

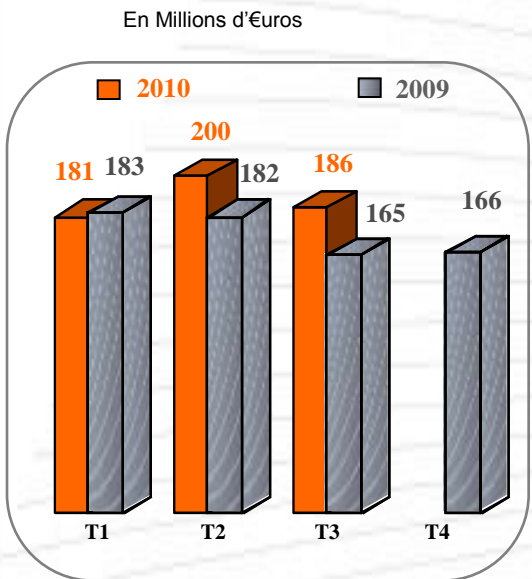
INFORMATION FINANCIERE



- Troisième trimestre consécutif de croissance organique grâce à une stabilisation des marchés
- Intégration réussie des acquisitions réalisées depuis le début de l'exercice qui accélère la croissance du Groupe
- Décalage de la reprise dans la division LISI AEROSPACE imputable aux Etats-Unis
- Activité meilleure qu'attendue dans la division LISI AUTOMOTIVE

Le Groupe LISI a réalisé au cours du 3^{ème} trimestre clos le 30 septembre 2010 un chiffre d'affaires de 185,8 M€ en croissance de + 1,7 % à périmètre et taux de change constants. En données publiées, la variation est de + 12,9 %.

Chiffres d'affaires consolidés trimestriels



En millions d'euros	Variation			
	2010	2009	2010/2009	2010/2009 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	181,4	183,1	- 0,9 %	+ 3,1 %
2 ^{ème} trimestre	199,7	181,6	+ 10,0 %	+ 1,2 %
3 ^{ème} trimestre	185,8	164,6	+ 12,9 %	+ 1,7 %
Cumul au 30 septembre	566,9	529,3	+ 7,1 %	+ 2,0 %

LISI AEROSPACE

- Stabilisation du chiffre d'affaires de la division grâce au redressement de l'activité en Europe
- Aucun signe de reprise aux Etats-Unis pour LISI AEROSPACE
- Intégration de LISI MEDICAL Orthopaedics à compter du 1^{er} septembre 2010 et carnet de commandes satisfaisant dans le périmètre actuel

LISI AUTOMOTIVE

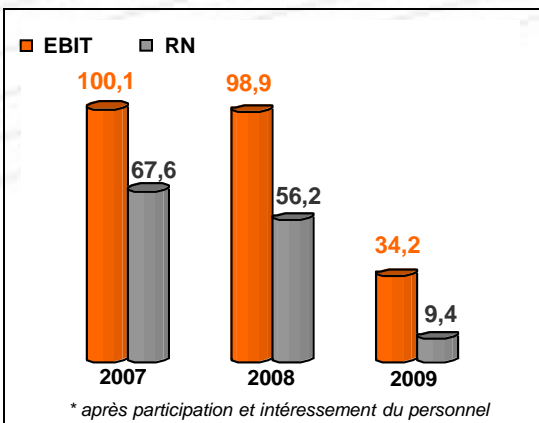
- Baisse des marchés moins forte que prévue ; Production européenne toujours en hausse en cumul ; Dynamisme des clients européens à l'export
- Niveau d'activité toujours inférieur à celui de 2007

- Croissance significative des ventes en Allemagne et en Chine, progression en France soutenue par l'intégration des sites d'Acument

LISI COSMETICS

- Demande vigoureuse, tant sur les lancements de produits nouveaux que sur les grands classiques
- Rythme de production correctement adapté aux attentes des clients tant en volume qu'en qualité

EBIT* et résultats nets consolidés en M€



LISI AEROSPACE (41 % du total consolidé)

- Stabilisation du chiffre d'affaires de la division grâce au redressement de l'activité en Europe
- Aucun signe de reprise aux Etats-Unis pour LISI AEROSPACE
- Intégration de LISI MEDICAL Orthopaedics à compter du 1^{er} septembre 2010 et carnet de commandes satisfaisant dans le périmètre actuel



En millions d'euros	Variation			
	2010	2009	2010/2009	2010/2009 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	76,2	104,6	- 27,2 %	- 26,3 %
2 ^{ème} trimestre	78,0	95,0	- 17,8 %	- 21,6 %
3 ^{ème} trimestre	77,1	78,7	- 2,1 %	- 13,2 %
Cumul au 30 septembre	231,3	278,3	- 16,9 %	- 21,0 %

En amont du secteur, les chiffres du trafic aérien sont toujours élevés même si un certain ralentissement se fait sentir à + 6,4 % sur RPK¹, tandis que le fret est toujours en forte progression (+ 19,6 %).

