

SOMMAIRE

1. 1er semestre 2008 : événements marquants



2. Résultats du Groupe

3. Perspectives et conclusion





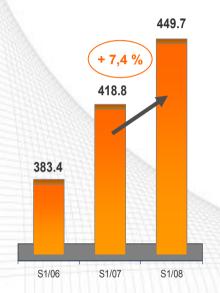
PRINCIPALES DONNEES CHIFFREES DU S1 2008



- La croissance organique se poursuit sur la lancée de 2007
 - **L CHIFFRE D'AFFAIRES** consolidé de 450 M€.

e de 450 Me.

- + 7,4 % en données publiées.
- + 11,1 % de croissance organique à comparer à + 11,3 % en 2007.
- Amélioration des performances financières
 - **↓** EBIT de 53,2 M€ soit 11,8 % du chiffre d'affaires.
 - + 9,8 % par rapport à l'EBIT du 30 juin 2007.
 - **♣ RESULTAT NET** de **32,0 M€** soit 7,1 % du chiffre d'affaires.
 - + 15,2 % par rapport au 30 juin 2007, retraité de la cession d'Eurofast.
 - **♣ FREE CASH FLOW** de **12,4 M€** contre 10,5 M€ en 2007.
 - **‡ ENDETTEMENT FINANCIER NET** de **61,5 M€** soit un gearing de 14,1 %.



Evolution du chiffre d'affaires semestriel en M€

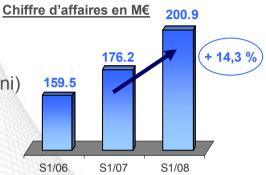


POINT PAR DIVISION A LA FIN DU S1 2008



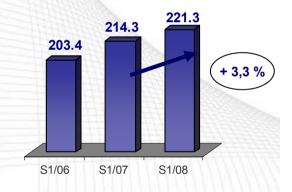
AEROSPACE

- Croissance et rentabilité toujours fortes, particulièrement aux USA.
- Poursuite du plan Skyline 2010 : Izmir (Turquie) et Rugby (Royaume-Uni) en 2008.
- Le médical confirme son potentiel : croissance externe et rentabilité intrinsèque attractive.



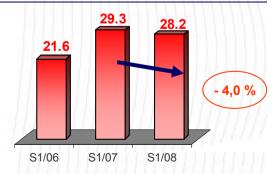
S AUTOMOTIVE

- Marché incertain, mais plutôt résistant en Europe sur le S1 2008.
- Objectif de marge opérationnelle à 7 % atteint (+ 0,6 pt // 2007).
- Première vague de hausse des matières premières absorbée sur le S1 2008 (+ 13 %).
- Mise en œuvre de l'organisation par « Business Group ».



lisi

- Ralentissement de la demande, baisse de la consommation US et décalage de lancement des nouveaux projets.
- Démarrage de l'unité de vernissage difficile et construction de la nouvelle usine de Nogent-le-Phaye (atelier injection).



SOMMAIRE

1. 1er semestre 2008 : événements marquants



2. Résultats du Groupe

3. Perspectives et conclusion





COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE



Cumul	200	8.6	2007.6		VARIATIONS	
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1	
Chiffre d'affaires	449.7		418.8		7.4%	
Valeur Ajoutée	241.6	53.7%	224.6	53.6%	7.6%	
Impôts et taxes	-7.1	-1.6%	-6.1	-1.5%	16.3%	
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-158.5	-35.2%	-149.5	-35.7%	6.0%	
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	75.9	16.9%	69.0	16.5%	10.1%	
Amortissements	-20.8	-4.6%	-19.6	-4.7%	6.2%	
Provisions	-1.9	-0.4%	-0.9	-0.2%		
Résultat op. courant (EBIT)	53.2	11.8%	48.5	11.6%	9.8%	
Produits et charges op. non courants	0.0	0.0%	8.8	2.1%		
Résultat Opérationnel	53.2	11.8%	57.2	13.7%	-7.1%	
Charges financières nettes	-4.8	-1.1%	-2.8	-0.7%	70.7%	
Impôts sur les bénéfices	-16.5	-3.7%	-15.6	-3.7%	6.0%	
Résultat net	32.0	7.1%	38.8	9.3%	-17.7%	

