



RESULTATS 2009

SOMMAIRE

1. 2009 : ce qu'il faut retenir



2. Résultats du Groupe



3. Perspectives et stratégie



Annexes



2009 : faits et chiffres

Chiffre d'affaires	695,1 M€ <i>-17,7% // 2008</i> <i>-16,1% à taux de change et</i> <i>périmètre constants</i>	Rupture inédite dans la croissance Aucune branche épargnée
Résultat opérationnel courant	34,2 M€ <i>soit 4,9 % du C.A</i> <i>Divisé par trois en un an</i>	Impacts des baisses de LISI AUTOMOTIVE au S1 et LISI AEROSPACE au S2
Résultat net	9,4 M€ <i>soit 1,4 % du C.A</i> <i>Après 12 M€ de dépréciation de</i> <i>Goodwill</i>	Redressement au S2, après la perte du S1
Free Cash Flow	51,3 M€ <i>soit 7,4 % du C.A</i> <i>Multiplié par cinq en un an</i>	Priorité donnée au management par le cash

Dividende proposé à l'Assemblée Générale : 0,70 € par action soit 7,2 M€

Chiffre d'affaires 2009

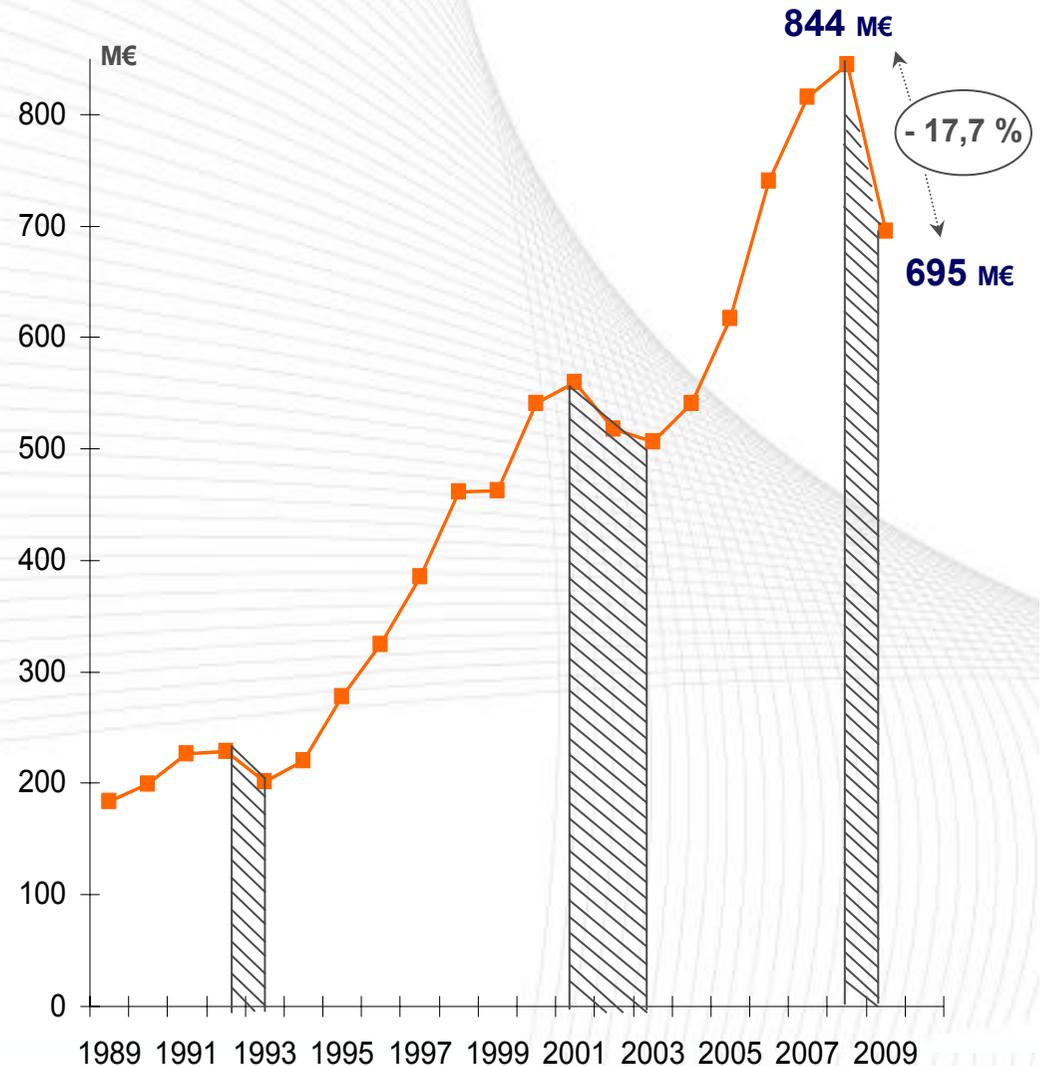
■ Rupture inédite dans la croissance

- Crise monétaire de 1993
Baisse du C.A de 18,8 %
- Crise « du 11 septembre » 2001
Baisse du C.A de 11,1 % sur 2 ans

■ Aucune branche épargnée

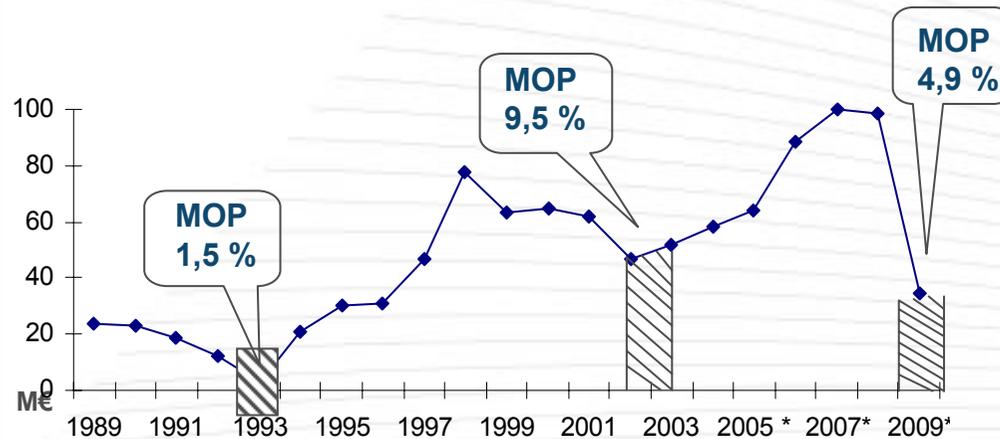
- LISI AEROSPACE : - 15,5 %*
- LISI AUTOMOTIVE : - 14,9 %*
- LISI COSMETICS : - 29,3 %*

* A taux de change et périmètre constants



Résultat opérationnel courant 2009

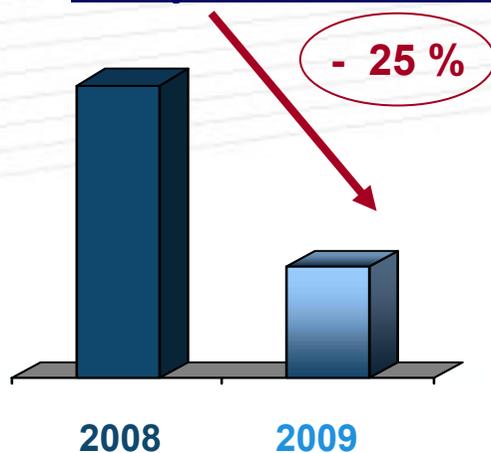
Baisse sensible du résultat opérationnel courant



Ajustement "agressif" de la production

Δ 2009/2008	C.A	Production
LISI AEROSPACE	- 15 %	- 17 %
LISI AUTOMOTIVE	- 20 %	- 29 %
LISI GROUPE	- 18 %	- 23 %
Variations 2009/08	(- 149 M€)	(- 198 M€)

