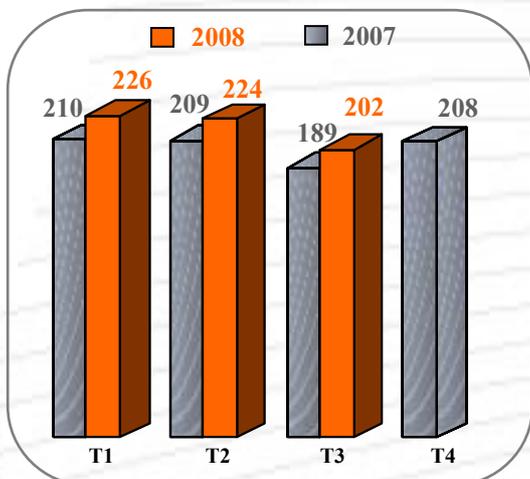


**INFORMATION  
FINANCIERE**



**Chiffre d'affaires consolidés trimestriels**

En Millions d'€uros



**En cumul** le chiffre d'affaires atteint le niveau record de **651,9 M€** soit une progression de **+ 7,2 %**.

En millions d'euros	Variation			
	2008	2007	2008/2007	2008/2007 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	226,1	209,8	+ 7,8 %	+ 11,4 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	223,6	209,0	+ 7,0 %	+ 10,8 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	202,2	189,4	+ 6,8 %	+ 7,4 %
<b>9 mois clos le 30 septembre</b>	<b>651,9</b>	<b>608,2</b>	<b>+ 7,2 %</b>	<b>+ 9,9 %</b>

Note : Au cours des 9 premiers mois de l'exercice 2008, le groupe a réalisé 64 % de son activité à l'étranger. Le taux de change moyen du dollar ressort à 1,53 contre 1,35 en 2007 : au 30 septembre, les ventes réalisées en dollars s'élèvent à 200 millions.

**FAITS MARQUANTS DU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2008**

**LISI AEROSPACE : + 17,7 % sur le 3<sup>ème</sup> trimestre**

- le plan Skyline 2010 d'augmentation des capacités se poursuit,
- la reprise d'activité chez AIRBUS permet d'effacer les effets de la grève de BOEING,
- la division aéronautique a finalisé deux petites acquisitions :
  - ❖ rachat des actifs et des brevets de la société ERRIAM (1 M€ de chiffre d'affaires) dans le domaine des verrous,
  - ❖ prise de participation dans un projet industriel en Inde (2 M€ de chiffre d'affaires en 2009).

**LISI AUTOMOTIVE : - 0,9 % sur le 3<sup>ème</sup> trimestre**

- le mois de septembre a encore permis de maintenir une activité proche de celle de 2007, bien meilleure que la moyenne du marché,
- la rupture constatée dans les commandes à livrer et la réduction de la production en série chez les constructeurs pour le 4<sup>ème</sup> trimestre confirment le scénario de baisse brutale de l'activité,
- tous les segments d'activité de LISI AUTOMOTIVE seront affectés.

**LISI COSMETICS : - 8,5 % sur le 3<sup>ème</sup> trimestre**

- la baisse de la consommation et le décalage des nouveaux programmes se poursuivent.

**COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE**

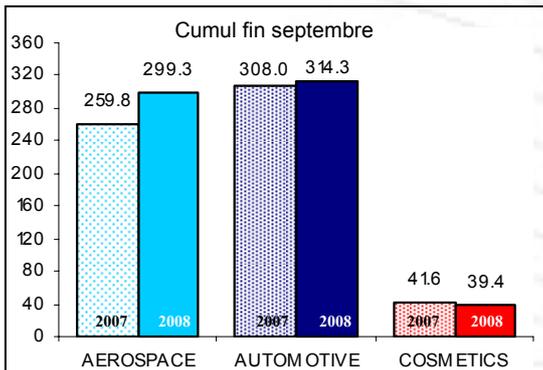
**LISI AEROSPACE (46 % du total consolidé)**

- poursuite du plan Skyline 2010
- reprise d'activité chez AIRBUS
- finalisation de 2 acquisitions

