



**PRESENTATION
DES COMPTES SEMESTRIELS 2009**

SOMMAIRE

1. 1^{er} semestre 2009 : événements marquants



2. Résultats du Groupe



3. Perspectives 2009



ACTIVITE CONSOLIDEE DU S1 2009

- Baisse du chiffre d'affaires de - 18,9 % en données publiées et - 19,6 % à devises et périmètre constants

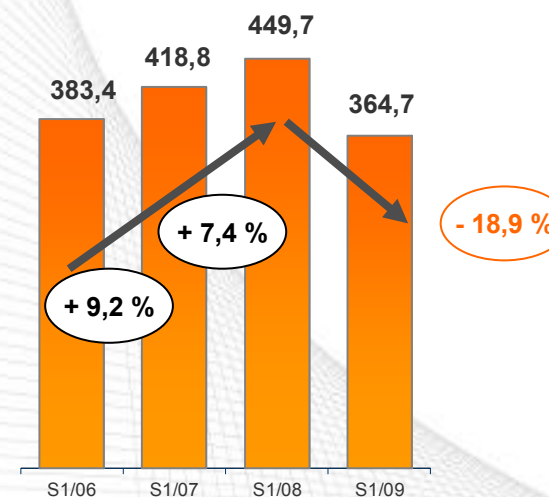
- En séquentiel, T2 en légère amélioration à - 17,9 % (contre - 21,2 % au T1 09 à devises et périmètre constants)

- Sortie de SDU au 1^{er} avril 2009 (impact de - 6,3 M€ sur le chiffre d'affaires) compensée par l'effet dollar

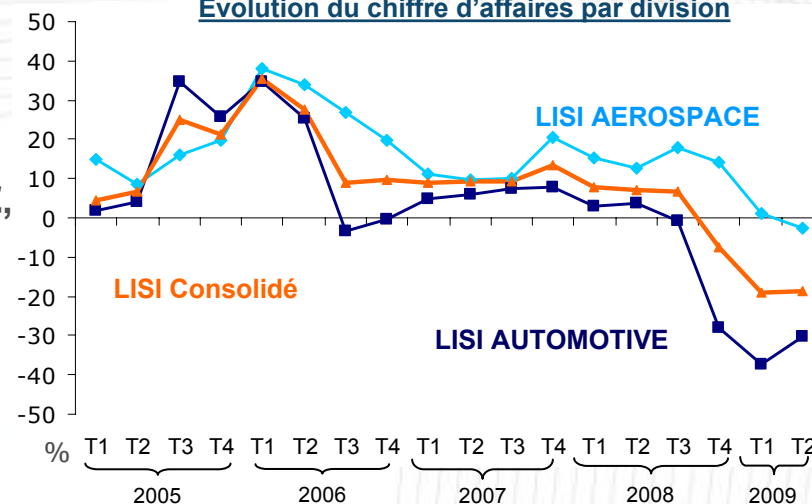
- Ajustement de la production de - 24,1 %, soit 348,4 M€, par des mesures de chômage partiel et de réduction d'effectifs (- 668 en ETPM*)