Sur le plan des commandes, Boeing a enregistré en cumul 445 avions² et Airbus 379 avions² à un rythme assez constant depuis le début de l'année. Du côté des nouveaux programmes, le 6^{ème} exemplaire du B787 a réalisé son premier vol et l'A350 a démarré ses premières opérations d'assemblage.

Les cadences de production se sont maintenues au même niveau depuis le début de l'année tant chez Boeing (346 avions) que chez Airbus (380 avions). Les hausses de cadence annoncées sont programmées pour le début de l'année 2011 chez Airbus et pour 2012 chez Boeing.

Le niveau d'activité de LISI AEROSPACE doit être analysé séparément en Europe et aux Etats-Unis :

✓ En Europe, la hausse des cadences à venir est liée aux nouveaux programmes notamment A350 et surtout aux équipementiers qui ont exprimé des besoins en hausse. Le book to bill du 3^{ème} trimestre est encourageant à 1,10.

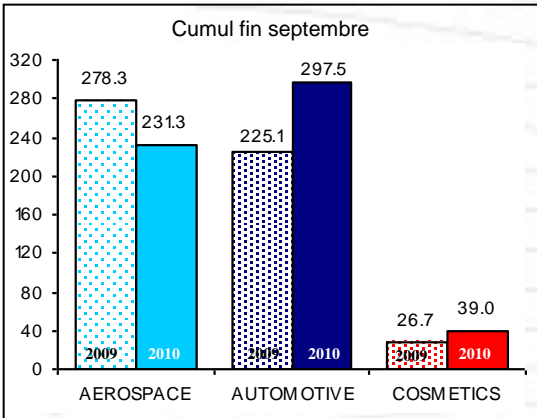
✓ Aux Etats-Unis, les cadences de Boeing n'augmenteront que fin 2011. Les avionneurs régionaux Bombardier et Embraer poursuivent la purge de leur stock, et les distributeurs ne placent que des commandes pour des produits en rupture. En conséquence, même si les derniers mois sont un peu plus favorables, le book to bill du 3^{ème} trimestre aux Etats-Unis est légèrement inférieur à 0,8.

Le niveau des commandes dites urgentes remonte seulement en Europe et est principalement lié à la phase d'« Initial Provisioning » des lignes d'assemblage de l'A350 pour les produits nouveaux. A noter que les agrafes composites proposées par LISI AEROSPACE ont été retenues pour l'assemblage des ailes de l'A350 ainsi qu'aux Etats-Unis chez Boeing et au Japon.

Les deux plates-formes LISI AEROSPACE en Europe et aux Etats-Unis affichent une baisse comparable à la moyenne de la division, mais pour des raisons différentes : les avionneurs régionaux, les distributeurs et le monde Boeing enregistrent les baisses les plus importantes aux Etats-Unis, alors qu'en Europe, les équipementiers et, en particulier les motoristes qui s'étaient largement ajustés, ont récemment repris leur production.

La performance globale de la division est affectée par un niveau de coûts fixes surdimensionné pour le niveau actuel d'activité. Cette surcapacité volontaire doit permettre à la division de repartir plus rapidement, ce qui est assez visible en Europe, mais qui reste encore un pari aux Etats-Unis.

Chiffre d'affaires en M€ par division



¹ Source IATA – RPK : nombre de passagers – kms transportés

² Source Boeing et Airbus



LISI MEDICAL a reconstitué son carnet de commandes dans des proportions significatives.

La progression de + 135,2 % du chiffre d'affaires de la division sur le T3 2010 reflète notamment l'intégration d'un mois d'activité de LISI MEDICAL Orthopaedics, soit environ près 5,0 M€.

