b>- 78,4</b>	<b>- 64,9</b>	+ 20,8 %
Excédent de trésorerie d'exploitation ( <i>Free Cash Flow</i> )	M€	<b>38,5</b>	<b>6,4</b>	
<b>Principaux éléments de structure financière</b>				
Endettement financier net	M€	<b>76,7</b>	<b>102,6</b>	- 25,2 %
Ratio d'endettement net sur capitaux propres		<b>13,3 %</b>	<b>19,1 %</b>	- 5,8 pts

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

## Chiffre d'affaires de 1,08 milliard d'euros (+ 16,9 %), avec une croissance organique de 8,8 %

La croissance du Groupe traduit les principales évolutions suivantes :

- le développement commercial et industriel de la division « Fixations aéronautiques », tout d'abord en Europe, puis avec le relais solide en cours d'année de la plateforme américaine en cours d'année,
- l'intégration des 3 sites acquis dans le cadre du groupe CREUZET Aéronautique pour créer la division « Composants de structure »,
- la consolidation de l'organisation de LISI MEDICAL et un redressement sensible de l'activité au second semestre (S1 à - 20 % ; S2 à - 3 %),
- la réorganisation industrielle de LISI AUTOMOTIVE en cours avec la nécessaire adaptation des coûts au très net ajustement de la demande automobile sur les derniers trimestres (de - 5 % à - 6 %).

Malgré un effet défavorable par rapport à l'année précédente, la stratégie de couverture de change a permis de dégager un résultat financier significatif de 3,2 M€ enregistré en autres produits d'exploitation.

A taux de change et périmètre constants, la croissance organique s'établit à + 8,8 %. Elle est restée soutenue tout au long de l'année sous l'effet de base de comparaison plus élevée. Il faut noter que le périmètre du Groupe pour 2012 est très comparable à celui de 2011 après la période intense de recomposition réalisée entre 2010 et 2011.

	<b>LISI Consolidé</b>	<b>dont LISI AEROSPACE</b>	<b>dont LISI AUTOMOTIVE</b>	<b>dont LISI MEDICAL</b>
T1	281,2	141,8	122,0	17,9
T2	276,5	151,4	109,3	16,2
T3	260,2	145,3	98,3	17,0
T4	263,5	153,1	97,0	13,8
<b>2012</b>	<b>1 081,0</b>	<b>591,7</b>	<b>426,6</b>	<b>64,8</b>

A la suite de l'acquisition du groupe Creuzet Aéronautique et grâce à la forte croissance organique de LISI AEROSPACE, le Groupe réalise maintenant plus de 55 % de son chiffre d'affaires dans le domaine aéronautique contre 44 % en 2011 ; les activités automobiles n'en représentent plus que 39 % contre 48 % en 2011. LISI MEDICAL contribue à hauteur de 6 % au chiffre d'affaires consolidé.

### Amélioration de la marge opérationnelle courante : 9,3 %, proche de l'objectif normatif de 10 %

LISI AEROSPACE est le principal contributeur aux résultats du Groupe et donc à son évolution. La division LISI AUTOMOTIVE s'inscrit en forte baisse sous l'effet de l'ajustement de production à la détérioration du marché et à la persistance de difficultés de fonctionnement sur certains sites. Quant à la division LISI MEDICAL, encore marginale en terme de taille, elle s'affiche en repli.

Néanmoins, les performances de tous les indicateurs de gestion sont en hausse, en particulier en valeur absolue. En progression de + 26,8 %, l'excédent brut d'exploitation atteint 154,8 M€, soit 14,3 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel courant est en augmentation plus significative à 100,4 M€ (+ 28,6%), soit 9,3 % du chiffre d'affaires contre 78,1 M€ en 2011, et ce, malgré des amortissements de 55,6 M€, à comparer à 47,7 M€ en 2011.

Ainsi, grâce à l'excellente performance de LISI AEROSPACE par rapport au point bas de 2010, la marge opérationnelle courante gagne près de 1,0 point d'une année sur l'autre. A 9,3 %, elle se rapproche de l'objectif normatif de 10 %.