RESULTATS CHIFFRES: Tableau de passage



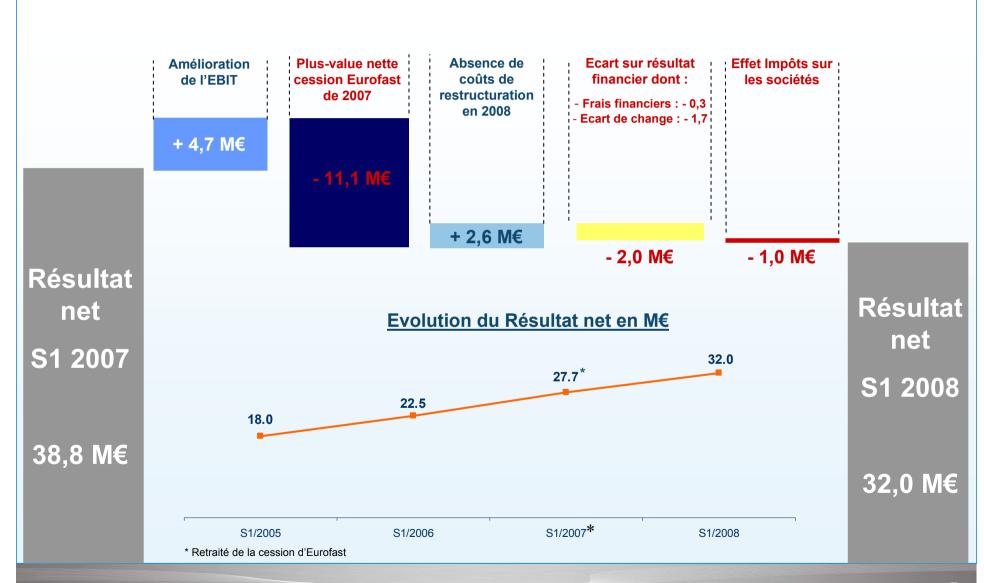


TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE



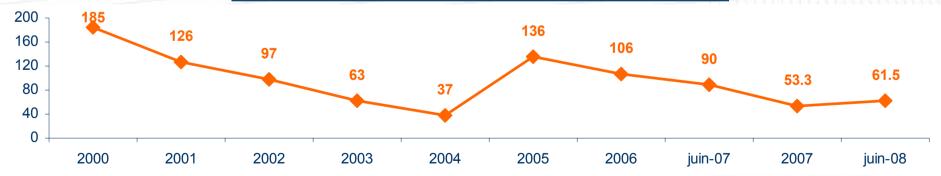
En M€)	30/06/08	31/12/07
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	54.3 12.1 %	102.6 12.6 %
VARIATION DU BFR	- 14.3 - 3.2 %	- 3.7 - 0.5 %
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	40.0 8.9 %	98.9 12.1 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 27.6 - 6.1 %	- 43.1 - 5.3 %
FREE CASH FLOW	12.4 2.8 %	55.8 6.8 %
DIVIDENDES	- 15.8	- 13.0
VARIATION PERIMETRE		2.8
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	- 2.3	- 32.3
CESSION DE SOCIETES		20.0
EMPRUNTS NETS	- 11.8	- 22.1
AUTRES VARIATIONS	- 5.7	20.4
VARIATION DE TRESORERIE	- 23.2	31.5
RESORERIE D'OUVERTURE :	66	34
RESORERIE DE CLOTURE :	43	66
Free Cash Flow hors cession de créances :	20	46

RATIOS FINANCIERS CONSOLIDES



En M€)	30/06/08	30/06/07	31/12/07
EFN	61,5	90,0	53,3
GEARING	14,1 %	22,8 %	12,5 %
EFN/CAF	0,6	0,9	0,5
E F N / EBITDA	0,4	0,7	0,4
ROCE (avant IS)	22,1 %	19,6 %	21,3 %
ROE (après IS)	15,4 %	17,8 %	17,3 %

Evolution de l'Endettement Financier Net (en M€)



SOMMAIRE

1. 1er semestre 2008 : événements marquants



2. Résultats du Groupe

3. Perspectives et conclusion

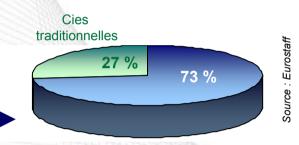


AERONAUTIQUE : ELEMENTS DE MARCHE – LES POINTS D'INCERTITUDES



- Annulations de commandes constatées (38 chez AIRBUS au S1 2008).
- Prévisions IATA sur pertes des Compagnies U.S.
- Financement du modèle low cost?

 Part des low cost dans la prise de commandes des Single Aisle



En nombre d'unités Single Aisle

- Révision des cadences du B 787 et de l'A 380 : Pourrait créer un effet de report des besoins de fixations à court terme.
- Compétitivité en zone dollar.