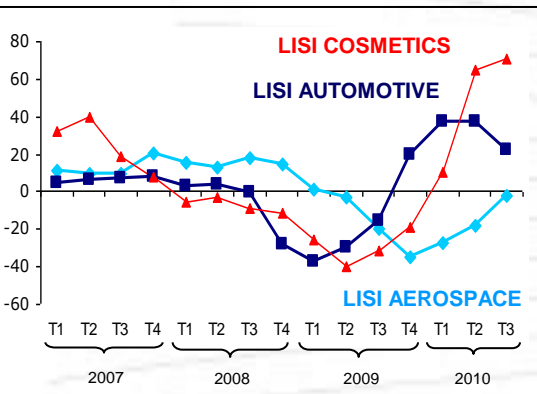
La division LISI MEDICAL a regroupé les deux sites lyonnais de Fleurieux et Neyron dans la nouvelle usine de Neyron au cours du mois d'août, ce qui a affecté la productivité sur le trimestre.



LISI AUTOMOTIVE (52 % du total consolidé)

- Baisse des marchés moins forte que prévue ; Production européenne toujours en hausse en cumul ; Dynamisme des clients européens à l'export
- Niveau d'activité toujours inférieur à celui de 2007
- Croissance significative des ventes en Allemagne et en Chine, progression en France soutenue par l'intégration des sites d'Acument

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



En millions d'euros	Variation			
	2010	2009	2010/2009	2010/2009 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	94,4	68,6	+ 37,6 %	+ 51,3 %
2 ^{ème} trimestre	107,3	78,0	+ 37,6 %	+ 21,9 %
3 ^{ème} trimestre	95,8	78,5	+ 22,1 %	+ 9,7 %
Cumul au 30 septembre	297,5	225,1	+ 32,2 %	+ 25,9 %

Malgré la baisse des immatriculations européennes³ constatée depuis le mois d'avril 2010, le mois de septembre montre une certaine accalmie à - 9,2 %, soit - 3,7 % depuis le début de l'année. Cette baisse est de moindre amplitude que ce qui était attendu. Les autres marchés se tiennent bien, notamment les Etats-Unis à + 28,7 % en septembre et + 10,4 % en cumul⁴, même si la Chine ralentit à + 19,3 % en septembre et + 36,7 % en cumul⁴.

Le niveau de production des clients de LISI AUTOMOTIVE, qui détermine les appels de livraison en éléments de fixation, est également en retrait de - 5,3 % en septembre, mais toujours en hausse à + 12,6 % sur les neuf premiers mois de l'année. La dernière prévision de marché fait état d'un niveau d'immatriculations à - 7 %⁵, soit une baisse de l'ordre de - 10 % à - 15 % attendue au second semestre. Cette tendance serait intégrée par les constructeurs, ainsi qu'en témoignent les réductions de cadences constatées chez tous les clients de LISI AUTOMOTIVE, à l'exception d'Audi, sur l'ensemble de la gamme, sauf leurs modèles récents (BMW : X1 et Mini Country ; PSA : 3008, 5008, C3 et DS3 ; Renault : Duster et Fluence ; Daimler : Class E).

Il convient de noter que ce niveau demeure encore inférieur de près de - 12 % à celui de 2007.

Si la progression des ventes de LISI AUTOMOTIVE montre une performance meilleure que celle du marché, elle doit être retraitée des acquisitions des deux sites industriels repris à Acument : la hausse est ainsi ramenée à + 25,9 % depuis le début de l'année, dont + 24,2 % en France et + 28,1 % en Allemagne. Toutefois, comparées à 2007, les ventes n'ont pas encore rattrapé leur retard par rapport à 2007, qui peut être retenue comme année de référence, et sont en recul de - 5,4 % à périmètre constant.



³ Immatriculations EU 27 + EFTA – Source ACEA
⁴ Source Reuters
⁵ Source JD Power

L'activité avec les équipementiers mondiaux montre des signes assez nets de ralentissement : elles n'augmentent plus que de + 1,1 % sur le troisième trimestre, à comparer à + 22 % depuis le 1^{er} janvier 2010.

Ce rythme permet de tenir des performances opérationnelles conformes aux attentes qui reflètent un fonctionnement au nominal de la plupart des sites de production du Groupe. Les business groups Allemagne et Equipementiers mondiaux réalisent des performances supérieures à la moyenne de la division. Après la période de tension sur les prix de la matière première du début de l'année, la fin de l'exercice s'annonce plus favorablement avec un tassement des prix.