Les charges non courantes sont assez significatives pour cet exercice 2012 et reflètent les conséquences de la situation difficile et possiblement durable du marché automobile européen. Elle a conduit à la dépréciation des incorporels dans l'activité des fixations clippées à hauteur de 3,4 M€. En complément, le Groupe a également provisionné un certain nombre de risques environnementaux de mise aux normes et de poches de « pollutions historiques » qui ont conduit à constater une provision complémentaire pour 5,6 M€.

Le résultat financier est constitué d'une part du coût de financement, qui montre près d'1M€ d'économies sous l'effet de la baisse des taux sur la partie non couverte et, d'autre part, de l'effet des variations des devises qui génèrent un profit sur le résultat financier de cet exercice de + 2,3 M€. Ce dernier chiffre comprend un effet positif des couvertures de change pour 1,2 M€. Il faut noter en complément que les couvertures efficaces ont permis de soutenir le résultat d'exploitation à hauteur de 3,2 M€.

La charge d'impôt reflète un taux moyen d'imposition de 30,19 % (hors plus-values et Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises – CVAE) considérant que les mesures fiscales d'économies en France « Crédit Impôt Compétitivité Emploi » sont sans effet sur l'exercice 2012 et qu'un certain nombre de provisions ne sont pas déductibles immédiatement. Ce taux est donc en hausse par rapport à 2011 (29,71 %).

A 57,3 M€, le résultat net est donc presque stable, alors qu'en 2011, il incorporait en 2011 près de 9,8 M€ de plus-values de cession de LISI COSMETICS ; sur des bases comparables, il augmente de + 18 %.

Le résultat par action s'établit à 5,47 € contre 5,70 € en 2011.

Compte tenu de ces résultats, le Groupe proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires de fixer le dividende à 1,40 euro par action au titre de l'exercice 2012.

### **Poursuite du désendettement**

Avec 78,4 M€ soit 7,3 % du chiffre d'affaires, le niveau d'investissement décaissé atteint un point haut qui reflète les nombreux projets de développements de nouveaux produits dans les 3 divisions :

- accroissement des capacités dans la division aéronautique
- renouvellement du parc machine et les efforts de productivité dans la division automobile
- extension des capacités technologiques dans le médical.

Le besoin en fonds de roulement consolidé est pratiquement stable en valeur absolue et s'améliore nettement en valeur relative à moins de 85 jours. Avec une capacité d'autofinancement de bon niveau à 119,7 M€, les investissements ont pu être aisément financés, tout en dégagant un flux net de trésorerie positif (« *Free Cash Flow* ») de 38,5 M€, à comparer à 6,4 M€ en 2011.

En conséquence, le Groupe poursuit son désendettement pour afficher un endettement financier net de 76,7 M€ (contre 102,6 M€ fin 2011). Sa structure financière s'améliore puisque que le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres de 576 M€ (« *gearing* ») de 13,3 %, contre 19,1 % l'an dernier.

Les capitaux employés, même s'ils continuent d'augmenter à 738,3 M€ (contre 709,9 M€ en 2011), ont été optimisés : depuis 3 exercices consécutifs, leur rentabilité poursuit sa remontée et le ROCE atteint désormais 15,5 % (contre 13,3 % en 2011).

### **LISI AEROSPACE**

- Excellentes conditions de marché
- Forte croissance des deux entités, LISI AEROSPACE Fixations et LISI AEROSPACE Composants de structure
- Investissements industriels significatifs
- Résultat opérationnel courant en hausse
- Free Cash Flow élevé

	2012	2011*	Variation
Chiffre d'affaires (M€)	591,7	407,6	+ 45 %
			<i>A taux de change et périmètre constants</i>
Marge opérationnelle courante	15,4 %	12,5 %	+ 2,9 pts
Excédent de trésorerie d'exploitation (M€)	38,8	22,7	+ 16,1 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,6 %</i>	<i>5,6 %</i>	<i>+1,0 pt</i>

