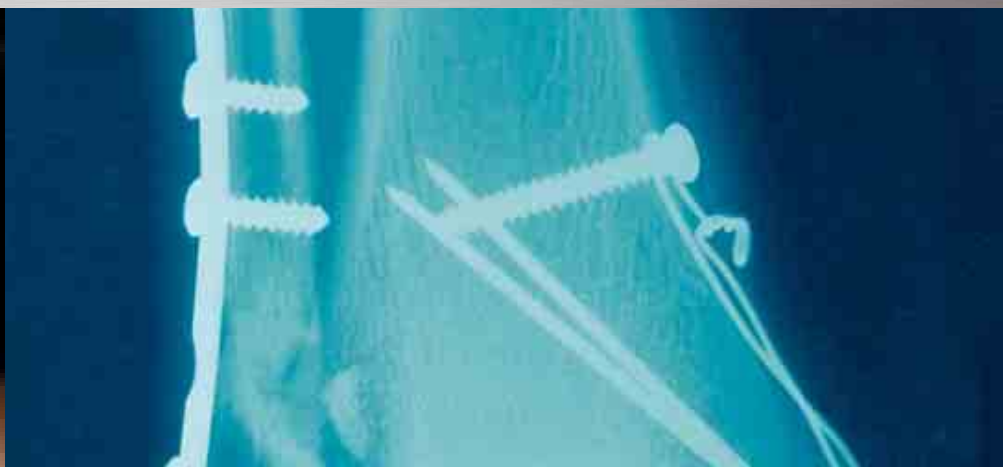




## RESULTATS AU 30 JUIN 2010



# SOMMAIRE

**1. 1<sup>er</sup> semestre 2010 : ce qu'il faut retenir**

**2. Perspectives**

**Annexes**



# 1<sup>er</sup> semestre 2010 : faits et chiffres

<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>381 M€</b> + 4,5% // 2009	<b>T2 : 1<sup>er</sup> trimestre en croissance en données publiées depuis le T3 2008</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>19,2 M€</b> soit 5,1 % du C.A. + 23,2 % // 2009	<b>Toutes les divisions contribuent au résultat consolidé</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>30,4 M€</b> soit 8,0 % du C.A.	<b>Priorité maintenue au management par le cash</b>
<b>Endettement Financier Net</b>	<b>1,1 M€</b> soit 0,2 % des capitaux propres	<b>Désendettement total</b>

# C.A du S1 2010 : inversion des tendances récessives des trimestres précédents

## ■ Hausse du chiffre d'affaires de 4,5 %

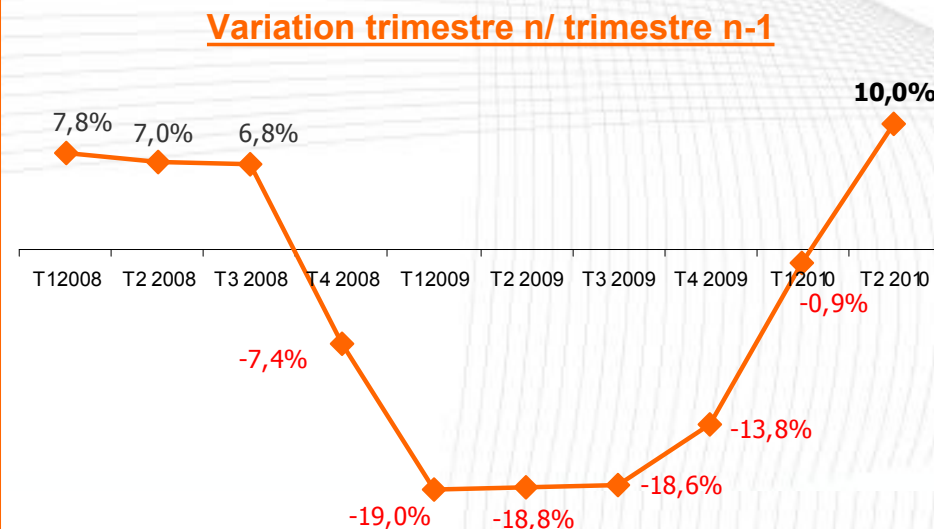
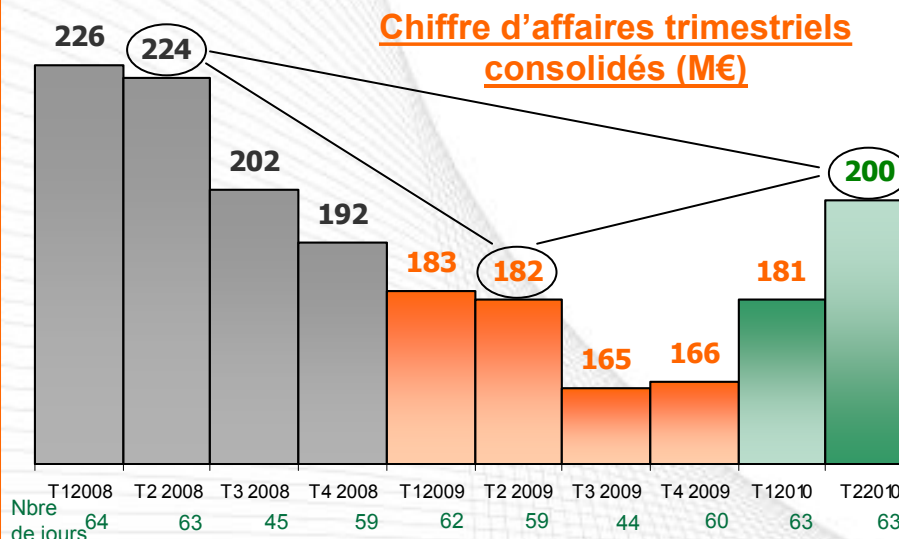
(+ 4,1 % à taux de change et périmètre constants)

- Effet « Acument » pour 6 M€ (net de la sortie de SDU)
- Pas d'effet devises sur la période

## ■ T2 - 2010 en forte augmentation + 10,0 % // 2009

(+ 5,1 % à taux de change et périmètre constants)

## ■ T2 - 2010 néanmoins inférieur de 11 % au T2 - 2008



# S1 - 2010 : LISI AEROSPACE – Données marché



## ■ Reprise forte et continue du trafic aérien depuis l'automne 2009

- RPK (passager) : + 7,2 % à fin mai 2010 // 2009
- FTK (fret) : + 34,2 % à fin mai 2010 // 2009

