



RESULTATS 2008

SOMMAIRE

1. 2008 : ce qu'il faut retenir



2. Résultats du Groupe



3. Perspectives et stratégie



Annexes



[2008 : ce qu'il faut retenir

■ Chiffre d'affaires 844 M€, + 3,5 %

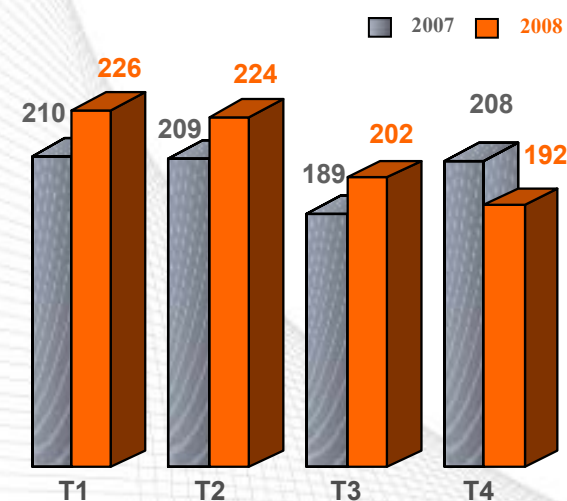
- Poursuite de la croissance organique + 4,5 %
- Chute marquée de l'activité au T4
- L'Aéronautique dépasse l'Automobile en chiffre d'affaires consolidé sur l'ensemble de l'année

■ Bonne résistance de la marge opérationnelle courante : 11,6 % (- 0,7 pt)

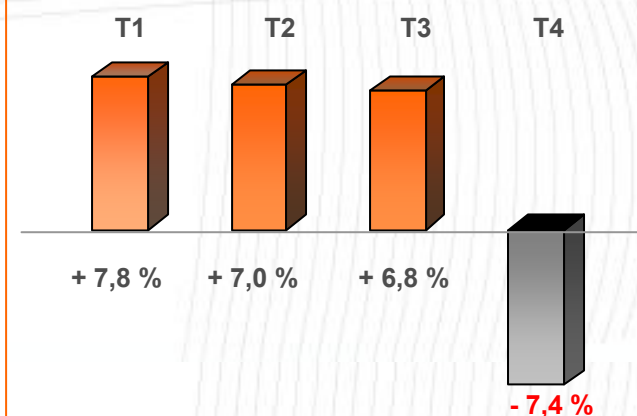
- Excellentes performances de la division Aéronautique qui atténuent le recul de LISI AUTOMOTIVE

■ Résultat net : 56 M€, soit 6,7 % du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires consolidé en M€



Variation par trimestre 2008/2007



[2008 : ce qu'il faut retenir

- **Maintien d'une capacité d'autofinancement à 12,5 % du chiffre d'affaires** : 105 M€ soit + 2,8 M€ par rapport à 2007

- Forte augmentation des investissements nets
- Dégradation des stocks en fin d'exercice

- **Free cash flow positif à 10 M€**

- **Augmentation limitée de l'endettement financier net**

- Gearing de 15,1 % (12,5 % fin 2007)

- **Perspectives dégradées pour 2009**

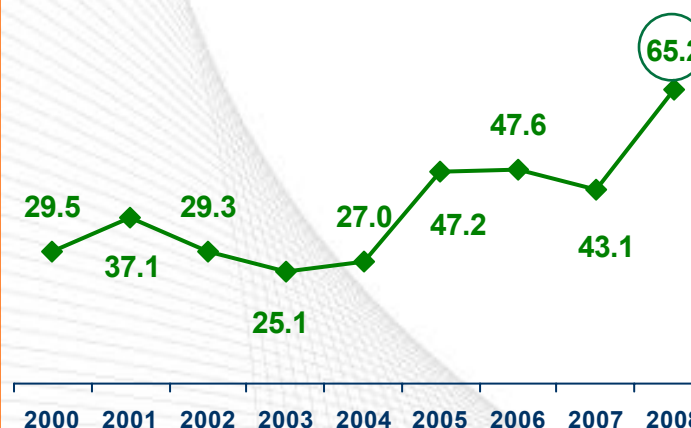
- Dividende proposé à l'Assemblée Générale

1,20 €

soit un rendement de

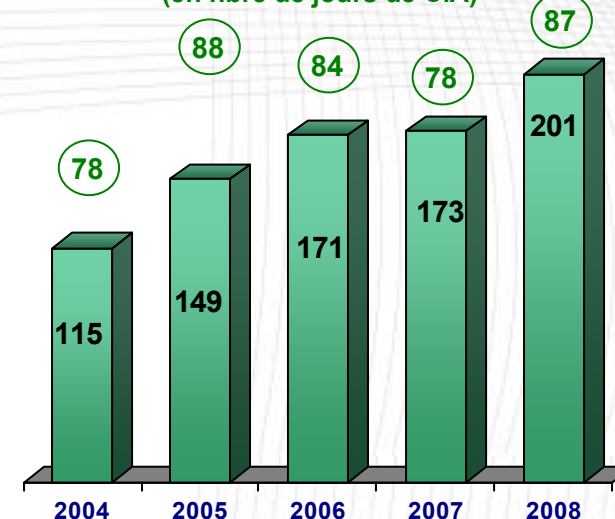
4,9 %

Evolution des investissements (en M€)



Evolution des stocks (en M€)

(en nbre de jours de C.A)