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

### LISI AUTOMOTIVE

- Conditions de marché médiocres et divergentes
- Recul significatif des performances
- Résultat opérationnel courant à l'équilibre
- Investissements industriels maintenus
- Free Cash Flow faiblement négatif

	2012	2011*	Variation
Chiffre d'affaires (M€)	426,6	446,3	- 4 %
			<i>A taux de change et périmètre constants</i>
Marge opérationnelle courante	0,5 %	5,3 %	- 4,8 pts
Excédent de trésorerie d'exploitation (M€)	- 4,1	- 11,5	+ 7,4 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	

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

### LISI MEDICAL

- Conditions de marché perturbées en fin 2012
- Poursuite du repositionnement industriel et commercial
- Investissements industriels significatifs
- Recul du résultat opérationnel limité par un rebond au S2
- Free Cash Flow positif sur l'exercice

	2012	2011*	Variation
Chiffre d'affaires (M€)	64,8	74,0	- 12 %
			<i>À périmètre et taux de change constants</i>
Marge opérationnelle courante	4,3 %	7,4 %	- 3,1 pts
Excédent de trésorerie d'exploitation (M€)	- 1,2	4,1	- 5,3 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>na</i>	<i>na</i>	

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

## **PERSPECTIVES : toujours dynamiques dans l'aéronautique, plus incertaines dans l'automobile et en redressement dans le médical**

La plateforme américaine de LISI AEROSPACE Fixations devrait venir prendre le relais de la plateforme européenne sous l'effet de la montée en puissance du nouveau contrat avec Boeing. En parallèle, l'activité LISI AEROSPACE Composants de structure devrait voir son activité croître au même rythme que les cadences de production des grands constructeurs. En revanche, la division automobile présente, du fait de sa forte exposition au marché européen, des perspectives incertaines, toutefois nuancées par des opportunités de prises de parts de marché en Allemagne et de nouveaux projets en général. L'activité médicale, quant à elle, doit maintenant montrer toute sa potentialité avec le lancement de nouveaux développements significatifs.

Le Groupe vient de franchir une étape stratégique en dépassant 1 milliard d'euro de chiffre d'affaires. Il doit poursuivre l'amélioration des conditions d'exploitation pour atteindre une marge opérationnelle consolidée à deux chiffres et conserver un Free Cash Flow nettement positif. Le déploiement du plan « Leap » dans le Groupe permet une mise en place des méthodes du « *lean manufacturing* » dans tous les sites avec des résultats encourageants dans les usines pilotes.

Les trois divisions du Groupe doivent contribuer à l'objectif d'amélioration de la rentabilité opérationnelle en 2013 :

- La division aéronautique recèle encore des potentiels de progrès aux Etats-Unis et dans l'activité des composants de structure. La meilleure utilisation des capacités de production de l'usine de Torrance doit ainsi permettre une amélioration de la contribution de la plateforme américaine. Les filiales Creuzet Aéronautique ainsi qu'Indraero Siren doivent également améliorer leur contribution. En revanche, les Fixations en Europe ne bénéficieront plus du volume affecté à la mise en place de la chaîne A350 qui a été significatif en 2011 et en 2012.
- La division automobile s'apprête à aborder 2013 dans des conditions difficiles avec une activité toujours atone avec les constructeurs français et un contexte de lancement de nouveaux produits qui pèse sur la productivité. C'est dans la durée qu'il faudra juger de la capacité de redressement de cette division qui reste très en retrait par rapport à ses performances historiques.
- Enfin, les activités de la division LISI MEDICAL devraient se consolider avec le lancement de nombreux projets et la volonté du Groupe de se redéployer auprès de clients et de segments porteurs de croissance à moyen et long terme.

A périmètre constant, les incertitudes conjoncturelles ne permettent pas d'espérer en 2013 un niveau de croissance aussi dynamique qu'en 2011 et 2012.