## ■ Commandes semestrielles AIRBUS et BOEING en hausse

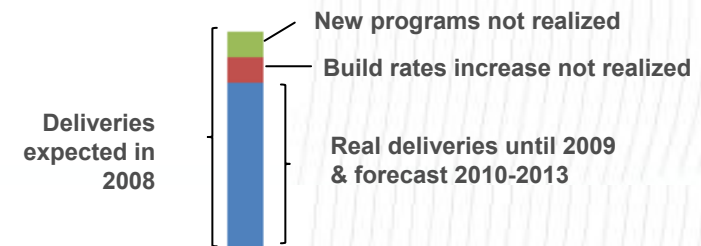
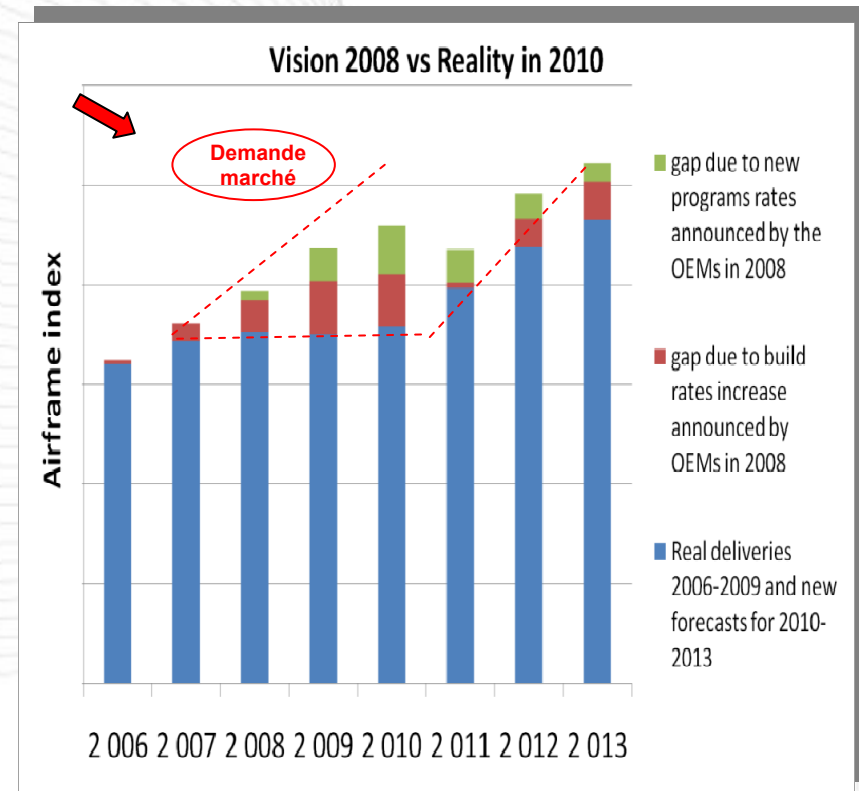
- AIRBUS : 131 commandes « bruts » // 90 au S1 - 2009
- BOEING : 214 commandes « bruts » // 85 au S1 - 2009

## et maintien des livraisons à haut niveau

Livraisons semestrielles	2007	2008	2009	2010
AIRBUS	231	245	254	250
BOEING	220	241	246	222
<b>Appareils + 100 places</b>	<b>451</b>	<b>486</b>	<b>500</b>	<b>472</b>

Source : AIR & COSMOS

## ■ Mais effets encore sensibles des « reports des nouveaux programmes » et du « déstockage » - surtout aux USA

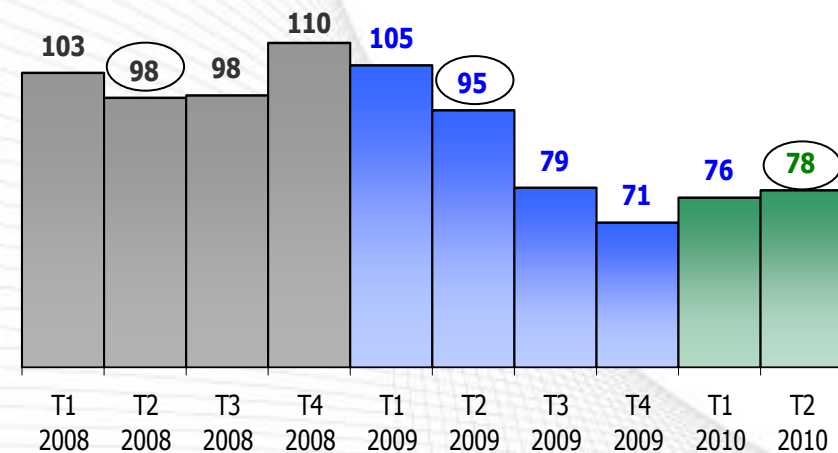


# S1 - 2010 : LISI AEROSPACE – Evolution de l'activité

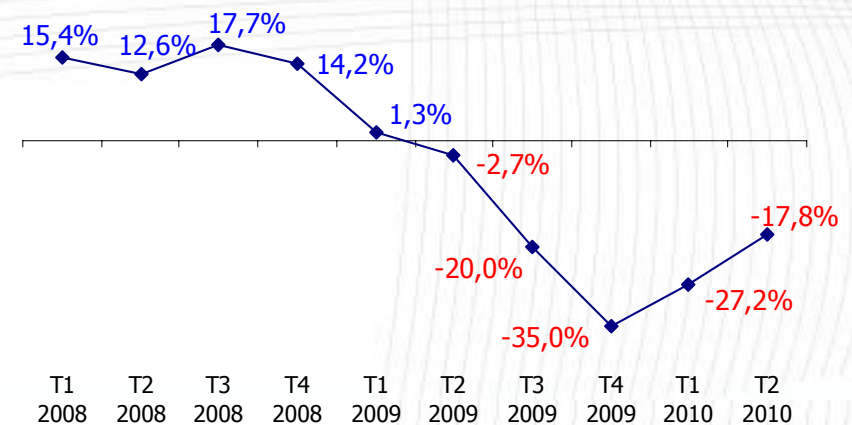


- Décroissance de - 17,8 % par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2009, *mais légère reprise en séquentiel par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre et 4<sup>ème</sup> trimestre 2009*
- « Book to bill » et « premium » : toujours "anémiques"
- Marché US toujours déprimé chez les distributeurs et chez les équipementiers

**Chiffre d'affaires trimestriels (M€)**



**Variation trimestre n/ trimestre n-1**



# S1 - 2010 : LISI AUTOMOTIVE – Données marché



- Les ventes mondiales en 2010 devraient retrouver leur niveau de 2008, tirées par les USA et la Chine