SOMMAIRE

1. 2008 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives et stratégie

Annexes



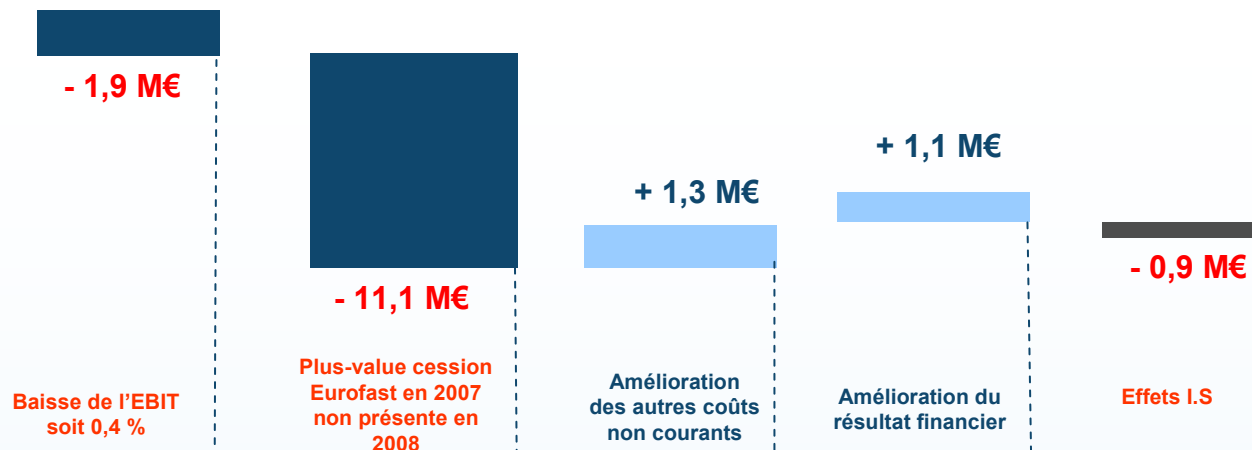
[Compte de résultat

Cumul	2008.12		2007.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	844,3		816,0		3,5%
Valeur Ajoutée	461,1	54,6%	442,4	54,2%	4,2%
Impôts et taxes	-11,3	-1,3%	-10,6	-1,3%	5,8%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-309,6	-36,7%	-289,8	-35,5%	6,8%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	140,3	16,6%	141,9	17,4%	-1,2%
Amortissements	-41,2	-4,9%	-38,4	-4,7%	7,4%
Provisions	-0,9	-0,1%	-3,5	-0,4%	-74,7%
Résultat op. courant (EBIT)	98,2	11,6%	100,1	12,3%	-1,9%
Produits et charges op. non courants	-4,3	-0,5%	5,4	0,7%	
Résultat Opérationnel	93,9	11,1%	105,5	12,9%	-11,0%
Charges financières nettes	-6,0	-0,7%	-7,1	-0,9%	-15,1%
Impôts sur les bénéfices	-31,7	-3,8%	-30,8	-3,8%	2,9%
Résultat net	56,2	6,7%	67,6	8,3%	-16,8%
Capacité d'Autofinancement	105,4	12,5%	102,6	12,6%	2,7%

Tableau de passage du résultat net

Résultat net
2007

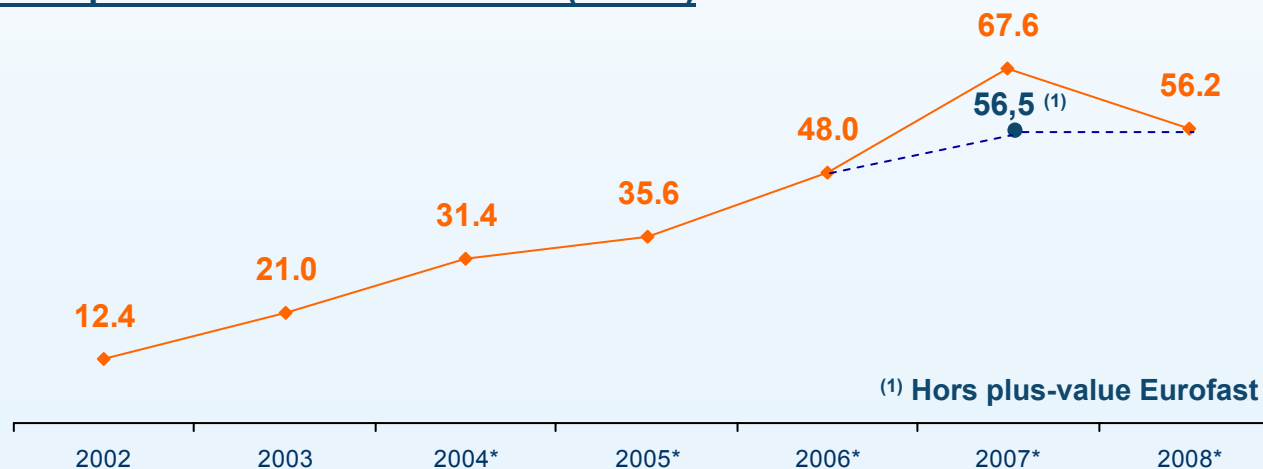
67,6 M€



Résultat net
2008

56,2 M€

Historique des résultats sur 5 ans (en M€)