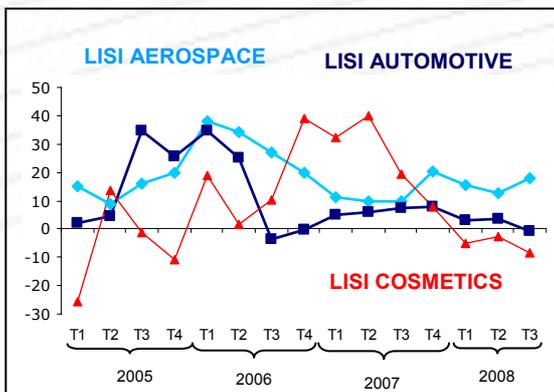
En millions d'euros	Variation			
	2008	2007	2008/2007	2008/2007 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	103,2	89,5	+ 15,4 %	+ 24,4 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	97,7	86,7	+ 12,6 %	+ 22,0 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	98,4	83,6	+ 17,7 %	+ 19,3 %
<b>9 mois clos le 30 septembre</b>	<b>299,3</b>	<b>259,8</b>	<b>+15,2 %</b>	<b>+ 21,9 %</b>



### Chiffre d'affaires en M€ par division



### Évolution en % du C.A par division / N-1



Au-delà des chiffres de livraison, non représentatifs de l'activité annuelle à cause des congés d'été et de la grève chez BOEING, les carnets de commandes continuent de se renforcer : à fin septembre le carnet s'élève à 3725 avions chez BOEING et 3809 avions chez AIRBUS. En conséquence, les deux principaux clients de la division LISI AEROSPACE n'ont pas infléchi la croissance de leurs besoins en fixations. L'ensemble du secteur continue à faire preuve d'une certaine solidité en dépit d'un contexte plus difficile, d'un tassement de la demande liée à la maintenance du fait du retrait de la flotte des appareils anciens et du trou généré par la grève chez BOEING qui impacte toute la chaîne des équipementiers. La division LISI AEROSPACE poursuit sa croissance au même rythme (+ 15,2 % sur les 9 mois et + 17,7 % sur le 3<sup>ème</sup> trimestre) malgré un effet de base défavorable (+ 10,3 % en 2007).

La demande aux USA est toujours forte sur le trimestre (+ 30,8 % en dollars et + 20,7 % en euros) et se redresse en Europe (+ 13,7 %) sous l'effet de la reprise des cadences de l'A380.

Pour la division LISI AEROSPACE, le plan Skyline 2010 se poursuit au même rythme avec deux étapes importantes finalisées cet été : le doublement du site d'Izmir (Turquie) et l'agrandissement de l'usine de Rugby (Grande-Bretagne). Parallèlement, le site de Dorval (Canada) dépassera son objectif de 10 M€ de chiffre d'affaires à la fin de cet exercice.

Le département Racing résiste bien sur le trimestre avec une activité stable.

L'activité du Médical fait toujours preuve d'un dynamisme prometteur (près de 20 % de croissance organique) avec une contribution de 18,2 M€ au chiffre d'affaires du Groupe. Après une première phase d'intégration des différentes structures, la nouvelle équipe constituée travaille désormais au scénario de déploiement des synergies, au développement commercial et industriel ainsi qu'au plan d'acquisitions à réaliser. Sur le plan commercial, l'activité ne ressent pas de signes de ralentissement que ce soit en Europe ou aux USA.

L'activité aéronautique a renforcé ses positions avec deux petites acquisitions finalisées sur la période :

- Acquisition des actifs et des brevets de la société ERRIAM spécialisée dans les verrous techniques présents sur les programmes d'AIRBUS, de DASSAULT et d'EUROCOPTER. Cette activité vient renforcer la gamme de verrous déjà fabriqués dans l'usine de Vignoux-sur-Baregeon (France) pour un montant d'environ 1 M€ de chiffre d'affaires annuel.

- Signature d'un accord entre les sociétés LISI AEROSPACE et ANKIT Fasteners située à Bangalore (Inde) pour acquérir 49 % de cette société en démarrage. Cet accord est soumis à la revue des autorités indiennes qui doivent approuver les investissements étrangers. Cette société dispose déjà d'un certain nombre de qualifications aéronautiques et d'un carnet de commandes qui lui permet de démarrer l'activité. L'objectif est de participer à l'établissement d'une usine technique capable de servir une industrie aéronautique indienne en plein développement.

### LISI AUTOMOTIVE (48 % du total consolidé)

- maintien de l'activité en septembre, meilleure résistance que la moyenne du marché,
- baisse brutale de l'activité attendue pour le 4<sup>ème</sup> trimestre,
- tous les segments d'activité de la division seront affectés.