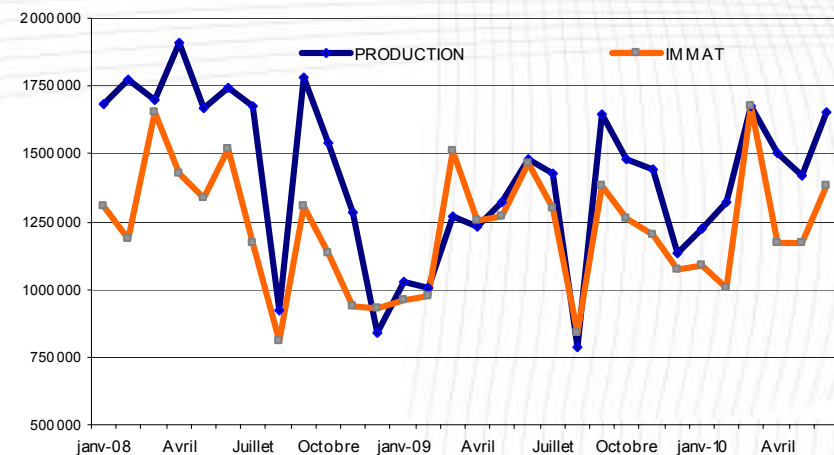
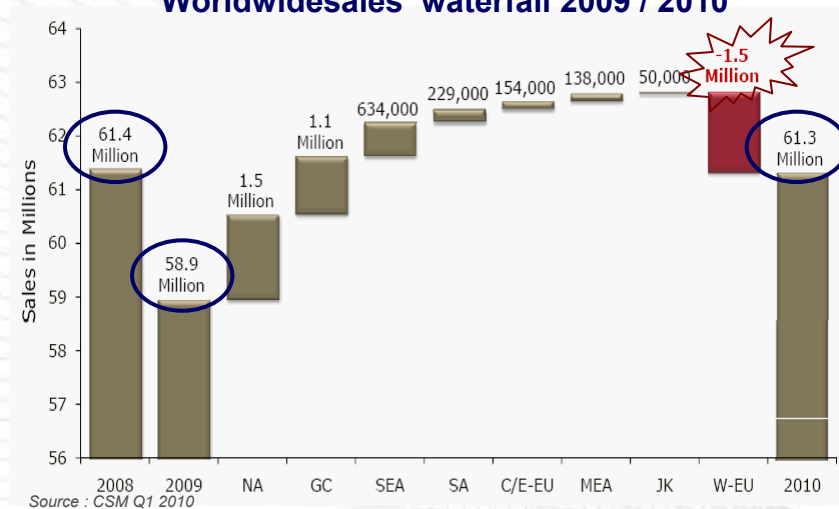
- La production européenne retrouve des couleurs

	Nbre de véhicules produits	S1-2010 // S1-2009
<b>Groupe VW</b>	2,02 millions	+ 23,8 %
<b>PSA</b>	1,20 millions	+ 27,0 %
<b>RENAULT DACIA</b>	0,97 millions	+ 29,7 %
<b>FORD</b>	0,89 millions	+ 11,5 %

- Mais les chiffres de 2010 restent encore très inférieurs à ceux de 2008

Europe S1	2008	2009	2010	2010/2009	2010/2008
Production	10,48	7,33	8,79	+ 19,9 %	- 16,1 %
Immatriculation	8,44	7,43	7,50	+ 0,9 %	- 11,2 %
<b>P/D</b>	<b>1,24</b>	<b>0,99</b>	<b>1,17</b>		

Worldwidesales waterfall 2009 / 2010



# S1 - 2010 : LISI AUTOMOTIVE – Evolution de l'activité

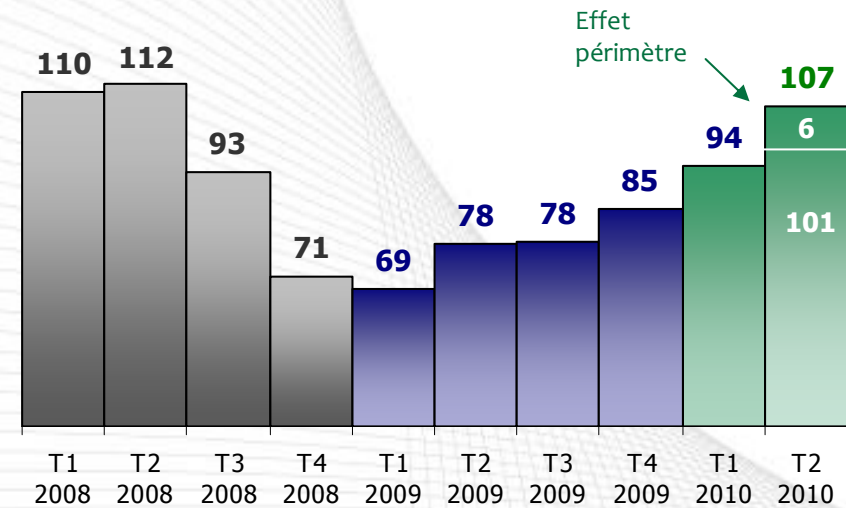


- Poursuite de la reprise perçue au 4<sup>ème</sup> trimestre 2009 à + 37,6 % // T2 2009 à la fois chez les constructeurs et chez les équipementiers

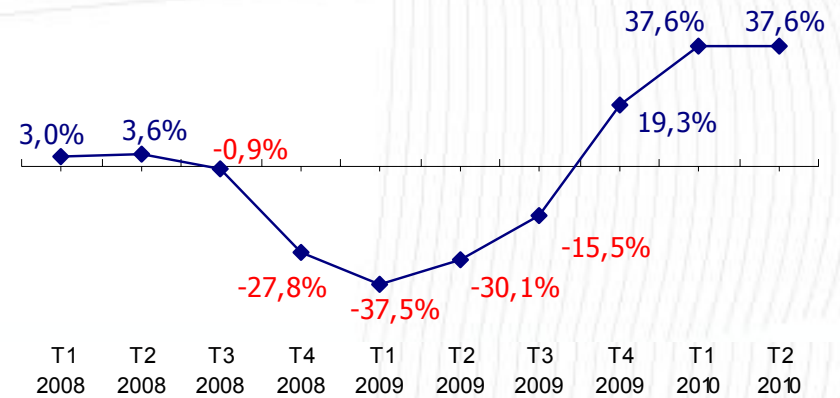
- Effet périmètre qui joue pour 6 M€, soit près de 6 % de croissance sur le trimestre



**Chiffre d'affaires trimestriels (M€)**



**Variation trimestre n/ trimestre n-1**



# S1 - 2010 : LISI COSMETICS



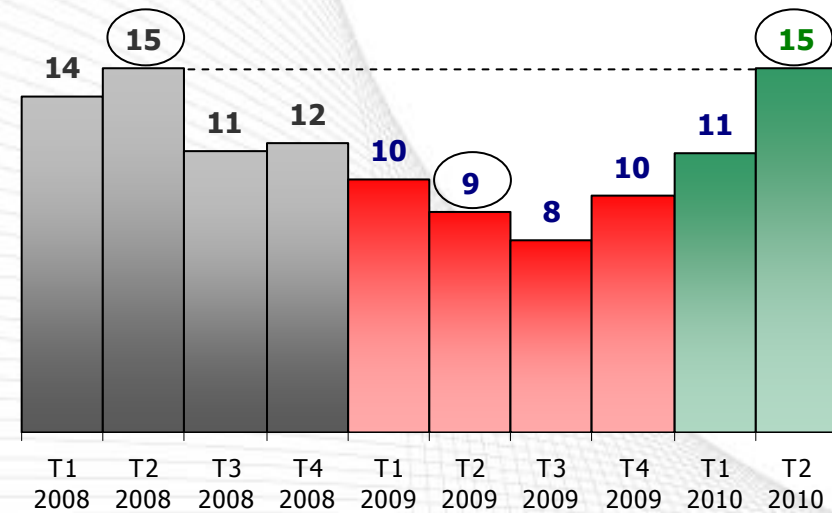
- Reprise très vigoureuse à partir de mars (+ 65 % // T2 2009) avec les opérations de stockage sur les produits phares et quelques lancements