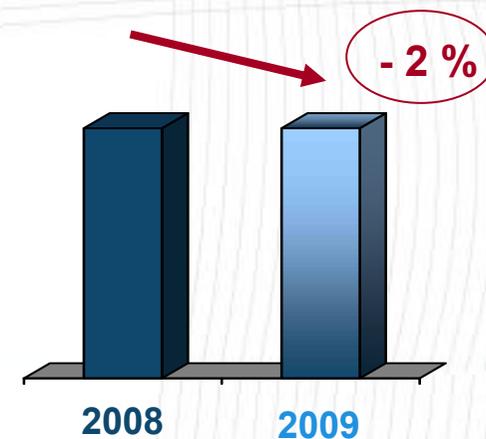
Bon ajustement des coûts variables



MAIS

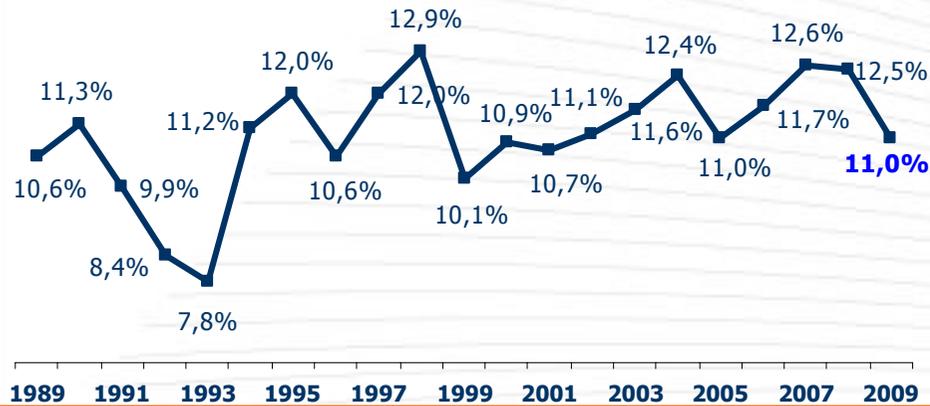
« Choix volontaire en vue de la prochaine reprise »

Ajustement des coûts fixes limité



Free cash flow 2009

Maintien d'un haut niveau de CAF*

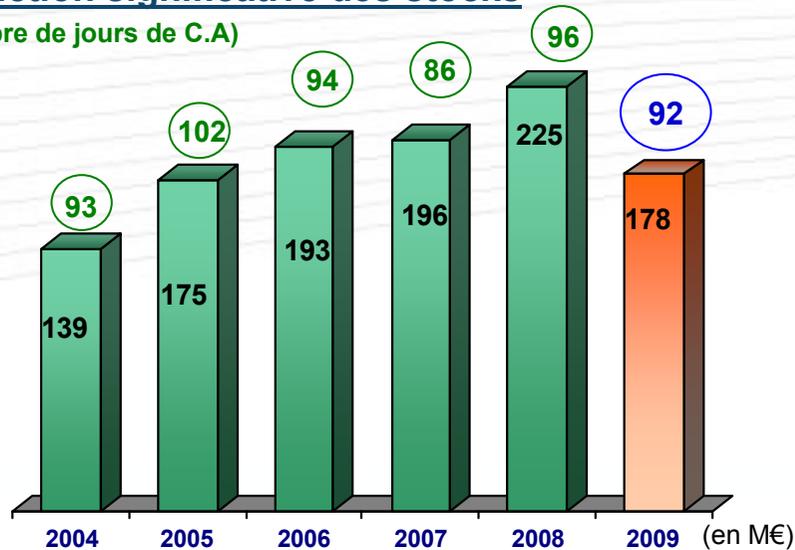


Evolution des investissements (en M€)