Le Groupe bénéficie d'une situation financière particulièrement solide qui lui permettra de saisir les opportunités qui pourraient se présenter dans les domaines aéronautique ou médical et de poursuivre son plan ambitieux d'investissements industriels dans ses trois divisions. LISI démontre ainsi tout l'intérêt de son modèle de stratégie à long terme basée sur ses domaines d'activité dont les cycles sont différents. La poursuite de la croissance reposera sur l'équilibre entre croissance interne et externe, allié à des efforts de gestion permanents.

### **Contact**

Emmanuel VIELLARD

Téléphone : 03 84 57 00 77

Courriel : [emmanuel.viellard@lisi-group.com](mailto:emmanuel.viellard@lisi-group.com)

Site internet : [www.lisi-group.com](http://www.lisi-group.com)

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

Information financière du 1<sup>er</sup> trimestre 2013 : 25 avril 2013

Assemblée générale des actionnaires : 25 avril 2013

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013 : 24 juillet 2013

Information financière du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 : 24 octobre 2013

*Le titre LISI est coté au marché d'Eurolist compartiment B et appartient à l'indice CAC MID 100 – Next 150 sous le code ISIN : FR 0000050353. LISI est un des leaders mondiaux des fixations et composants d'assemblage destinés aux secteurs Aéronautique, Automobile et d'implants médicaux. LISI MEDICAL est spécialisé dans la sous-traitance d'implants à destination des groupes développeurs de solutions médicales.*

Code Reuters : GFII.PA

Code Bloomberg: FII FP

## Compte de résultat consolidé du Groupe

(en milliers d'euros)	31/12/2012	31/12/2011***
<b>Chiffre d'affaires hors taxes</b>	<b>1 081 341</b>	<b>925 095</b>
Variation stocks produits finis et en-cours	9 105	25 668
Total production	1 090 446	950 763
Autres produits *	16 925	14 457
<b>Total produits opérationnels</b>	<b>1 107 371</b>	<b>965 221</b>
Consommations	(301 821)	(275 698)
Autres achats et charges externes	(204 490)	(187 797)
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>601 060</b>	<b>501 726</b>
Impôts et taxes **	(8 674)	(7 687)
Charges de personnel (y compris intérimaires)	(437 578)	(371 952)
<b>Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)</b>	<b>154 808</b>	<b>122 087</b>
Amortissements	(55 560)	(47 718)
Dotations nettes aux provisions	1 170	3 764
<b>Résultat Opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>100 418</b>	<b>78 133</b>
Charges opérationnelles non récurrentes	(11 889)	(2 931)
Produits opérationnels non récurrents	2 669	10 645
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>91 199</b>	<b>85 847</b>
<b>Produits de trésorerie et charges de financement</b>	<b>(3 572)</b>	<b>(4 401)</b>
<i>Produits de trésorerie</i>	204	658
<i>Charges de financement</i>	-3 776	5 059
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>1 203</b>	<b>1 588</b>
<i>Autres produits financiers</i>	15 608	9 942
<i>Autres charges financières</i>	(14 405)	(8 354)
Impôts (dont CVAE)**	<b>(31 715)</b>	<b>(24 808)</b>
Résultats d'actifs destinés à cession	0	805
<b>Résultat de la période</b>	<b>57 115</b>	<b>59 030</b>
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	57 287	59 177
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(172)	(147)
<b>Résultat par action (en €) :</b>	<b>5,47</b>	<b>5,70</b>
<b>Résultat dilué par action (en €) :</b>	<b>5,47</b>	<b>5,70</b>

\* Dans un souci d'apporter une meilleure information aux lecteurs des comptes et en conformité avec les normes internationales, la société a poursuivi dans les états financiers 2012 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en « Autres produits ».

\*\* Au 31 décembre 2012, en conformité avec l'avis du CNC du 14 janvier 2010, le montant de la CVAE est classé en « Impôts » (sur les bénéfices) pour un montant de -5,6 M€.