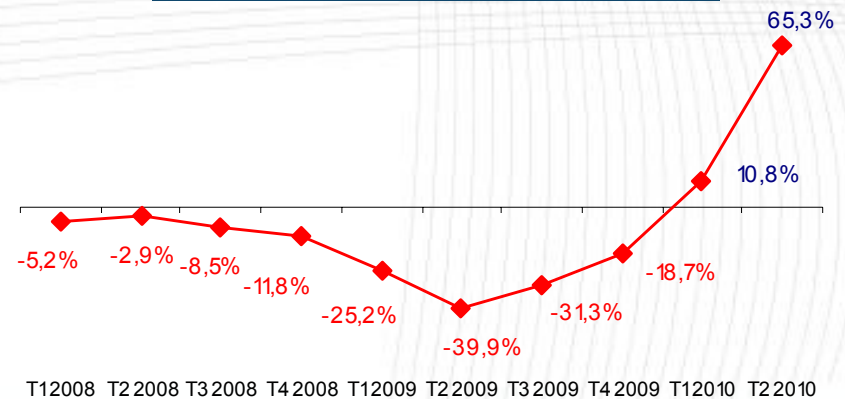
- Amélioration très nette des conditions de marché qui permet de retrouver le niveau de 2008



Chiffre d'affaires trimestriels (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



# S1 - 2010 : performances opérationnelles

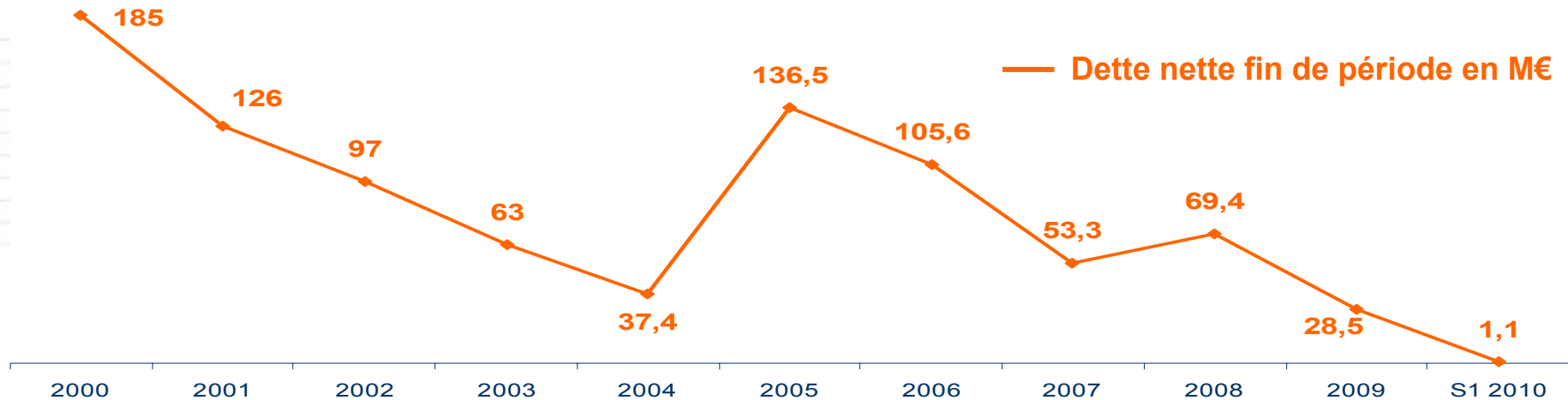
- EBIT de **19,2 M€ au S1-2010** (MOP de 5,1 %) à comparer à **15,6 M€ au S1-2009** (MOP de 4,3 %)

Contributions voisines des divisions dans une fourchette [ 4 % - 6 % ]

- Flexibilité des coûts et préservation du cash : toujours d'actualité

Free Cash Flow en M€	2008	2009	2010
S1	12,4	14,6	<b>30,4</b>
S2	(2,7)	36,7	-

- Désendettement achevé



# SOMMAIRE

1. 1<sup>er</sup> semestre 2010 : ce qu'il faut retenir

2. Perspectives

Annexes



# Tendances & Perspectives Aéronautiques

## ■ Trafic aérien : la crise « est derrière nous »

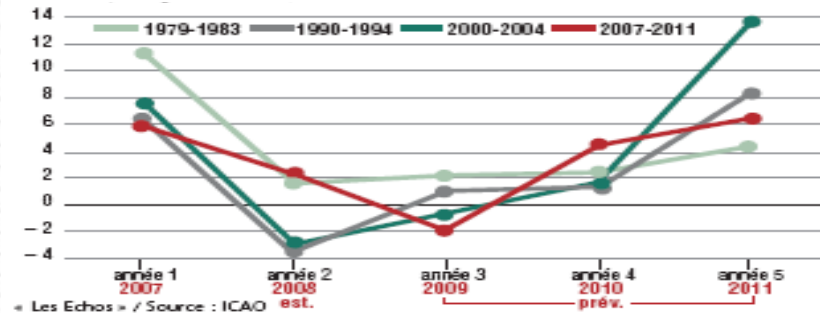
- ⇒ Commencée en août 2009
- ⇒ Retournement en septembre 2010
- ⇒ Taux de croissance > 5 % confirmé
- ⇒ Crise à l'image des précédentes

## ■ Hypothèse LT : doublement du trafic aérien à 15 ans

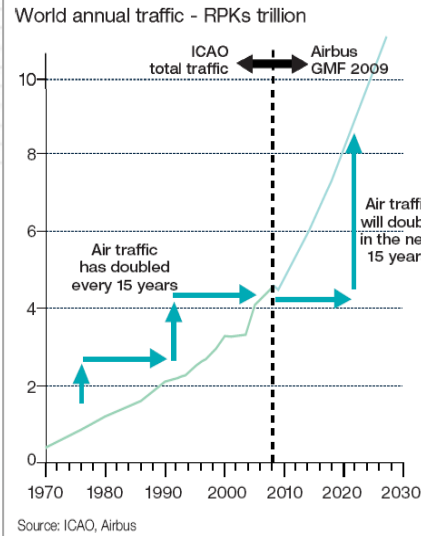
## ■ Besoins des compagnies aériennes satisfaits par les nouveaux programmes en cours

- ⇒ A350 en appui de l'A330
- ⇒ B787 en appui du B777
- ⇒ C919 chinois en complément « single aisle »
- ⇒ Idem programmes Bombardier et Embraer

Les crises du trafic aérien mondial



### Air travel remains a growth market



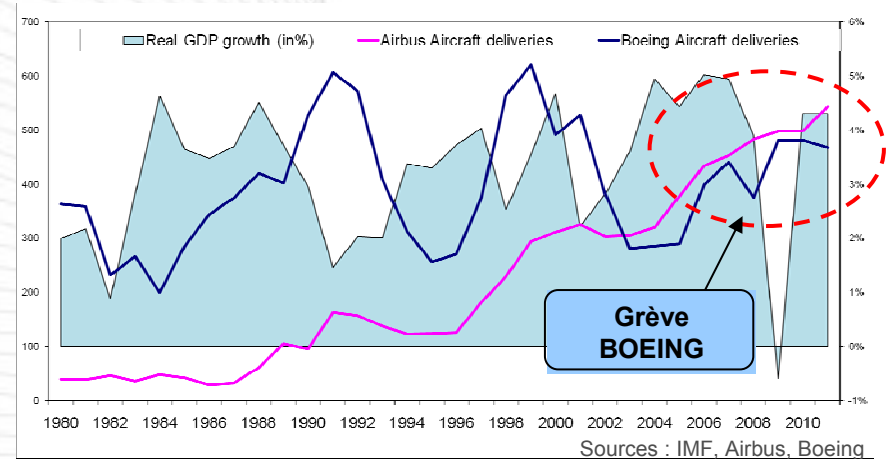
### Demand diversity Annual traffic growth