Evolution du chiffre d'affaires semestriel en M€



Evolution du chiffre d'affaires par division



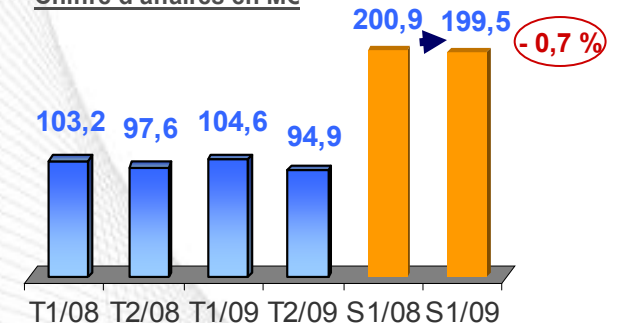
* ETPM : Equivalent temps plein moyen

ACTIVITE PAR DIVISION A LA FIN DU S1 2009

lisi AEROSPACE

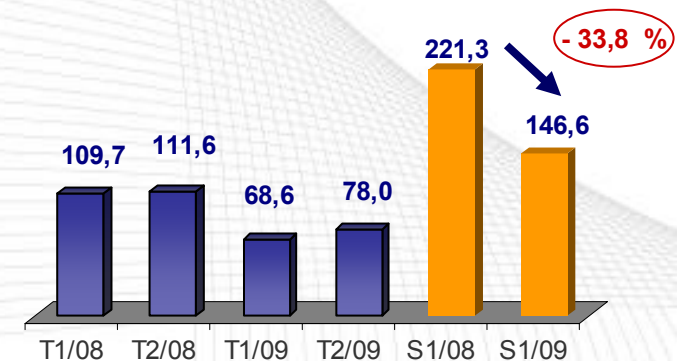
- Stabilité de l'activité de l'ensemble de la division (- 0,7 %) aidée par l'effet dollar (4,5 %)
- Baisse du Racing (- 43,5 %) et du Médical (- 20,2 %)
- Baisse des commandes aéronautiques chez les équipementiers de l'aérostructure, distributeurs, Regional Jet, Business Jet

Chiffre d'affaires en M€



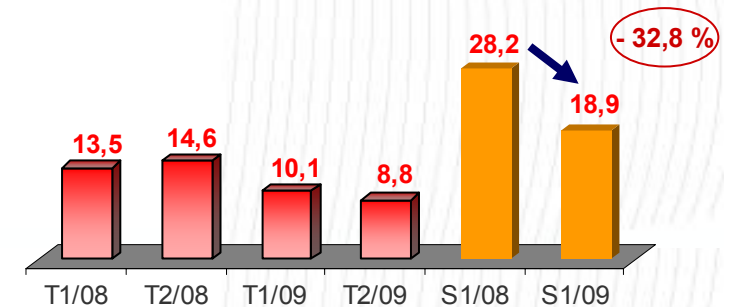
lisi AUTOMOTIVE

- Effondrement des marchés malgré un redressement sur la fin de période et un changement de mix produit
- Tous les segments de marchés sont affectés : France, Allemagne, et les équipementiers
- Baisse des stocks dans la filière
- Commandes en hausse à court terme



lisi COSMETICS

- Chute brutale des besoins des clients particulièrement sensible sur le luxe et le sélectif
- Pas d'impact des nouveaux produits sur le S1



▪ Rappel des objectifs 2009 présentés lors des résultats 2008

✚ Flexibilité des coûts

- ▶ Ajustement des effectifs dans tous les pays
- ▶ Plan de réduction des coûts

Ajustement de - 75 M€* sur le S1 09

✚ Préservation du cash

- ▶ Maîtrise des BFR (réduction des stocks)
- ▶ Gel des investissements non stratégiques
- ▶ Surveillance des comptes clients

Free Cash Flow positif de 14,6 M€
à 4,0 % du chiffre d'affaires

▪ Performances opérationnelles dégradées particulièrement au 1^{er} trimestre

✚ EBIT de 15,6 M€ à 4,3 % du chiffre d'affaires

✚ Résultat de la période en perte à - 4,8 M€ après une provision de 12 M€ sur perte de valeur dans la division automobile



SOMMAIRE

1. 1^{er} semestre 2009 : événements marquants



2. Résultats du Groupe



3. Perspectives 2009



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Cumul	2009.6		2008.6		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	364,7		449,7		-18,9%
Valeur Ajoutée	195,1	53,5%	242,0	53,8%	-19,4%
Impôts et taxes	-5,9	-1,6%	-7,1	-1,6%	-18,0%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-146,9	-40,3%	-158,5	-35,2%	-7,3%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	42,4	11,6%	76,3	17,0%	-44,5%
Amortissements	-22,4	-6,1%	-20,8	-4,6%	7,6%
Provisions	-4,4	-1,2%	-1,9	-0,4%	
Résultat op. courant (EBIT)	15,6	4,3%	53,6	11,9%	-70,9%
Produits et charges op. non récurrents	-12,5*	-3,4%			
Résultat Opérationnel	3,1	0,9%	53,6	11,9%	-94,2%
Charges financières nettes	-3,8	-1,0%	-4,8	-1,1%	-20,8%
Impôts	-4,3	-1,2%	-16,9	-3,8%	-74,5%
Résultat de la période	-4,8	-1,3%	32,0	7,1%	
Capacité d'Autofinancement	32,3	8,9%	54,3	12,1%	-40,5%