En millions d'euros	Variation			
	2008	2007	2008/2007	2008/2007 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	109,7	106,6	+ 3,0 %	+ 3,0 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	111,6	107,7	+ 3,6 %	+ 3,6 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	93,0	93,7	- 0,9 %	- 0,9 %
9 mois clos le 30 septembre	314,3	308,0	+ 2,0 %	+ 2,0 %

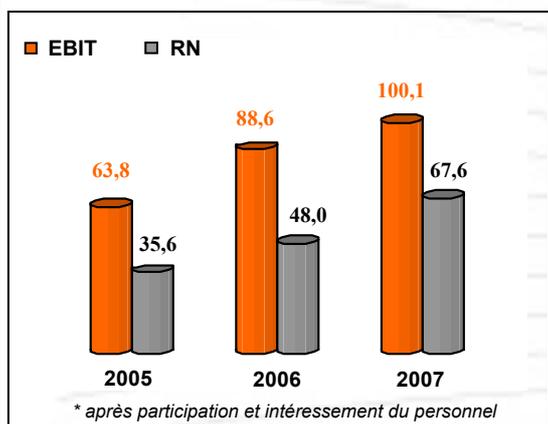


Le marché européen accuse un effondrement sans précédent avec une chute des immatriculations de - 8,2 % sur le mois de septembre selon l'ACEA. Compte tenu du nombre de jours ouvrés, cette baisse correspondrait à un ajustement de l'ordre de 20 %. En cumul, les immatriculations ressortent en baisse de - 4,9 %. Pour l'ensemble de l'année 2008, elles pourraient atteindre le niveau le plus bas depuis plus de 10 ans avec une baisse de 7 à 8 %. Par contre, les chiffres de production publiés par JD Power montrent que le nombre de voitures assemblées dans l'Europe élargie affiche toujours une progression de + 2,6 % sur les 9 premiers mois, alors que les chiffres de septembre diminuent de - 2,4 %.

La production se maintient toutefois à un niveau plus correct grâce au dynamisme des pays émergents. Cependant, la diminution de la demande et la hausse des stocks dans les parcs et les concessions automobiles conduiront les clients allemands et français du Groupe à procéder à un ajustement significatif de leurs capacités sur la fin de l'année. A titre d'exemple, BMW ferme toutes ses usines allemandes pendant une semaine en octobre, PSA arrête son équipe de nuit à Mulhouse alors que celle-ci a été mise en place en juillet 2008. Parallèlement, elle amputera les sites de Mulhouse et de Sochaux de 11 jours de production d'ici la fin de l'année, pendant que l'usine de RENAULT de Douai fermera 50 % du temps dans la même période.

En conséquence, il est évident que ces arrêts de production auront un impact sur l'activité à venir de LISI AUTOMOTIVE qui a bien résisté jusqu'à fin septembre (+ 2,0 % en cumul et - 0,9 % sur le 3<sup>ème</sup> trimestre) avec des chiffres en ligne avec ceux des clients cités précédemment. Ce ralentissement brutal devrait toucher de façon assez homogène l'Allemagne ainsi que les équipementiers mondiaux. Néanmoins, la division LISI AUTOMOTIVE a conclu positivement, avec la très grande majorité de ses grands comptes, la négociation liée à la répercussion de la hausse des matières premières. Cet effet prix positif permettra d'amortir la baisse du chiffre d'affaires du quatrième trimestre.

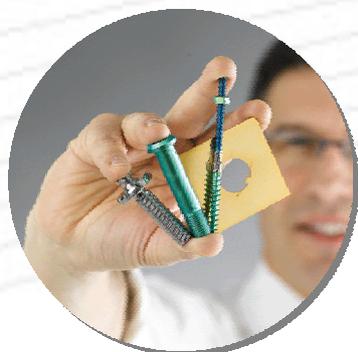
**EBIT\* et résultats nets consolidés en M€**



**LISI COSMETICS (6 % du total consolidé)**

- La baisse de la consommation et le décalage des nouveaux programmes se poursuivent.