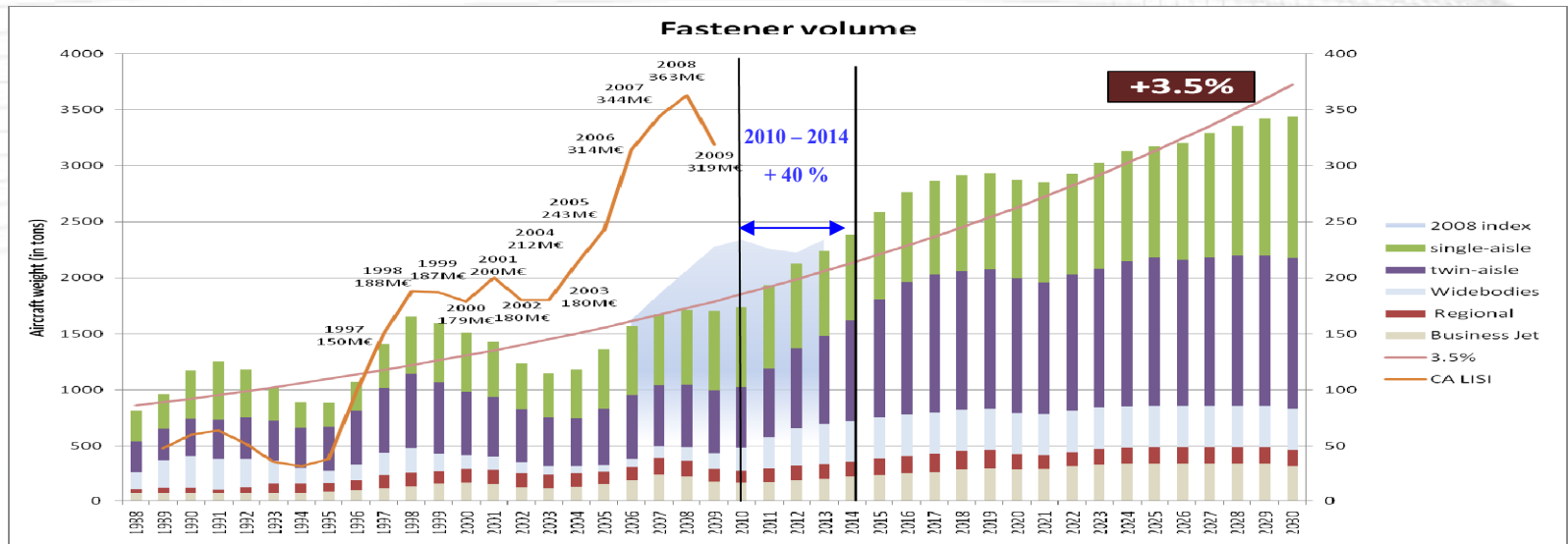
# Tendances & Perspectives Aéronautiques (suite)

## ■ Croissance LISI AEROSPACE tirée par AIRBUS et BOEING

- Montée en puissance des programmes actuels
- Démarrage industriel des nouveaux programmes

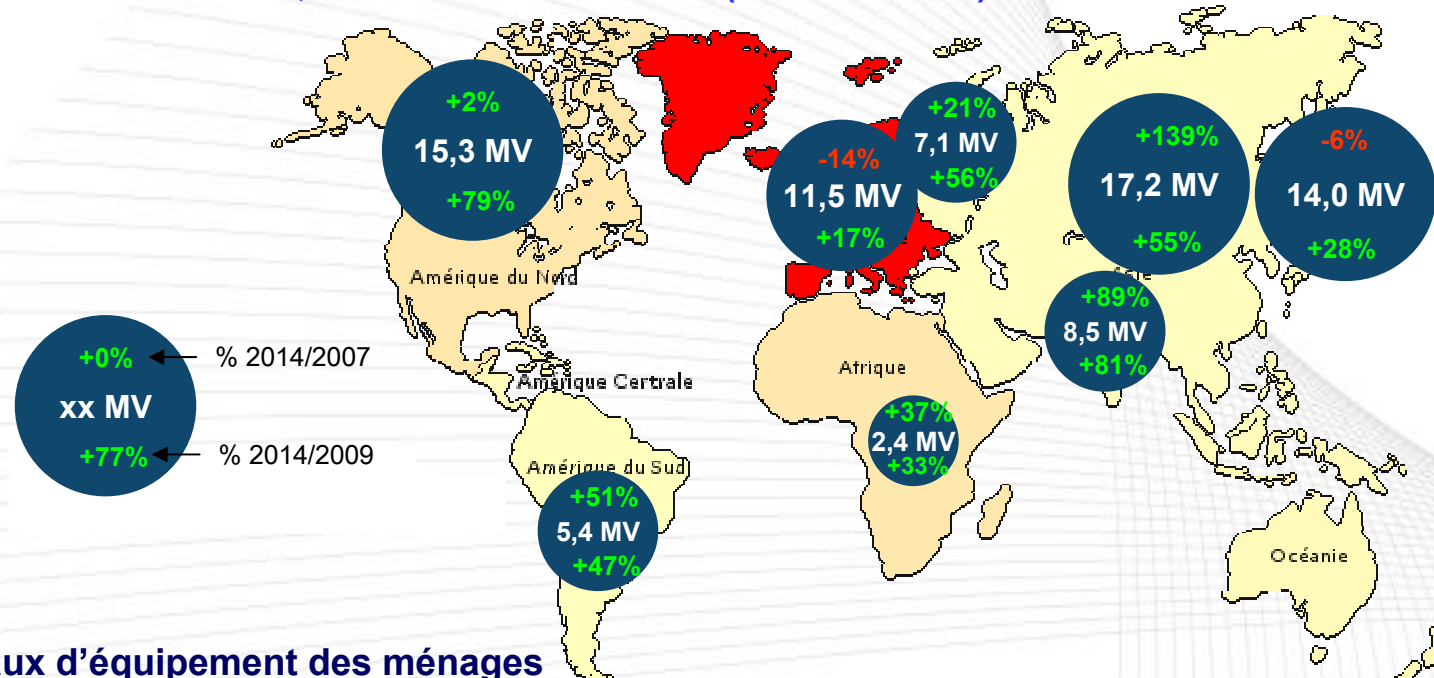


## ■ Taux de croissance des besoins des fasteners : + 3,5 %

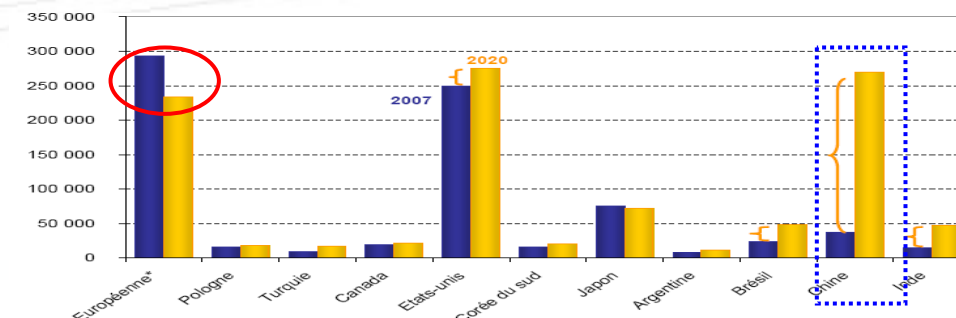


# Tendances & Perspectives Automobiles

■ Production mondiale 2014 : 83,6 millions de véhicules (+ 47 % // 2009)