\*\*\* Le groupe ayant opté pour l'application anticipée au 1er janvier 2012 de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2011 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

# Bilan consolidé du Groupe LISI

## ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012	31/12/2011**
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
Survaleur	178 612	182 611
Autres actifs incorporels	14 052	15 382
Actifs corporels	343 896	326 872
Actifs financiers non courants	5 977	5 642
Impôts différés actifs	14 289	24 685
Autres actifs financiers non courants	937	24
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>557 763</b>	<b>555 216</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	246 711	238 879
Impôts - Créances sur l'état	49	915
Clients et autres débiteurs	153 133	158 847
Autres actifs financiers courants	71 535	51 883
Trésorerie et équivalents trésorerie	30 625	45 675
<b>Total des actifs courants</b>	<b>502 053</b>	<b>496 199</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 059 816</b>	<b>1 051 415</b>

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012	31/12/2011**
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	21 573	21 573
Primes	70 803	70 803
Actions propres	(14 616)	(15 461)
Réserves consolidées	445 588	399 954
Réserves de conversion	(2 383)	1 599
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	(3 598)	(414)
Résultat de la période	57 287	59 177
<b>Total capitaux propres - part du groupe</b>	<b>574 657</b>	<b>537 232</b>
Intérêts minoritaires	1 360	1 458
<b>Total capitaux propres</b>	<b>576 017</b>	<b>538 690</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Provisions non courantes	64 054	53 850
Dettes financières non courantes	111 004	136 408
Autres passifs non courants	7 608	5 725
Impôts différés passifs	23 511	37 625
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>206 178</b>	<b>233 608</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Provisions courantes	16 483	14 737
Dettes financières courantes*	67 851	63 788
Fournisseurs et autres créditeurs	188 093	194 711
Impôt à payer	5 194	5 882
<b>Total des passifs courants</b>	<b>277 621</b>	<b>279 117</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>1 059 816</b>	<b>1 051 415</b>
<i>* dont concours bancaires courants</i>	10 892	29 565

\*\* Le groupe ayant opté pour l'application anticipée au 1er janvier 2012 de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2011 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

<i>(en milliers d'€uros)</i>	31/12/2012	31/12/2011*
<b>Résultat de la période</b>	<b>57 115</b>	<b>59 030</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	(3 907)	3 949
Variation de la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	(53)	1 277
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(4 652)	(2 721)
Retraitement des actions propres	48	113
Paiement en actions	1 473	979
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt</b>	<b>(7 091)</b>	<b>3 597</b>
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>50 024</b>	<b>62 627</b>
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	<b>50 121</b>	62 816
Intérêts ne donnant pas le contrôle	<b>(97)</b>	(189)

\* Le groupe ayant opté pour l'application anticipée au 1er janvier 2012 de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2011 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

## Tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe LISI

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2012	31/12/2011*
<b>Activités opérationnelles</b>		
<b>Résultat net</b>	<b>57 115</b>	<b>59 030</b>
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	59 444	47 665
- Variation des impôts différés	(1 966)	297
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	8 326	(10 190)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>122 919</b>	<b>96 801</b>
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(3 241)	(1 503)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>119 678</b>	<b>95 299</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	33 681	24 511
Elimination du coût de l'endettement financier net	3 390	4 009
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(6 030)	(33 562)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	4 055	13 203
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt</b>	<b>154 774</b>	<b>103 459</b>
Impôts payés	(34 442)	(28 138)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)</b>	<b>120 332</b>	<b>75 321</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Acquisition de sociétés consolidées	(10)	(100 000)
Trésorerie acquise	0	5 569
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(79 268)	(65 182)
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Variation des prêts et avances consentis	(438)	(150)
Subventions d'investissement reçues	0	0
Dividendes reçus	0	0
<b>Total Flux d'investissement</b>	<b>(79 716)</b>	<b>(159 764)</b>
Trésorerie cédée	744	(6 476)
Cession de sociétés consolidées	2 805	31 920
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	857	277
Cession d'actifs financiers	1	22
<b>Total Flux de désinvestissement</b>	<b>4 407</b>	<b>25 742</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)</b>	<b>(75 309)</b>	<b>(134 021)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Augmentation de capital	(16)	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	0	0
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(13 531)	(10 913)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
<b>Total Flux d'opérations sur capitaux propres</b>	<b>(13 547)</b>	<b>(10 913)</b>
Emission d'emprunts long terme	37 665	87 914
Emission d'emprunts court terme	704	229
Remboursement d'emprunts long terme	(4 041)	(2 062)
Remboursement d'emprunts court terme	(37 079)	(18 520)
Intérêts financiers nets versés	(3 510)	(4 052)
<b>Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers</b>	<b>(6 261)</b>	<b>63 509</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)</b>	<b>(19 808)</b>	<b>52 596</b>
Incidence des variations de taux de change (D)	(2 435)	122
Reclassement (D)	496	1 018
<b>Variation de trésorerie (A+B+C+D)</b>	<b>23 276</b>	<b>(4 964)</b>
Trésorerie au 1er janvier (E)	67 993	72 957
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	91 269	67 993
Autres actifs financiers courants	71 534	51 883
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 624	45 675
Concours bancaires courants	(10 892)	(29 565)
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>91 269</b>	<b>67 993</b>