* Normes IFRS

Structure financière solide

En M€

819,7 M€

822,6 M€

Actifs non courants

430.0

403.7

Stocks

201.2

173.3

Créances

162.8*

182.7*

Trésorerie

25.7

62.9

2008

2007

ACTIF

819,7 M€

822,6 M€

Capitaux propres

458.6

425.3

Passif non courants

67.1

65.6

Dettes financières

111.3

119.0

Autres dettes

168.7

160.1

Concours bancaires

14.0

52.6

2008

2007

PASSIF

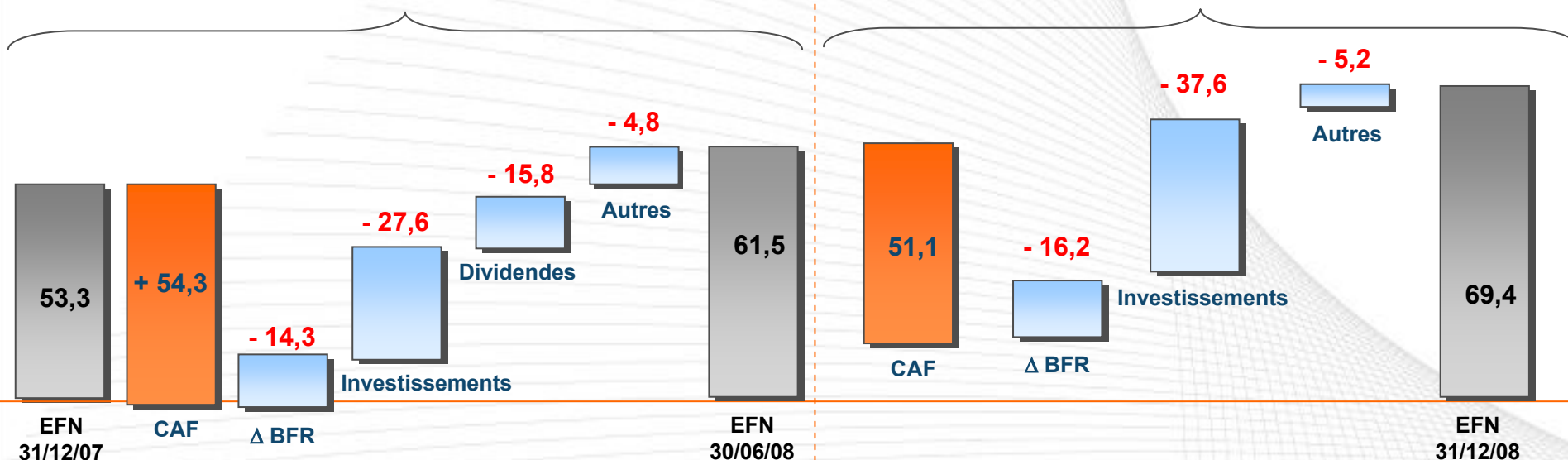
* dont cession de créances 47,1 M€ en 2008 et 65,6 M€ en 2007

Tableau des flux de trésorerie

(En M€)

1^{er} semestre 2008

2^{ème} semestre 2008



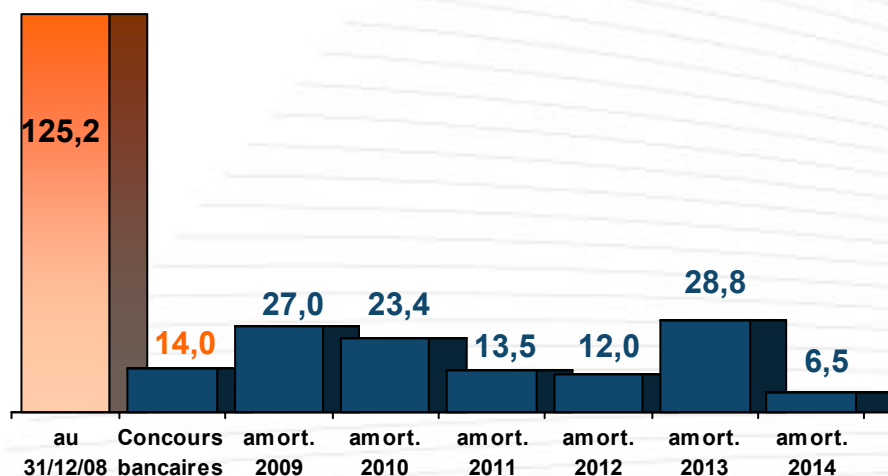
(En M€ et en % du chiffre d'affaires)

	31/12/08		31/12/07	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	105,4	12,5 %	102,6	12,6 %
VARIATION DU BFR	- 30,5	- 3,6 %	- 3,7	- 0,5 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 65,2	- 7,7 %	- 43,1	- 5,3 %
FREE CASH FLOW	9,7	1,2 %	55,8	6,8 %
DIVIDENDES	- 15,8		- 13,0	
AUTRES VARIATIONS	- 17,7		- 11,2	
VARIATION DE TRESORERIE	- 23,7		31,5	