* dont dépréciation de la survaleur de la division automobile : 12 M€

SOMMAIRE

1. 1^{er} semestre 2009 : événements marquants



2. Résultats du Groupe

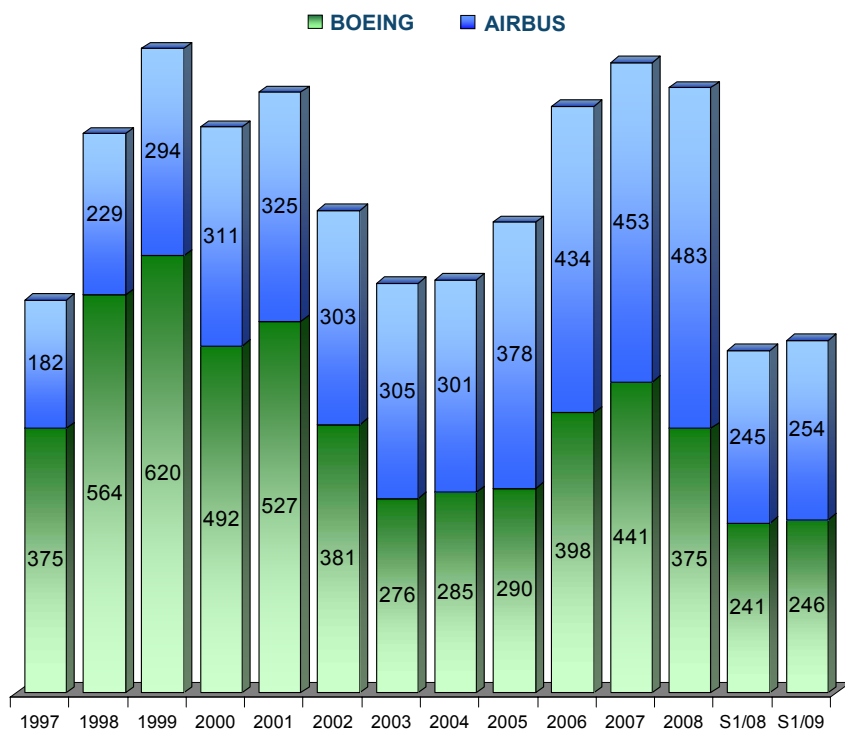


3. Perspectives 2009



PERSPECTIVES 2009 : MANQUE DE VISIBILITE DANS L'AERONAUTIQUE

+ Confirmation des cadences AIRBUS & BOEING



- Effet résorption des stocks dans la filière

- USA : rôle amplificateur de la distribution
incertitudes sur B787
- Europe : recalage des programmes chez les équipementiers



Book-to-bill inférieur à 1 pour le 6^{ème} mois consécutif dans les 3 BG aéronautiques

PERSPECTIVES 2009 : REDRESSEMENT FRAGILE DANS L'AUTOMOBILE

+ Fin de la réduction des stocks dans la filière automobile

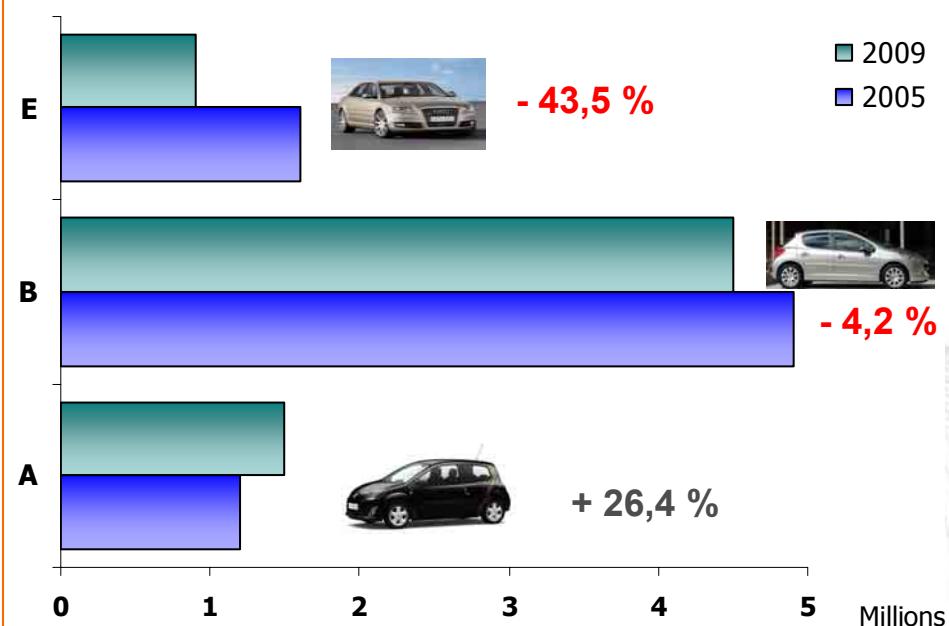
Variations M // M(n-1)	Immatriculations européennes	Productions européennes
Janvier	-27,1%	-36,0%
Février	-19,1%	-41,0%
Mars	-9,7%	-21,9%
Avril	-12,4%	-29,6%
Mai	-4,3%	-14,0%
Juin	1,9%	-9,8%