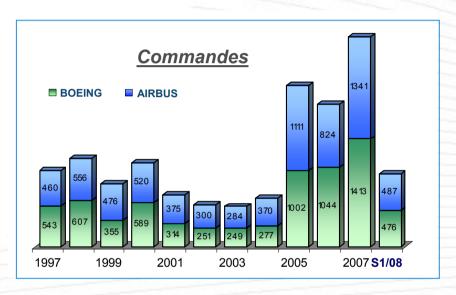


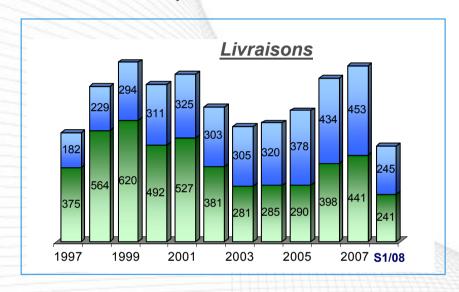


AERONAUTIQUE : ELEMENTS DE MARCHE LES POINTS DE RESISTANCE



AIRBUS – BOEING: bon 1er semestre tant au niveau des commandes que des livraisons.





- Surbooking dans les carnets de fabrication de nos clients
 - ↓ Ex : Airbus confirme pouvoir absorber 20 %
 d'annulations de commandes sur le
 segment Single Aisle.

 Commandes prises lors du Salon de Farnborough

♣ AIRBUS : 247 commandes fermes.

♣ BOEING : 197 commandes fermes.









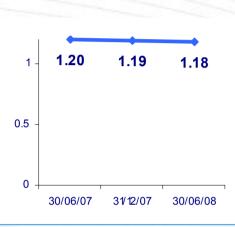
FACTEURS DE CONFIANCE POUR LISI AEROSPACE



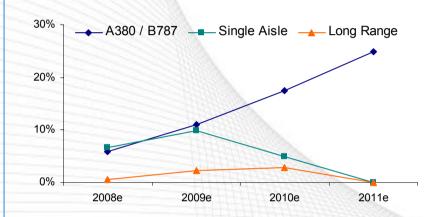
Backlog au 30 juin 2008



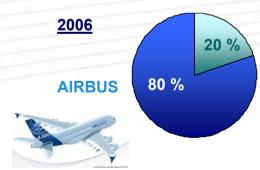
Book to bill



 Effet des nouveaux programmes sur la croissance de LISI AEROSPACE



Rééquilibrage Airbus / Boeing :

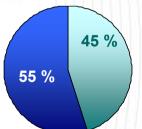


BOEING



AIRBUS

2008



BOEING

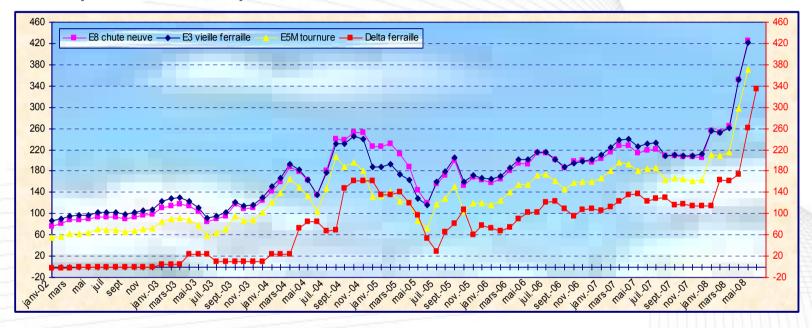


En % des commandes enregistrées à fin juin

AUTOMOBILE : ELEMENTS DE MARCHE LES POINTS D'INCERTITUDES



Hausse des prix des matières premières.



- Eventuel ralentissement des marchés européens (immatriculations européennes en juin 7,9 % et 2,2 % en cumul) dans la continuité des USA.
 - ♣ Ex : Espagne : 17,6 % et Italie : 11,5 % (cumul des 6 premiers mois).
 - → Demande des clients pour Juillet / Août : faible en France et en Allemagne.





AUTOMOBILE: ELEMENTS DE MARCHE-LES POINTS DE RESISTANCE



- Portefeuille clients structurellement plus favorable que le marché :





↓ production européenne des clients LISI: + 3,0 %.







- Exposition géographique plus défensive que le marché mondial.
 - ↓ LISI AUTOMOTIVE marginalement exposé au marché U.S.
 - Fort taux de croissance des pays émergents.