Fondamentaux très solides

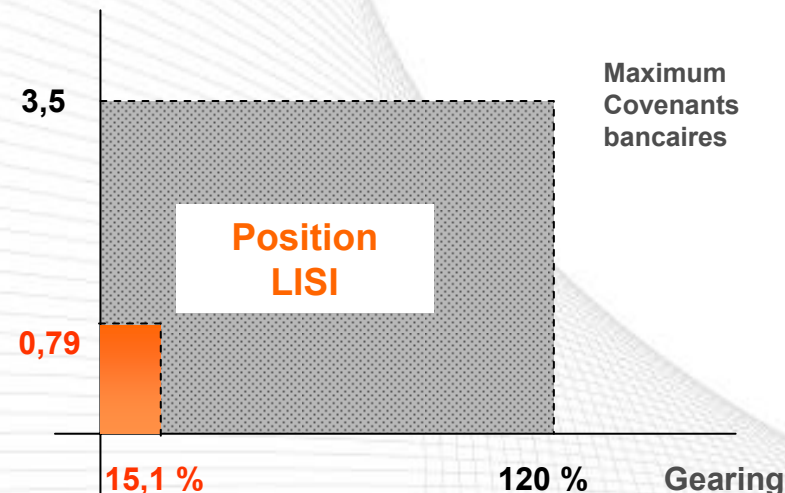
Maturité de la dette en M€

Endettement brut



Convenants bancaires

X EBITDA

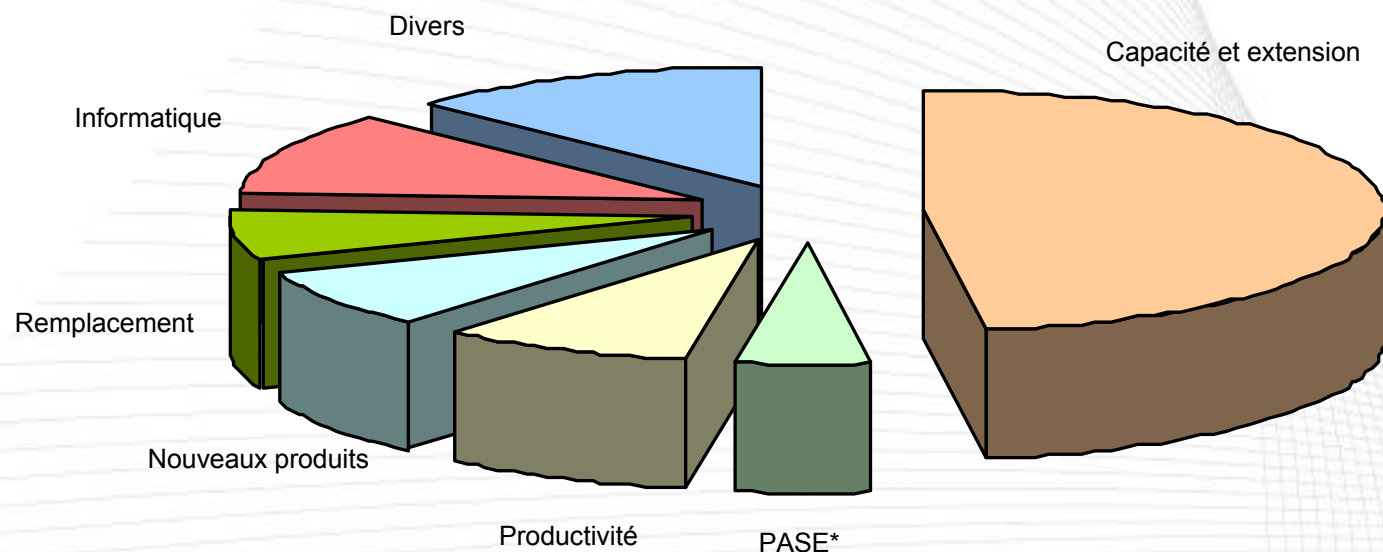


(En M€)

	31/12/08	31/12/07
Endettement Financier Net (EFN)	69,4	53,3
GEARING	15,1 %	12,5 %
FCF	9,7	55,8
ROCE (avant IS)	19,5 %	21,3 %
ROE (après IS)	12,7 %	17,3 %

Investissements 2008

Total Groupe : 65,2 M€ soit 7,7 % du C.A



Principales réalisations

*PASE = Plans d'actions sécurité environnement

lisi AEROSPACE

Turquie



Agrandissement de l'usine d'Izmir



lisi AUTOMOTIVE

Méliesey



Nouvelles machines



Mise en place de Movex

lisi COSMETICS

Nogent Le Phaye



Nouvelle ligne de vernissage

SOMMAIRE

1. 2008 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives et stratégie

Annexes



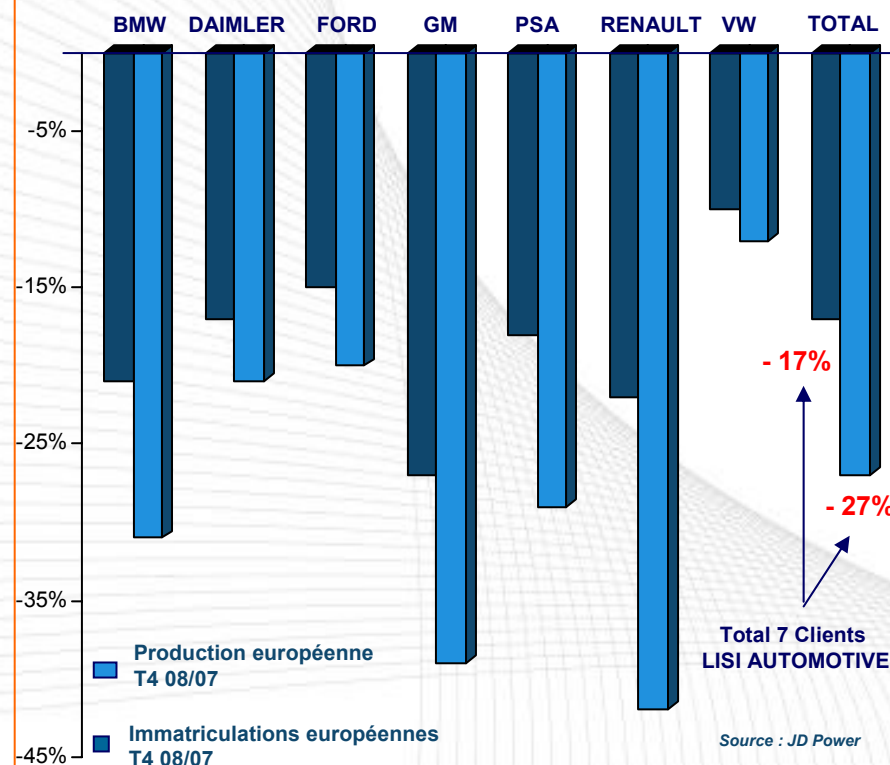
2009 : une année difficile pour LISI AUTOMOTIVE et LISI COSMETICS