■ Tirée par le taux d'équipement des ménages



Evolution des parcs automobiles entre 2007 et 2020 dans différents pays, en milliers

2010 Union Européenne\* 15 avril 2010

Source: BIPE, sur la base des hypothèses de parc présentées ci-av:

# Tendances & Perspectives Automobiles (suite)

■ **Production européenne : le niveau de 2007 devrait être atteint seulement en 2014**

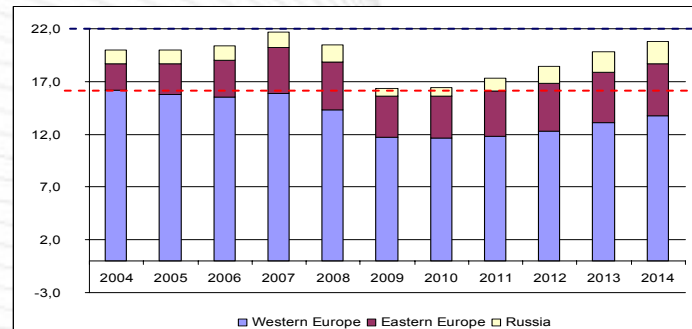
■ **Des relais de croissance identifiés :**

⇒ Fixations pour véhicules électriques

⇒ Industrie

⇒ Chine et pays émergents dans tous nos métiers (fixations vissées / clippées / composants mécaniques)

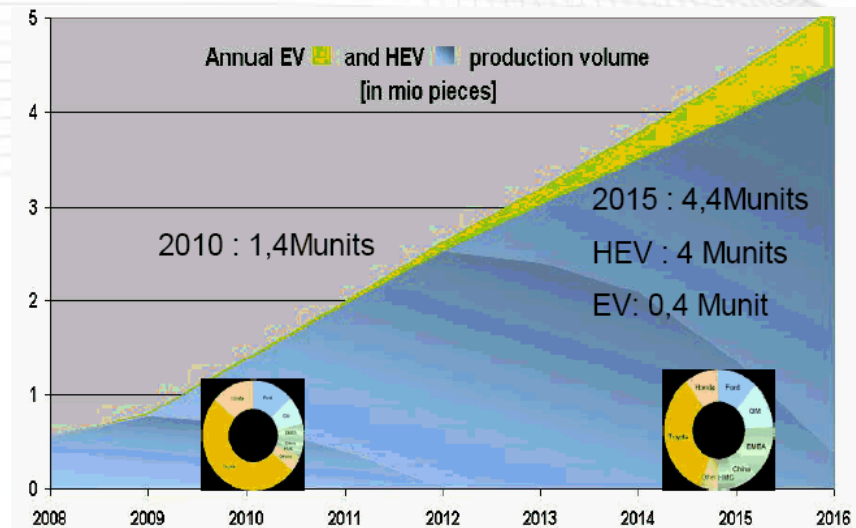
**En Europe, les niveaux de production de 2007 ne seront pas atteints avant 2014**



Large Europe  
2007 / 2014

Western Europe  
2007 / 2014

**La production de véhicules « décarbonés » devrait exploser dans les 5 prochaines années (+214%)**



Source : Idealec / Infineon

# 2010 : Une année de consolidation encore incertaine

## 1. Les aléas demeurent :

- Sur la date de la reprise du secteur aéronautique ➔ surtout aux USA
- Sur l'ampleur du repli du marché automobile ➔ surtout en Europe

## 2. Maintien du mode de management axé sur :

- La flexibilité et l'adaptation aux cycles CT ➔ Management du cash ⇔ BFR et Invest.
- Le projet « Lean Manufacturing » ➔ Amélioration de la structure des coûts et réduction des BFR
- L'accélération des projets MT ambitieux ➔ L'intégration de Bonneuil > Puiseux  
 ➔ Lancement construction site Delle II  
 ➔ Regroupement usines lyonnaises de LISI MEDICAL
- La poursuite de la croissance externe ➔ Retard dans l'exécution de l'acquisition de Stryker - Attente de l'avis du C.E  
 Exclusivité prolongée au 31.10.10