Variations mensuelles des 7* clients de LISI AUTOMOTIVE

*7 clients : BMW, DAIMLER, FORD, GM, PSA, RENAULT et VW

Source : JD POWER

- Redressement des marchés dû aux primes à la casse avec effet mix qui s'oriente vers segment A



Production par segment 2005 - 2009

Segment A : « Mini / Petites citadines »
 Segment B : « Citadines / Polyvalentes »
 Segment E : « Routières »

Source : CSM Worldwide

PERSPECTIVES 2009 : SITUATION CONTRASTÉE DANS LISI MEDICAL et LISI COSMETICS

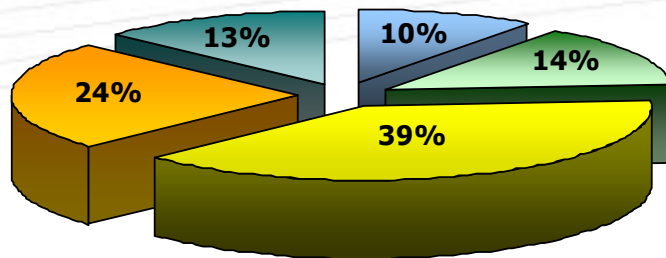
lisi MEDICAL

+ Espoirs de redressement de l'activité

- Fin du déstockage dans la filière dentaire
- Amélioration de la conjoncture (favorable aux segments « reconstruction » et « dentaire »)
- Etude de nouveaux projets :

- Rachis
- Epaule
- Pied
- Implants dentaires
- Moignons dentaires

Répartition du chiffre d'affaires 2009



■ Reconstruction ■ Rachis ■ Dentaire ■ Traumex ■ Autres

lisi COSMETICS

- Conjoncture toujours dégradée sur le 2nd semestre malgré nouveaux produits en cours de lancement

- Pas de changement significatif (hors usine de Nogent)



- Chômage en hausse au S2



PERSPECTIVES : ELEMENTS DE RESISTANCE et D'ADAPTATION

Innovation / R& D / Nouveaux produits

■ A350

- ✚ Homologation des propositions LISI AEROSPACE

■ Nouveaux brevets LISI AEROSPACE

- ✚ Ecrous titane, sleeves, ...



■ Etudes et nouveaux produits LISI AUTOMOTIVE

- ✚ Equipementiers (sièges, freins)



- ✚ Electrique



■ Nouveaux produits LISI MEDICAL

- ✚ Rachis, épaules, hanches (reconstruction)

Projets industriels internationaux / Acquisitions

■ LISI AEROSPACE : plan de croissance segment moteurs et pièces critiques

- ✚ Développement usine d'Izmir (Turquie) opérationnelle depuis juin 2009



■ LISI AUTOMOTIVE : plan de croissance segments équipementiers et développement Chine