■ Crise prolongée dans le secteur automobile

-	+
→ Pilotage à vue chez les constructeurs → et plus encore chez les fournisseurs équipementiers → Aucune visibilité avant la fin du 1^{er} semestre	Effet positif de l'arrêt de la baisse des stocks au cours de l'exercice

■ Inertie dans le secteur Parfumerie / Cosmétiques

-	+
→ Baisse des consultations → Reports deancements	Stabilisation de l'activité attendue en fin d'année : un certain nombre de lancements sont positionnés pour le T4 et le début de 2010



2009 : une année d'observation pour LISI AEROSPACE et LISI MEDICAL

■ Incertitude croissante dans le monde aéronautique

-

→ Chute du trafic aérien en décembre

- Passagers : - 4,6 %
- Fret : - 22,6 %

→ Commandes AIRBUS et BOEING négatives en janvier 2009

→ Déclarations contradictoires sur les tendances à court terme

+

Effet positif de la montée en puissance des nouveaux programmes (A380 – B787 et projets A350)

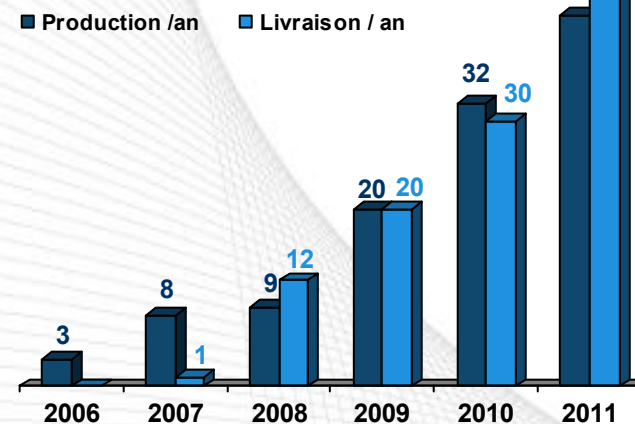


■ Poursuite de la croissance dans le secteur médical

→ Même si ralentissement prévisible des « soins de confort » (dentaire)

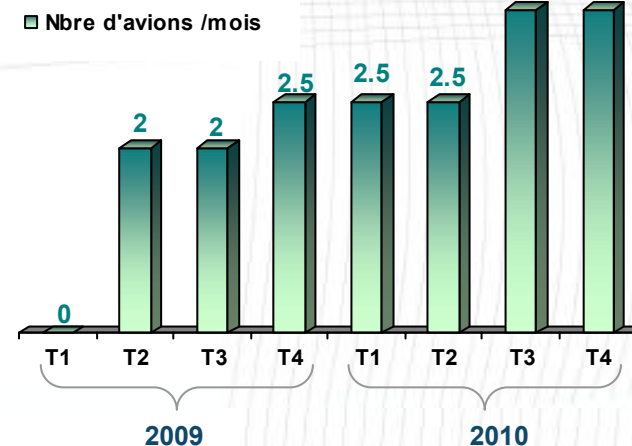


Cadences A380



Source : Airbus production Programmes 02/2009

Cadences B787



Source : Boeing 13/11/08

Perspectives et stratégie

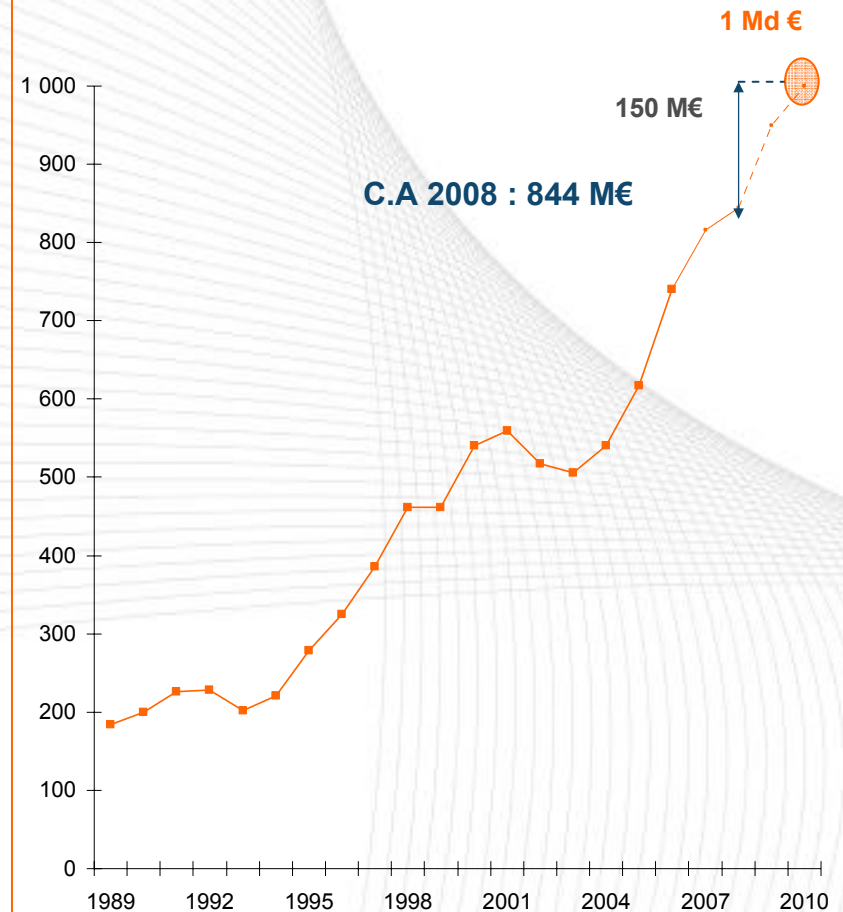
■ 2009 : des priorités claires pour limiter le recul attendu du chiffre d'affaires et de la rentabilité