**A court terme : prudence non dénuée d'optimisme**

---

# ANNEXES

---

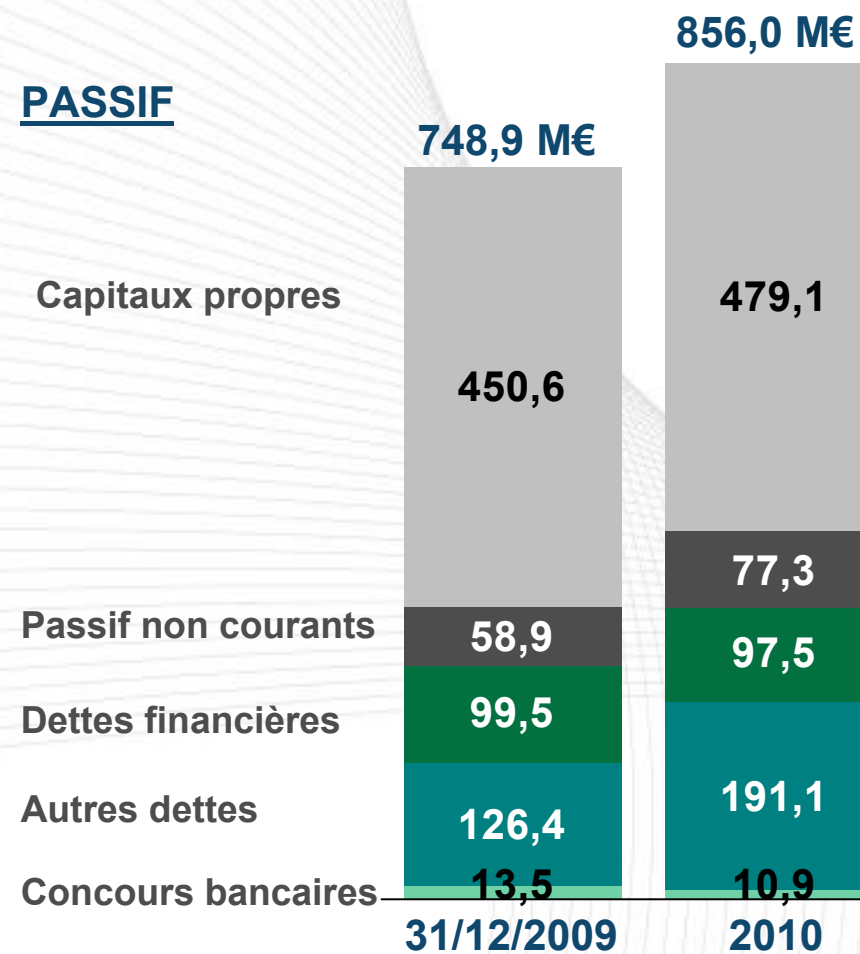
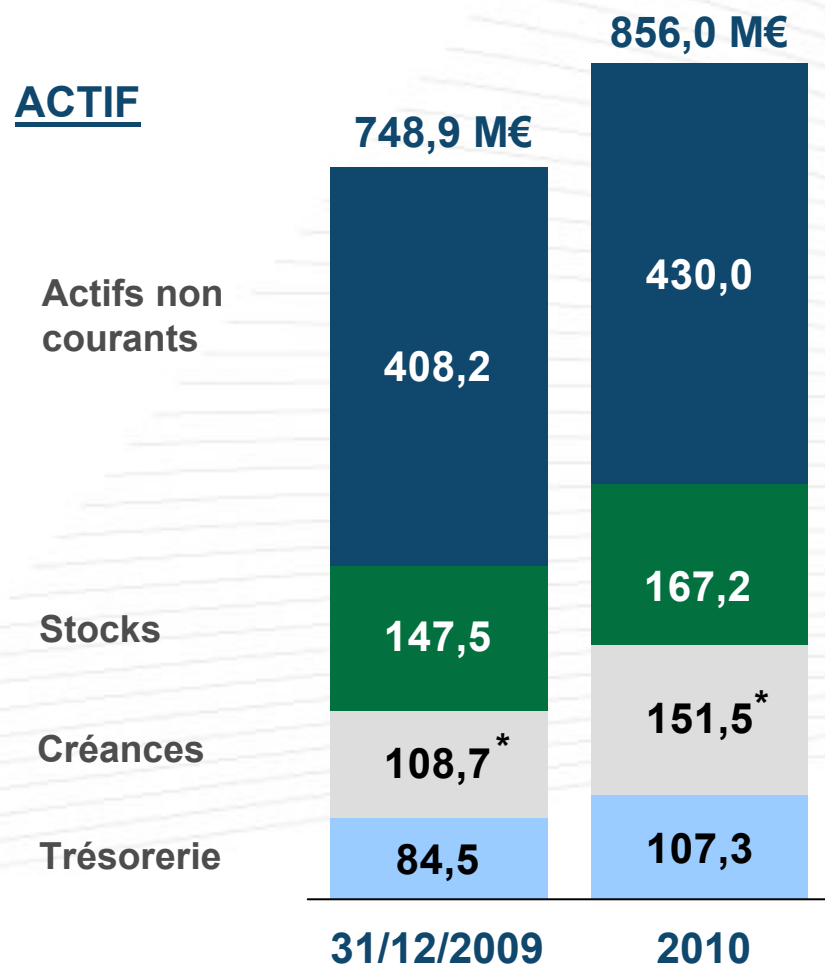
# Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2010.06		2009.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
AERO EUROPE	86.8	23	111.1	30	-21.8%	-22.8%
AERO USA	62.5	16	88.3	24	-29.2%	-30.7%
LISI MEDICAL	11.4	3	10.1	3	12.9%	12.4%
LISI AEROSPACE	154.2	40	199.5	55	-22.7%	-24.1%
<b>LISI AUTOMOTIVE</b>	<b>201.7</b>	<b>53</b>	<b>146.6</b>	<b>40</b>	<b>37.6%</b>	<b>34.9%</b>
<b>LISI COSMETICS</b>	<b>25.8</b>	<b>7</b>	<b>18.9</b>	<b>5</b>	<b>36.1%</b>	<b>36.1%</b>
<b>LISI</b>	<b>2.8</b>	<b>1</b>	<b>3.3</b>	<b>1</b>	-	-
ELIMINATIONS	-3.5	-1	-3.7	-1	-	-
<b>CONSOLIDE LISI</b>	<b>381.1</b>	<b>100</b>	<b>364.7</b>	<b>100</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.1%</b>
FRANCE	153.4	40	140.4	38	9.3%	5.5%
EXPORT	227.7	60	224.3	62	1.5%	3.2%

# Compte de résultat

	2010.6		2009.6		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>381.1</b>		<b>364.7</b>		<b>4.5%</b>
<b>Valeur Ajoutée</b>	<b>204.4</b>	<b>53.7%</b>	<b>195.1</b>	<b>53.5%</b>	<b>4.8%</b>
<b>Impôts et taxes</b>	<b>-3.9</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-5.9</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-32.8%</b>
<b>Charges de personnel (y compris intérimaires)</b>	<b>-156.6</b>	<b>-41.1%</b>	<b>-146.9</b>	<b>-40.3%</b>	<b>6.6%</b>
<b>Exc. brut expl. courant (EBITDA)</b>	<b>43.9</b>	<b>11.5%</b>	<b>42.4</b>	<b>11.6%</b>	<b>3.5%</b>
<b>Amortissements</b>	<b>-23.6</b>	<b>-6.2%</b>	<b>-22.4</b>	<b>-6.1%</b>	<b>5.2%</b>
<b>Provisions</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.3%</b>	<b>-4.4</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-75.8%</b>
<b>Résultat op. courant (EBIT)</b>	<b>19.2</b>	<b>5.1%</b>	<b>15.6</b>	<b>4.3%</b>	<b>23.2%</b>
<b>Produits et charges op. non courants</b>	<b>-2.1</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-12.5</b>	<b>-3.4%</b>	<b>-83.3%</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>17.2</b>	<b>4.5%</b>	<b>3.1</b>	<b>0.9%</b>	
<b>Charges financières nettes</b>	<b>1.2</b>	<b>0.3%</b>	<b>-3.8</b>	<b>-1.0%</b>	
<b>Impôts sur les bénéfices et CVAE</b>	<b>-6.4</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-4.3</b>	<b>-1.2%</b>	<b>48.8%</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>12.0</b>	<b>3.2%</b>	<b>-4.8</b>	<b>-1.3%</b>	