- ✚ Construction nouvelle usine Form A.S (République Tchèque) : Travaux en cours

- ✚ Chine : croissance ventes locales



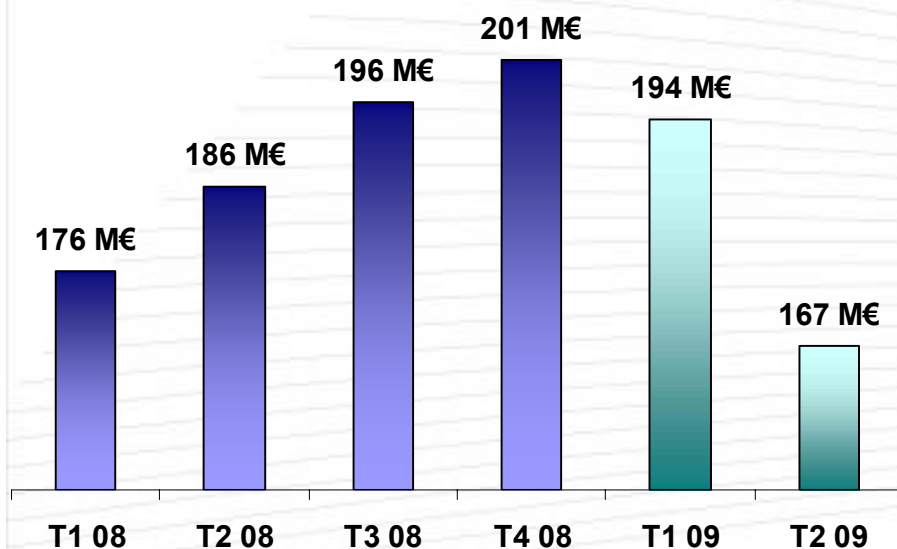
- ❖ Développement produits clippés à Pékin
- ❖ Segments fixations vissées à optimiser après période d'intégration à Shanghai

■ LISI MEDICAL : stratégie de croissance externe maintenue



PRIORITES 2009 : PRESERVER LE CASH

- Maintien du gel des investissements non stratégiques
- Politique de baisse des stocks et des autres BFR



Montant des stocks nets en millions d'euros

➡ Effort à maintenir dans le futur (« lean manufacturing » dans toutes les divisions du Groupe)

- Focus sur le Free Cash Flow

en millions d'euros

	2009.06	2008.06
CAF	32,3	54,3
INVESTISSEMENTS	- 26,2	- 27,6
VARIATION BFR	8,5	- 14,3
FCF	14,6	12,4
dont AEROSPACE	15,0	9,6
AUTOMOTIVE	2,0	6,0

➡ Solidité financière renforcée

Gearing 14,4 % contre 15,1 % à fin décembre 2008

ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

Cumul

	2009.06		2008.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
AERO EUROPE	107,0	29	100,7	22	6,3%	9,0%
AERO USA	86,5	24	83,9	19	3,2%	-10,3%
Racing	6,5	2	11,5	3	-43,5%	-45,9%
LISI MEDICAL	10,1	3	12,7	3	-20,2%	-22,9%
LISI AEROSPACE	199,5	55	200,9	45	-0,7%	-4,8%
LISI AUTOMOTIVE	146,6	40	221,3	49	-33,8%	-31,8%
LISI COSMETICS	18,9	5	28,2	6	-32,8%	-32,8%
LISI	3,3	1	3,6	1	-	-
ELIMINATIONS	-3,7	-1	-4,3	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	364,7	100	449,7	100	-18,9%	-19,6%
FRANCE	140,4	38	165,4	37	-15,2%	-15,2%
EXPORT	224,3	62	284,3	63	-21,1%	-22,2%

Tableau des flux de trésorerie

(En M€)

	30/06/09		31/12/08	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	32.3	8.9 %	105.4	12.5 %
VARIATION DU BFR	8.5	2.3 %	- 30.5	- 3.6 %
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	40.8	11.2 %	74.9	8.9 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 26.2	- 7.2 %	- 65.2	- 7.7 %
FREE CASH FLOW	14.6	4.0 %	9.7	1.2 %
DIVIDENDES	- 12.3		- 15.8	
VARIATION PERIMETRE	2.8			
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	- 1.5		- 2.2	
CESSION DE SOCIETES	1.5			
EMPRUNTS NETS	0.9		- 8.1	
AUTRES VARIATIONS	- 0.8		- 7.4	
VARIATION DE TRESORERIE	<u>5.0</u>		<u>- 23.7</u>	
TRESORERIE D'OUVERTURE :	42		66	
TRESORERIE DE CLOTURE :	47		42	