- Protéger la marge opérationnelle courante
- Préserver le cash



■ Moyen terme : déploiement du plan stratégique initié en 2008

- Poursuivre les chantiers de développement
- Participer à la consolidation des marchés



Priorités de l'exercice 2009 : protéger la marge opérationnelle

■ Les mesures d'ajustement dans les divisions Automobile et Parfumerie/Cosmétiques

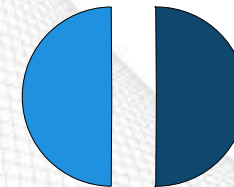
- Baisse des effectifs dans tous les pays
- Recherche de financements publics d'aide au chômage partiel
- Accélération de la formation continue
- Maintien des plans d'optimisation des coûts

■ L'adaptation progressive à l'évolution de la demande dans la division Aéronautique

- Exploiter le carnet de commandes (retards)
- Accompagner la baisse d'activité possible en fin d'exercice 2009

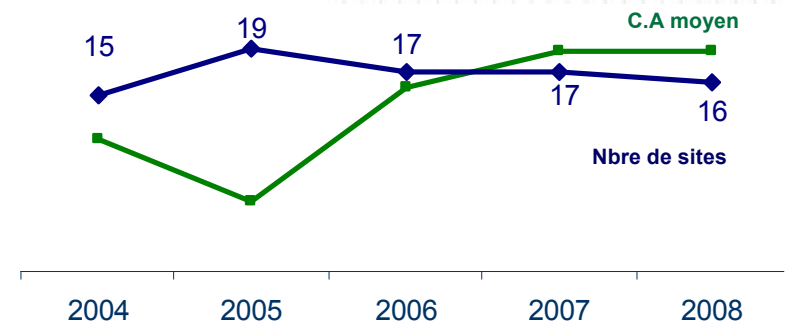
Rappel de la structure de coûts

50 % coûts fixes : structure, qualité, amortissement, logistique. Plus la taille du site est importante, mieux on peut ajuster



50 % coûts variables : tout le personnel direct et indirect, intérimaires, heures supplémentaires,...

LISI AUTOMOTIVE : Nbre de site et C.A moyen

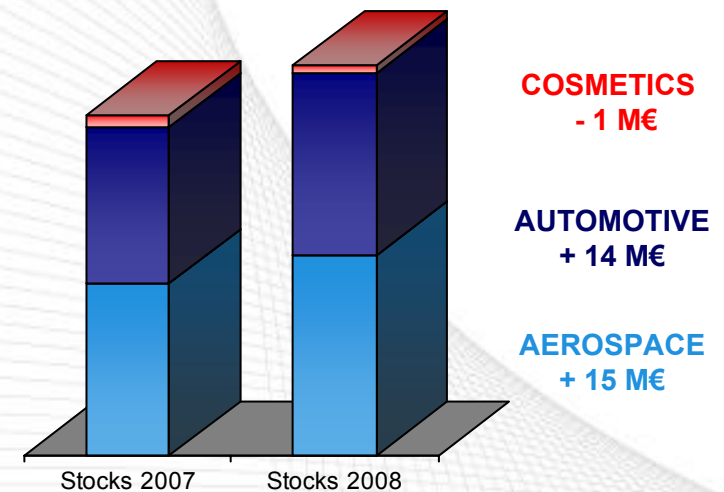


Priorités de l'exercice 2009 : préserver le cash

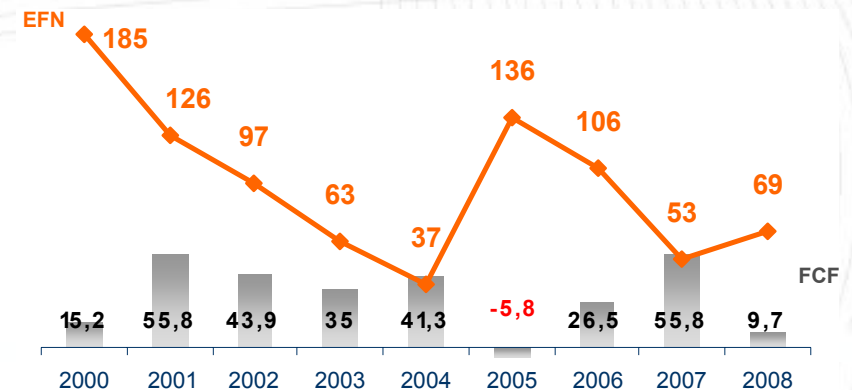
- Efforts ciblés sur la réduction des stocks LISI AUTOMOTIVE et LISI AEROSPACE
- Surveillance accrue des comptes clients (défaillances)
- Gel des investissements non stratégiques
- Gestion centralisée de la trésorerie

Toutes les divisions et l'intéressement des managers sont alignés sur cet objectif prioritaire