♣ Progression sur S1 2008 : + 10 %















Freinage

FACTEURS DE CONFIANCE POUR LISI AUTOMOTIVE



- Forte détermination pour répercuter la hausse des matières premières (et autres coûts) dans les prix de vente et dans les délais.
 - Représente en moyenne 7,5 % des prix de vente après + 2,5 % sur S1/2008.
 - ♣ Concerne 80 % des achats matières premières du pôle automobile.
 - ♣ Impact de la hausse en septembre / octobre du fait des commandes anticipées des matières premières en juin et la transformation de stock consignation en commandes fermes.
- Plan d'optimisation industriel réussi / économies ACE / gains de productivité.
 - → Sortie de Monistrol + Gradel. Sauf pour Mississauga du fait de l'effet \$.
- Suivi mondial de nos clients dans les zones de croissance.
 - ♣ Ex : LISI AUTOMOTIVE Shanghai









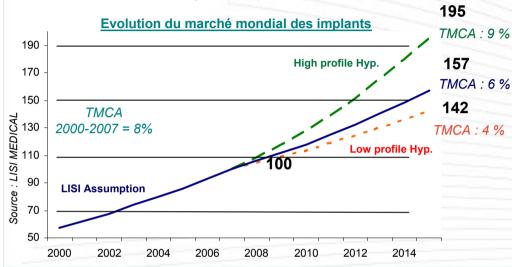




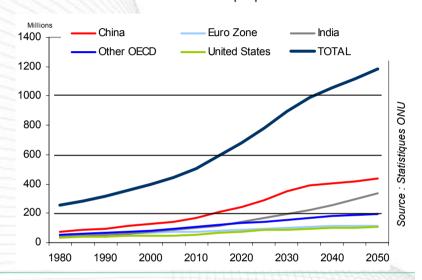
MEDICAL: ELEMENTS DE MARCHE



Un caractère acyclique prononcé

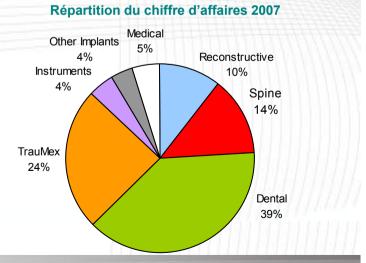


... lié au vieillissement de la population mondiale.



FACTEURS DE CONFIANCE POUR LISI MEDICAL

 Un positionnement actuel qui place LISI MEDICAL favorablement pour saisir d'autres opportunités de croissance.



CONCLUSION: FONDAMENTAUX SOLIDES



LISI est bien placé pour traverser cette période plus délicate.

♣ Situation bilantielle saine :

EFN = 61,5 M€

♣ Position de force pour saisir des opportunités de marché. Les lignes autorisées et non tirées à ce jour sont les suivantes :



- Crédit syndiqué

35 M€

- Prêt BEI

30 M€

- Conversion de 237 324 BSAR

11 M€

- Lignes de découvert

72 M€

Total:

148 M€

Résistance accrue aux à-coups conjoncturels grâce à la globalisation de l'activité.



La stratégie de LISI MEDICAL permet au groupe de se repositionner en termes de cyclicité.



Confiance dans les capacités du groupe à conserver un niveau de croissance ambitieux.



ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité



Cumul	2008.06 2007.06		ND DC 9 ft/			
	M€	%	M€	%	NP	PC & \$C
AERO EUROPE	100.7	22	98.3	23	2.5%	13.2%
AERO USA	83.9	19	66.8	16	25.6%	46.3%
Racing	11.5	3	12.7	3	-9.5%	-5.7%
LISI MEDICAL	12.7	3	3.6	1	256.5%	29.7%
LISI AEROSPACE	200.9	45	176.2	42	14.0%	23.2%
LISI AUTOMOTIVE	221.3	49	214.3	51	3.3%	3.3%
LISI COSMETICS	28.2	6	29.3	7	-4.0%	-4.0%
LISI	3.6	1	3.5	1	-	-
ELIMINATIONS	-4.3	-1	-4.5	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	449.7	151	418.8	153	7.4%	11.1%
FRANCE	165.4	37	162.0	39	2.2%	2.8%
EXPORT	284.3	63	256.8	61	10.7%	16.1%

BILAN CONSOLIDE : ACTIF



En M€	2008.06	2007.12	VARIATIONS
ACTIF NON COURANT			
ACTIF NON COURANT			
Goodwill	134.7	136.7	-1.5%
Actifs incorporels	15.3	15.6	-1.9%
Actifs corporels	239.8	232.1	3.3%
Actifs financiers	7.7	5.0	53.0%
Impôts différés actifs	15.4	14.1	9.5%
Autres actifs non courants	0.2	0.2	-4.8%
ACTIF COURANT			
Stocks nets	185.9	173.3	7.3%
Créances et autres débiteurs (1)	150.6	127.3	18.3%
Actifs financiers	25.4	55.3	-54.2%
Trésorerie et équivalents	30.1	62.9	-52.1%
TOTAL ACTIF	805.2	822.6	-2.1%
(1) Dont cessions de créances	58.2	65.6	