\* Le groupe ayant opté pour l'application anticipée au 1er janvier 2012 de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2011 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

## Variation des capitaux propres consolidés du Groupe LISI

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2011*</b>	<b>21 573</b>	<b>70 803</b>	<b>(15 202)</b>	<b>379 825</b>	<b>(2 392)</b>	<b>(62)</b>	<b>32 924</b>	<b>487 468</b>	<b>858</b>	<b>488 325</b>
Résultat de l'exercice N (a)							59 177	59 177	(147)	59 030
Ecart de conversion (b)					3 991			3 991	(42)	3 949
Paiements en actions (c)						979		979		979
Augmentation de capital	0	0						0	0	0
Retraitement des actions propres (d)			(259)			113		(146)		(146)
Retraitement IAS19 (g)						(2 721)		(2 721)		(2 721)
Affectation résultat N-1				32 924			(32 924)	0		0
Changement de méthodes				(1 428)				(1 428)		(1 428)
Variations de périmètre				0				0	789	789
Dividendes distribués				(10 913)				(10 913)	0	(10 913)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						1 277		1 277		1 277
Divers (e)				(454)				(454)		(454)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2011*</b>	<b>21 573</b>	<b>70 803</b>	<b>(15 461)</b>	<b>399 954</b>	<b>1 599</b>	<b>(414)</b>	<b>59 177</b>	<b>537 232</b>	<b>1 458</b>	<b>538 690</b>
<b>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (g)</b>		<b>0</b>			<b>3 991</b>	<b>(352)</b>	<b>59 177</b>	<b>62 816</b>	<b>(42)</b>	
Résultat de l'exercice N (a)							57 287	57 287	(172)	57 115
Ecart de conversion (b)					(3 982)			(3 982)	75	(3 907)
Paiements en actions (c)						1 473		1 473		1 473
Augmentation de capital	0	0	(16)					(16)	0	(16)
Retraitement des actions propres (d)			861			48		909		909
Retraitement IAS19 (g)						(4 652)		(4 652)		(4 652)
Affectation résultat N-1				59 177			(59 177)	0		0
Changement de méthodes								0		0
Variations de périmètre				(12)				(12)	0	(12)
Dividendes distribués				(13 531)				(13 531)	0	(13 531)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						(53)		(53)		(53)
Divers (e)								0		0
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2012</b>	<b>21 573</b>	<b>70 803</b>	<b>(14 616)</b>	<b>445 588</b>	<b>(2 383)</b>	<b>(3 598)</b>	<b>57 287</b>	<b>574 657</b>	<b>1 360</b>	<b>576 017</b>
<b>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (g)</b>					<b>(3 982)</b>	<b>(3 184)</b>	<b>57 287</b>	<b>50 121</b>	<b>75</b>	

\* Le groupe ayant opté pour l'application anticipée au 1er janvier 2012 de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2011 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.