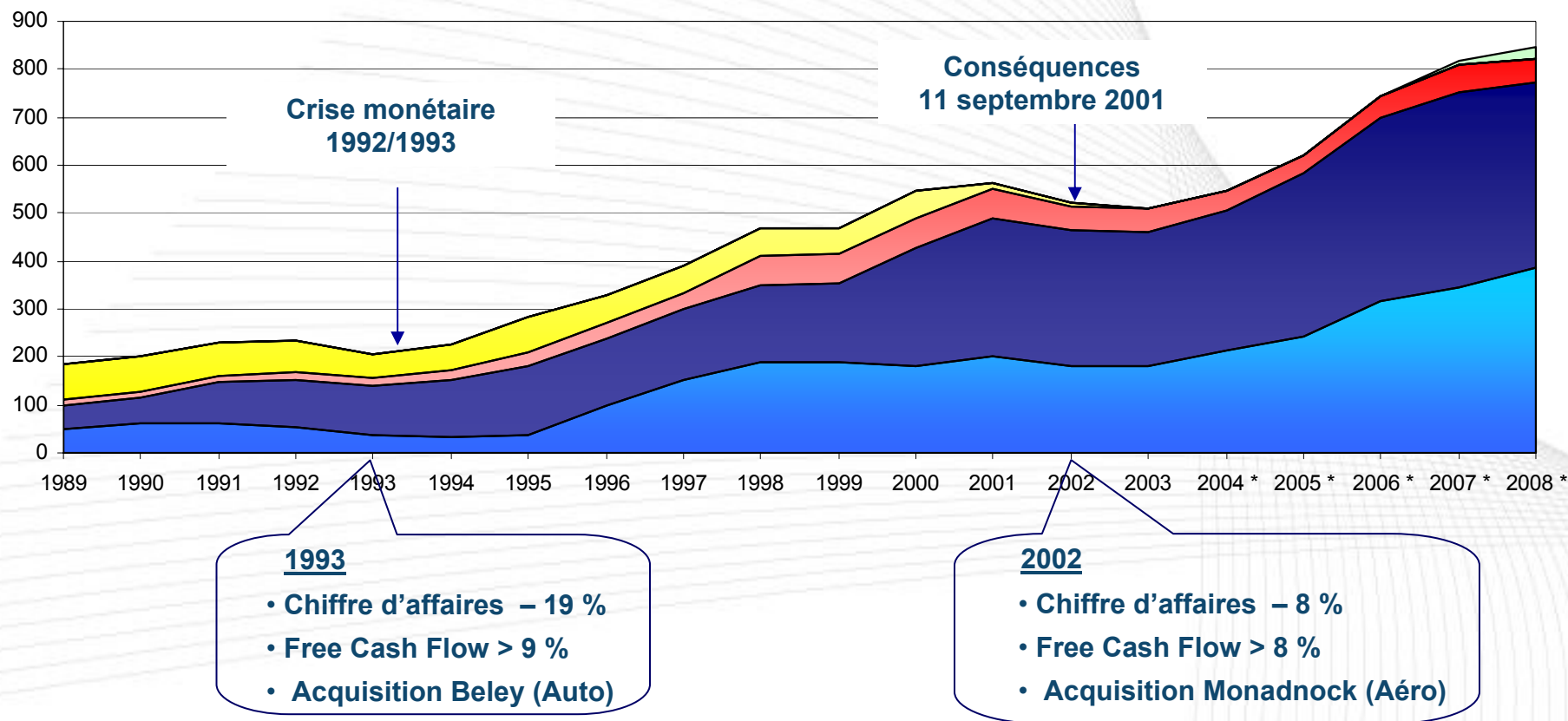
Variation des stocks 2008/2007 en M€



Evolution de la dette nette et du FCF (en M€)



Moyen terme : participer à la consolidation des marchés



L'expérience des crises précédentes renforce notre motivation de croissance

ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

Cumul

	2008.12		2007.12		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
AERO EUROPE	201.3	24	194.9	24	3.3%	10.2%
AERO USA	181.3	21	140.0	17	29.4%	38.9%
Racing	20.6	2	22.3	3	-7.6%	-6.0%
LISI MEDICAL	24.0	3	9.3	1	157.6%	18.9%
LISI AEROSPACE	408.8	48	355.7	44	14.9%	17.5%
LISI AUTOMOTIVE	385.8	46	407.1	50	-5.2%	-5.2%
LISI COSMETICS	51.0	6	54.8	7	-6.9%	-6.9%
LISI	5.7	1	7.0	1	-	-
ELIMINATIONS	-7.1	-1	-8.7	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	844.3	100	816.0	100	3.5%	4.5%
FRANCE	300.9	36	304.0	37	-1.0%	-2.1%
EXPORT	543.3	64	511.9	63	6.1%	8.3%