Situation financière

En M€

769,8 M€

819,7 M€

Actifs non courants

415,2

430,0

Stocks

167,3

201,2

Créances

127,5*

132,7*

Trésorerie

59,8

55,9

30/06/09

31/12/08

ACTIF

769,8 M€

819,7 M€

Capitaux propres

438,9

458,6

Passif non courants

64,5

67,1

Dettes financières

110,0

111,3

Autres dettes

143,6

168,7

Concours bancaires

12,8

14,0

30/06/09

31/12/08

PASSIF

* dont cession de créances 47,1 M€ en 2008 et 39,7 M€ au S1.09

Les effectifs par secteur d'activité

Inscrits Fin de Période

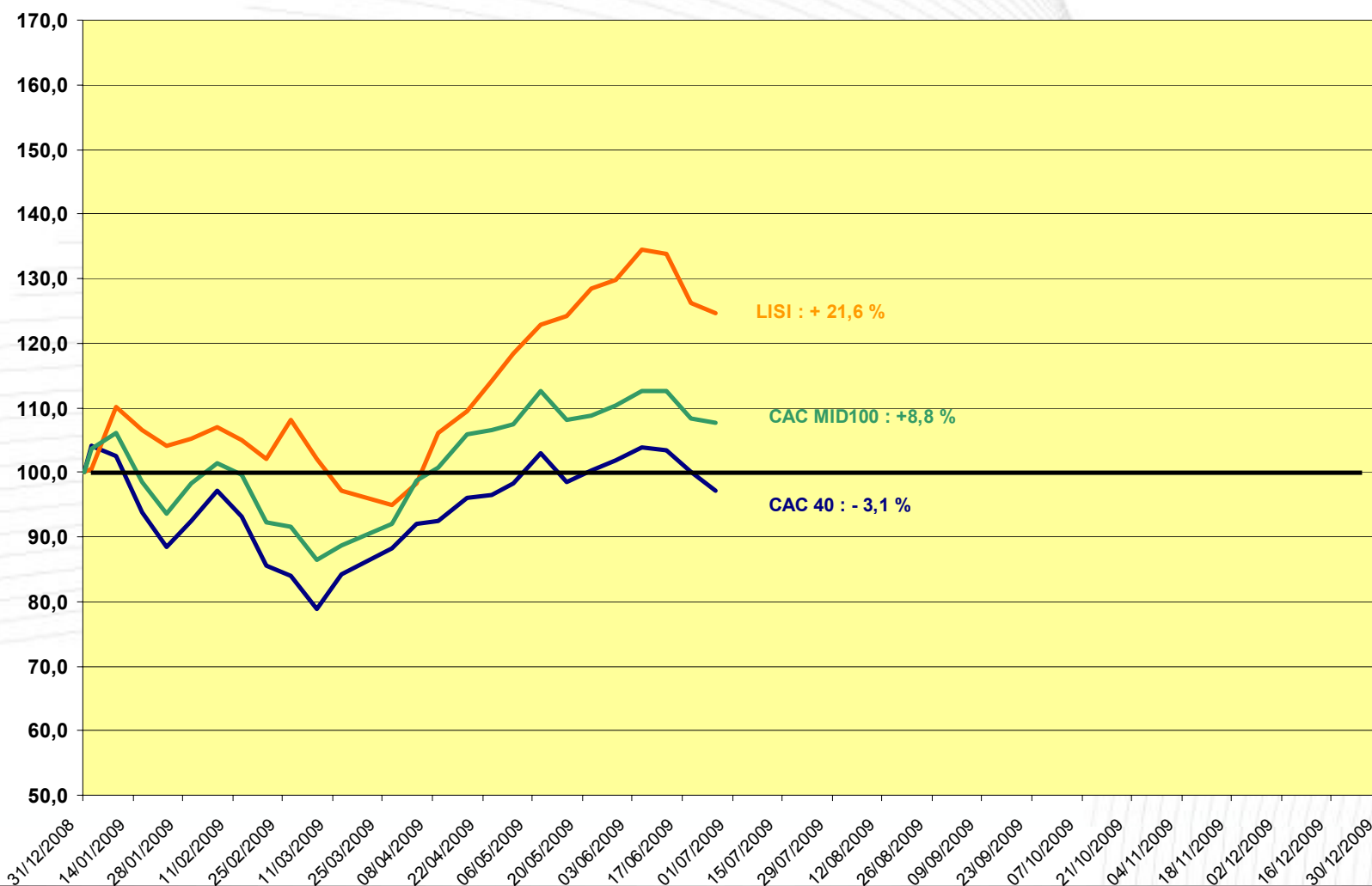
Équivalents TPMP*