LISI COSMETICS (7 % du total consolidé)

- Demande vigoureuse, tant sur les lancements de produits nouveaux que sur les grands classiques
- Rythme de production correctement adapté aux attentes des clients tant en volume qu'en qualité



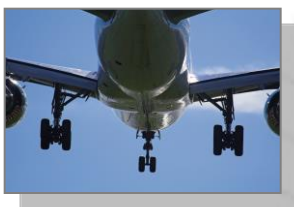
En millions d'euros	Variation			
	2010	2009	2010/2009	2010/2009 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	11,2	10,1	+ 10,8 %	+ 10,8 %
2 ^{ème} trimestre	14,6	8,8	+ 65,3 %	+ 65,3 %
3 ^{ème} trimestre	13,2	7,8	+ 70,6 %	+ 70,6 %
Cumul au 30 septembre	39,0	26,7	+ 46,1 %	+ 46,1 %

Les informations de marché disponibles concernant la consommation de produits de parfumerie – cosmétiques montrent des chiffres en légère hausse en Europe et aux USA (respectivement + 3 % et + 2 %⁶) alors que la Chine est toujours en très forte croissance (+ 26 %). Cette demande nécessite un restockage de la part des clients de la division, en particulier sur les produits phares et déclenche des lancements de nouveaux produits.

En conséquence, le carnet de commandes de LISI COSMETICS atteint le chiffre record de 40 M€ à fin septembre 2010. Les études de nouveaux produits se situent à un niveau que LISI COSMETICS n'avait pas connu depuis de nombreuses années.



La très forte reprise du chiffre d'affaires a été rendue possible grâce aux investissements réalisés sur les deux dernières années dans les trois sites de production. Les indicateurs qualité et logistique restent à des niveaux conformes aux objectifs malgré la très forte demande et les nouveaux produits.



LISI AEROSPACE

La poursuite, voire l'accélération de la croissance du Groupe reste toujours conditionnée à la reprise attendue dans l'aéronautique. A ce jour, l'hypothèse d'un retournement graduel en Europe est confirmée, même si elle est légèrement décalée au quatrième trimestre 2010 et au début de l'année 2011. En revanche, la situation aux Etats-Unis ne présente pas encore de signes d'éclaircie et s'explique par l'exposition plus forte aux programmes régionaux (Embraer, Bombardier) et aux distributeurs. Par ailleurs, le programme B787 n'apporte pas encore le relais de croissance attendu. En conséquence, le niveau actuel d'activité de la division LISI AEROSPACE aux Etats-Unis pourrait se prolonger sur une partie de l'exercice 2011.

Le premier mois d'intégration de LISI MEDICAL Orthopaedics constitue un motif de satisfaction qui devrait apporter une contribution positive aux résultats du Groupe jusqu'à la fin de l'exercice. LISI MEDICAL, sous-division de LISI AEROSPACE, constituera pour 2011 un segment opérationnel à part entière au même titre que les autres divisions du Groupe.

LISI AUTOMOTIVE

Les programmes de productivité, notamment la mise en place des flux tirés, le contrôle des besoins en fonds de roulement, ainsi que les grandes actions à moyen terme se poursuivent afin de pérenniser les progrès affichés par la division. A plus court terme, les prévisions de fin d'année sont solides avec une demande toujours soutenue des clients constructeurs, alors que les équipementiers semblent d'avantage ajuster leur niveau de production. LISI AUTOMOTIVE profite indirectement de la bonne tenue de certains pays en forte croissance comme la Chine. La décorrélation progressive du chiffre d'affaires de LISI AUTOMOTIVE du niveau de production en Europe est désormais effective. Les nouvelles commandes enregistrées auprès des équipementiers en particulier confortent LISI AUTOMOTIVE dans sa position de fournisseurs leader pour les pièces les plus techniques.

LISI COSMETICS

Grâce à la solidité du carnet et à une prise de commandes toujours soutenue (« book-to -bill » de 1,8 en septembre), l'activité de la fin de l'année et du début de 2011 ne devrait pas ralentir.

Le Groupe poursuit l'amélioration continue de son mode de gestion et de ses processus, tout en accélérant ses projets d'investissements structurants et en recherchant des opportunités de croissance externe. La confirmation de la croissance devrait mécaniquement améliorer l'absorption des frais fixes, mais aussi permettre d'augmenter les investissements prévus initialement.

CONTACTS

Gilles KOHLER
Président Directeur Général
Courriel : gilles.kohler@lisi-group.com

Emmanuel VIELLARD
Vice-Président Directeur Général
Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com

☎ : 03 84 57 00 77 - Fax : 03 84 57 02 00
Site internet : www.lisi-group.com



Les prochaines publications après la clôture de Paris Euronext

⬇ Résultats annuels 2010 : 18 février 2011