BILAN CONSOLIDE : PASSIF

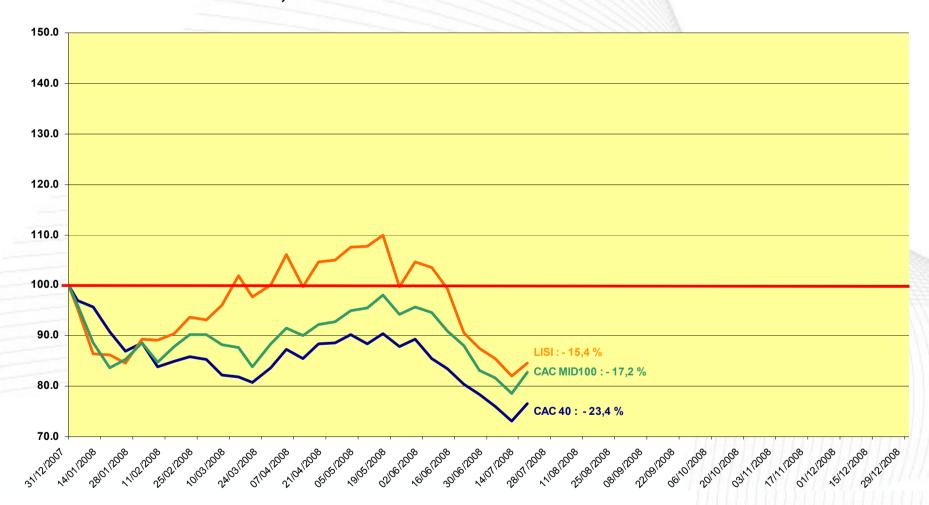


En M€	2008.06	2007.12	VARIATIONS
Capitaux Propres	435.0	425.3	2.3%
Intérêts minoritaires	0.7	0.0	-
Total Capitaux propres	435.8	425.3	2.5%
PASSIF NON COURANT			
Provisions non courantes	32.6	30.7	6.1%
Dettes financières	77.6	87.8	-11.6%
Autres passifs non courants	2.3	3.1	-27.1%
Impôts différés passifs	32.6	31.8	2.4%
PASSIF COURANT			
Provisions courantes	5.0	6.1	-18.0%
Dettes financières (1)	39.4	83.8	-53.0%
Fournisseurs - autres débiteurs	180.0	154.0	16.9%
TOTAL PASSIF	805.2	822.6	-2.1%
(1) Dont concours bancaires courants	13.0	52.6	

Performance boursière 2008

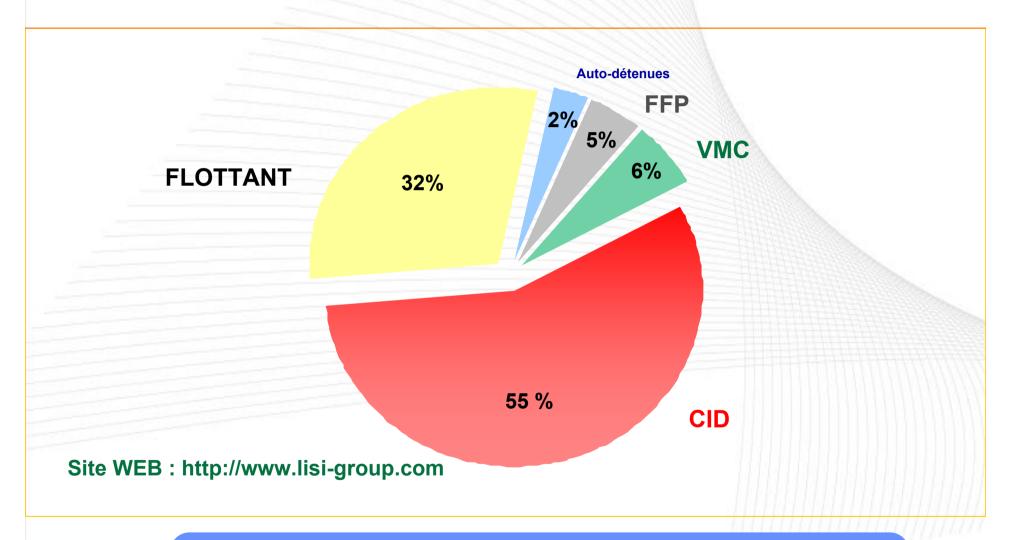


Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100



L'actionnariat





Nombre d'actions au 31/12/2007 : 10 753 861