	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/09	31/12/08	30/06/08	30/06/09	31/12/08	30/06/08
LISI AEROSPACE	3 437	3 565	3 347	3 750	3 782	3 597
LISI AUTOMOTIVE	2 818	3 033	3 091	2 367	3 043	3 101
LISI COSMETICS	448	457	471	434	491	520
AUTRES ACTIVITES	13	13	13	12	12	13
TOTAL	6 716	7 068	6 922	6 563	7 328	7 231
INTERIMAIRES	131	351	503	208	465	489

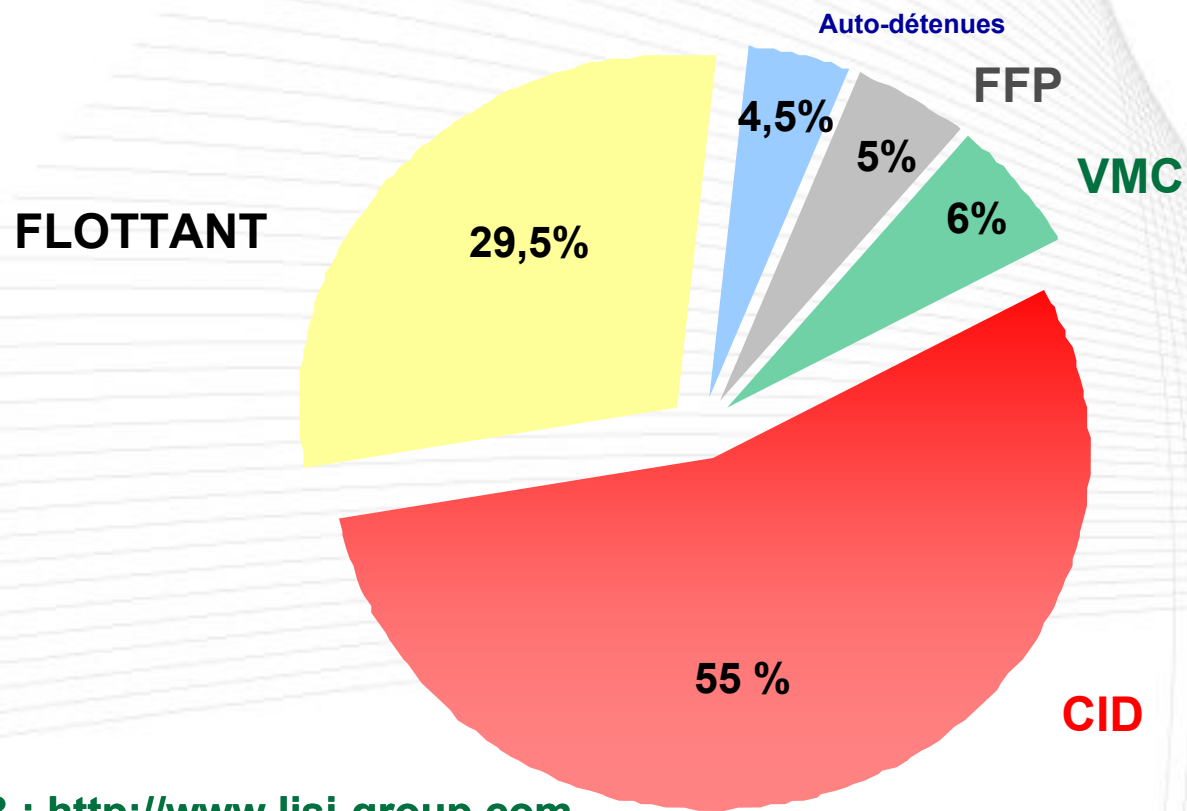
* Intérimaires compris

Performance boursière 2009

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100



[L'actionnariat]



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

Nombre d'actions au 30/06/2009 : 10 753 861