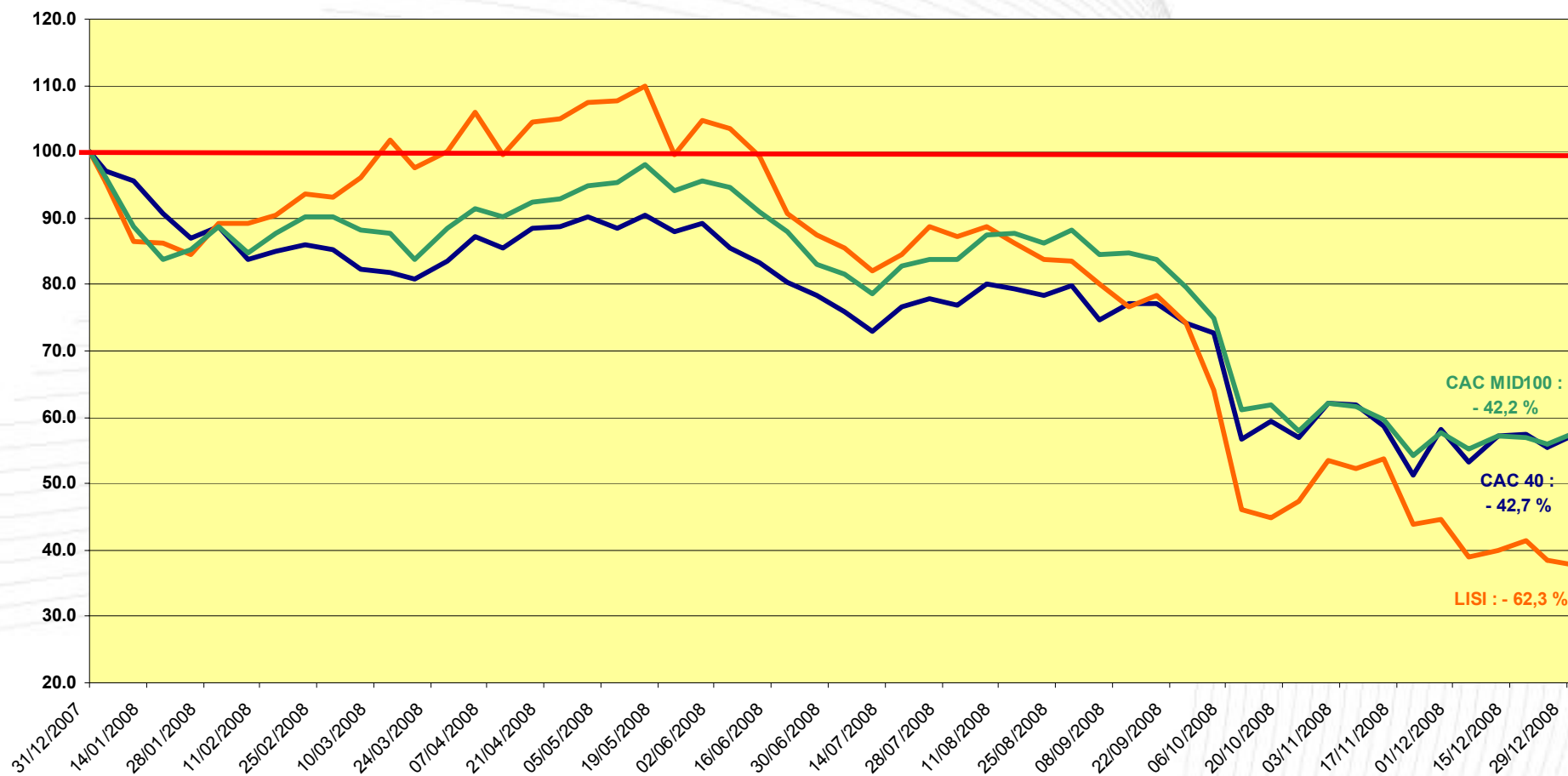
Effectifs par secteur d'activité

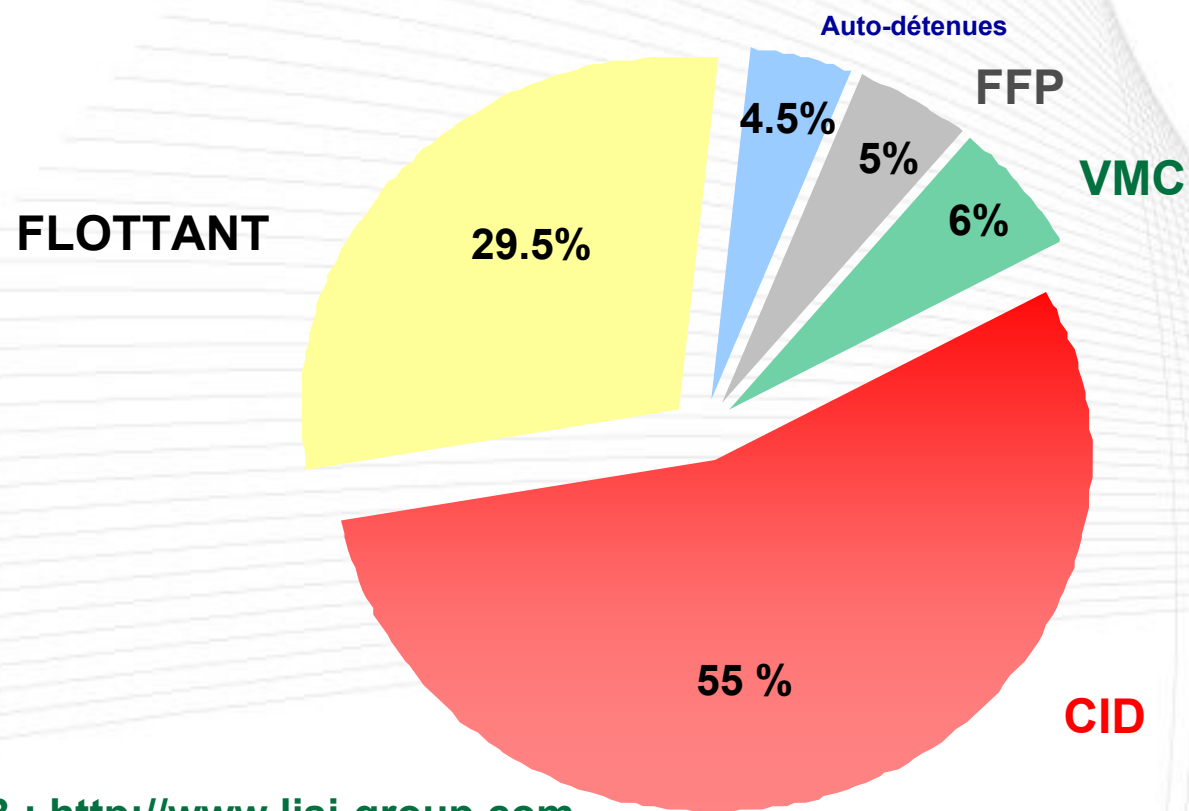
	Inscrits Fin de Période		Équivalents TPMP*	
	31/12/08	31/12/07	31/12/07	31/12/07
DIVISION AERONAUTIQUE	3 565	3 057	3 782	3 240
DIVISION AUTOMOBILE	3 033	2 953	3 043	3 118
DIVISION PACKAGING	457	490	491	542
AUTRES ACTIVITES	13	12	12	11
TOTAL	7 068	6 512	7 328	6 911
INTERIMAIRES	351	417	465	529

* Intérimaires compris

Performance boursière 2008

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100





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

Nombre d'actions au 31/12/2008 : 10 753 861