# Structure financière : fondamentaux renforcés



\* cession de créances    30,7 M€    28,5 M€

# Les effectifs par secteur d'activité

## Inscrits Fin de Période

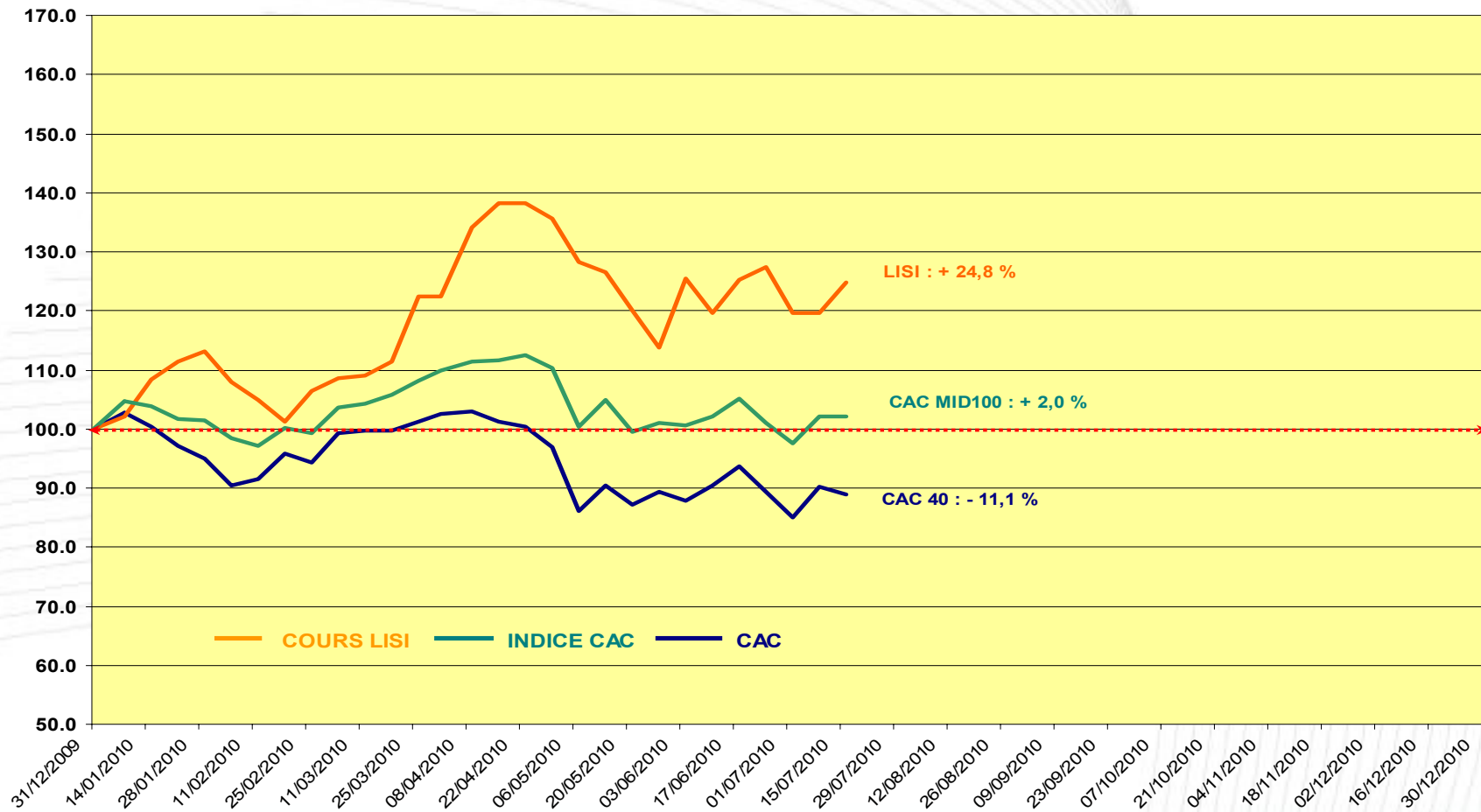
## Équivalents TPMP\*

	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/10	31/12/09	30/06/09	30/06/10	31/12/09	30/06/09
LISI AEROSPACE	3 258	3 333	3 437	3 298	3 510	3 750
LISI AUTOMOTIVE	3 175	2 821	2 818	3 037	2 533	2 367
LISI COSMETICS	422	429	448	456	397	434
AUTRES ACTIVITES	13	13	13	12	12	12
<b>TOTAL</b>	<b>6 868</b>	<b>6 596</b>	<b>6 716</b>	<b>6 803</b>	<b>6 451</b>	<b>6 563</b>
INTERIMAIRES	463	100	131	261	172	208

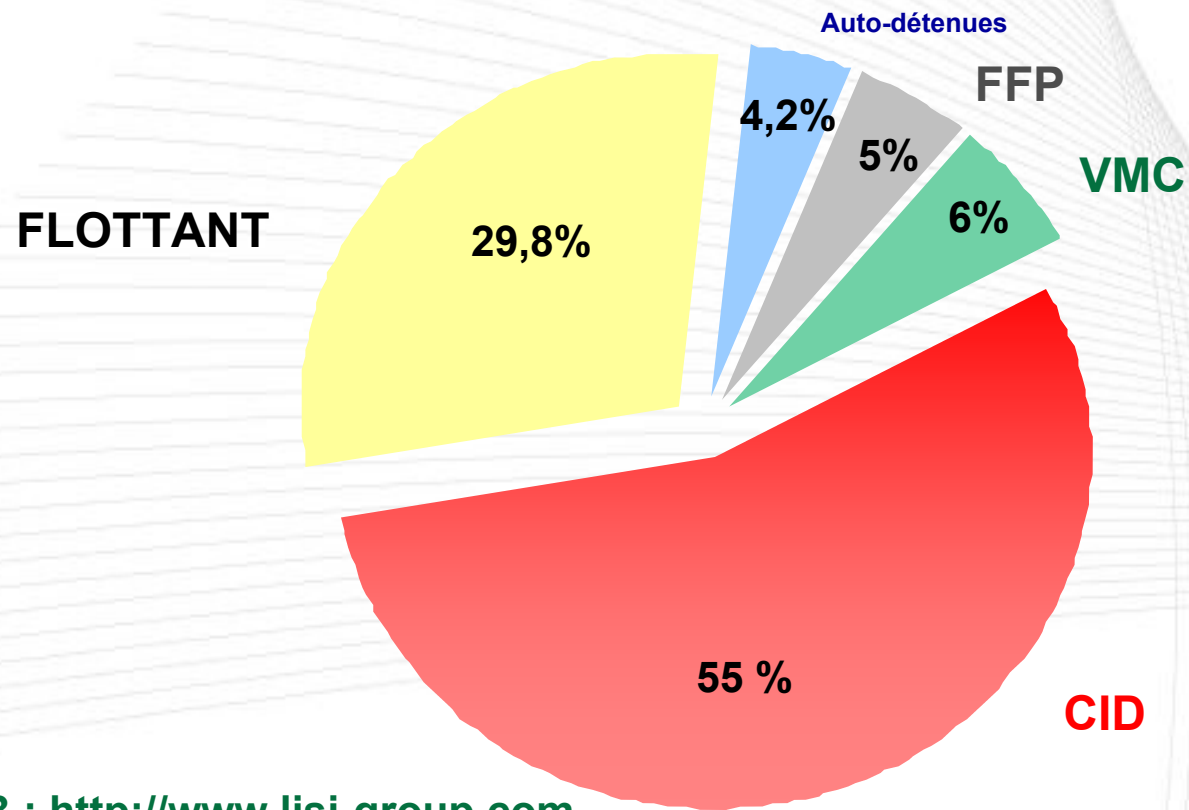
\* Intérimaires compris

# Performance boursière 2010

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



# L'actionnariat



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

Nombre d'actions au 30/06/2010 : 10 786 494