En millions d'euros	Variation			
	2008	2007	2008/2007	2008/2007 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	13,5	14,3	- 5,2 %	- 5,2 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	14,7	15,0	- 2,9 %	- 2,9 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	11,2	12,3	- 8,5 %	- 8,5 %
<b>9 mois clos le 30 septembre</b>	<b>39,4</b>	<b>41,6</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>- 5,3 %</b>



La détérioration de l'activité s'est essentiellement produit pendant les deux mois d'été alors que le mois de septembre a été plutôt solide. Les clients font preuve de beaucoup de prudence dans les demandes de livraison afin de réduire leurs stocks. LISI COSMETICS a pourtant obtenu dans ce contexte difficile plusieurs nouveaux projets, parmi lesquels il faut citer B de BOUCHERON, Replay chez PROCTER & GAMBLE, Féerie de VAN CLEEF & ARPELS et d'autres projets avec CHANEL et L'OREAL.

Sur le plan des opérations, la nouvelle ligne de vernissage de l'usine de Nogent fonctionne de façon stabilisée depuis septembre. Le déménagement et l'installation du nouveau hall d'injection seront terminés en décembre.

## PERSPECTIVES ET COMMENTAIRES SUR L'INCIDENCE FINANCIERE DE L'ACTIVITE



Face à la détérioration « historique » de l'industrie automobile, LISI AUTOMOTIVE est contrainte d'ajuster ses capacités de production d'environ 15 à 20 % d'ici la fin de l'exercice. En France, les mesures d'ajustement consistent à arrêter tous les contrats temporaires ou à durée déterminée, à consommer les jours de réduction du temps de travail et, si nécessaire à avoir recours au chômage technique pour les sites les plus touchés par cette crise. En Allemagne, les mesures sont axées sur la suppression des heures supplémentaires, l'apurement des jours de congés et la mise en place de la semaine de 30 heures sur 4 jours. Le début d'exercice 2009 devrait démarrer sur la même tendance, l'effet de stock étant déjà absorbé, l'amplitude de baisse devrait être plus limitée que celle du dernier trimestre 2008. Dans cet environnement très incertain, la division LISI AUTOMOTIVE adaptera progressivement ces mesures d'ajustement.



Dans la division LISI COSMETICS, l'activité de la fin de l'année devrait être très faible notamment sur le mois de décembre qui pourrait servir d'ajustement du niveau des stocks pour nos clients. L'année 2009 profitera du démarrage des projets en carnet à ce jour.



LISI AEROSPACE devrait apporter une grande solidité au Groupe pour cette fin d'année. Le secteur demeure confiant et les carnets d'ordres sont toujours chargés. La fin de la grève chez BOEING reste la seule incertitude à court terme. Pour l'exercice 2009 et les suivants, la division poursuit son plan de croissance Skyline avec des projets d'investissements ambitieux tant en Europe qu'aux USA.

Les équipes de LISI MEDICAL poursuivent leurs travaux d'identification des acquisitions potentielles pour faire de cette branche d'activité créée en 2007 un vrai relais de croissance à moyen terme.

Sur le plan des résultats, le bon niveau d'activité enregistré à fin septembre permet de maintenir le rythme des performances précédentes. Il est évident que la chute d'activité attendue principalement dans la division automobile affectera sa contribution aux résultats consolidés du dernier trimestre 2008, sans toutefois remettre en cause la performance d'ensemble du Groupe.



La situation financière à fin septembre 2008 reste tout à fait solide avec un endettement financier net de 66,5 M€ du même niveau que celui du 30 juin 2008 et sensiblement inférieur à celui de fin septembre 2007. Pour mémoire, le groupe LISI affichait un ratio de dette nette sur fonds propres de 14,1 % au 30 juin dernier. L'ensemble des crédits et des facilités de trésorerie ont été récemment confirmés par l'ensemble des banques du groupe pour un montant disponible non tiré de l'ordre de 150 M€.

Le Groupe est toujours déterminé à poursuivre sa stratégie de croissance à long terme tant en interne avec un plan d'investissements ambitieux, qu'en externe avec la volonté de saisir les opportunités d'acquisition dans le secteur des implants médicaux.

### CONTACTS

Gilles KOHLER  
Président Directeur Général  
*Courriel* : [gilles.kohler@lisi-group.com](mailto:gilles.kohler@lisi-group.com)

Emmanuel VIELLARD  
Vice-Président Directeur Général  
*Courriel* : [emmanuel.viellard@lisi-group.com](mailto:emmanuel.viellard@lisi-group.com)

☎ : 03 84 57 00 77 - Fax : 03 84 57 02 00  
*Site internet* : [www.lisi-group.com](http://www.lisi-group.com)

**Les prochaines publications apparaissent après la clôture de Paris Euronext**

📅 Chiffre d'affaires de l'exercice 2008 : 22 janvier 2009