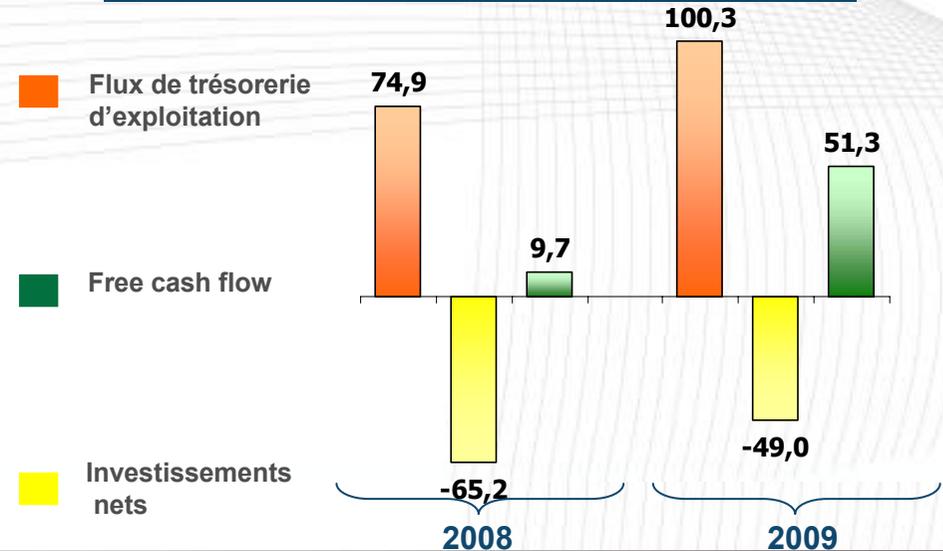


Réduction significative des stocks

(en nbre de jours de C.A)



Free cash flow proche des records (en M€)



* CAF : Capacité d'autofinancement

SOMMAIRE

1. 2009 : ce qu'il faut retenir



2. Résultats du Groupe



3. Perspectives et stratégie



Annexes

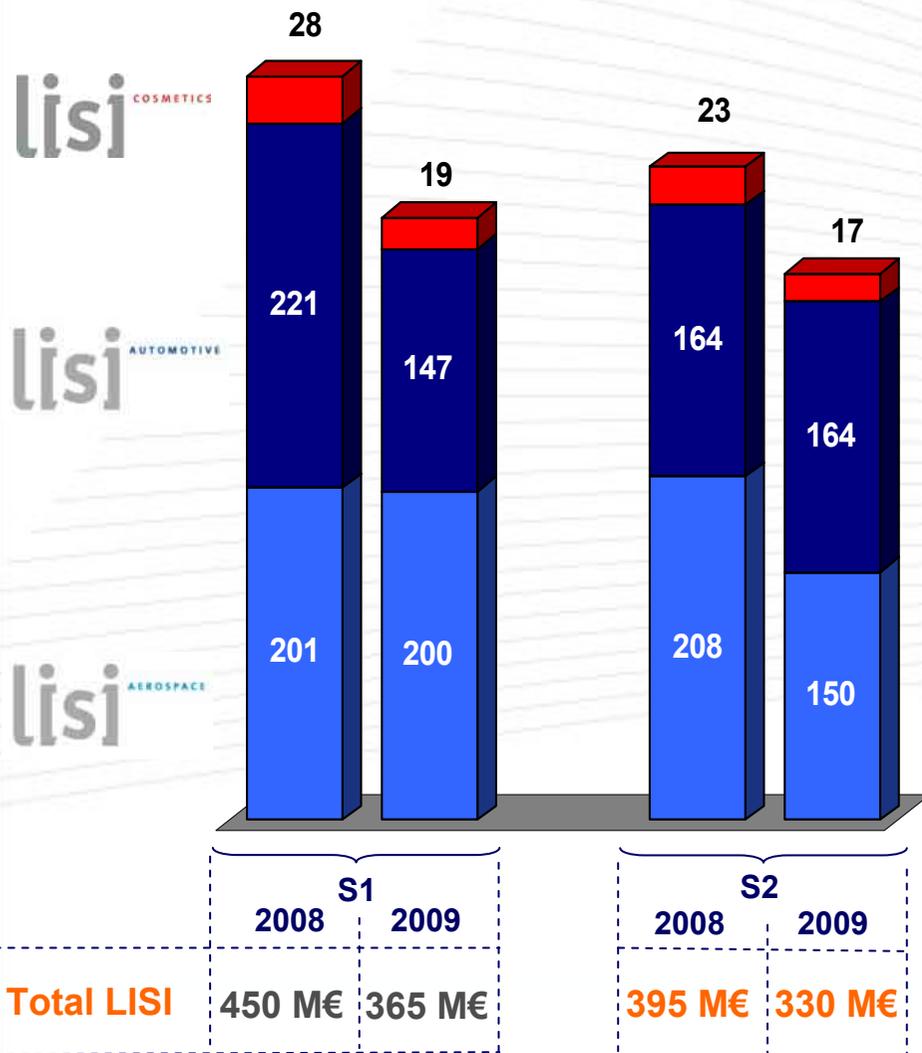


Compte de résultat

	2009.12		2008.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	695.1		844.3		-17.7%
Valeur Ajoutée	376.7	54.2%	461.9	54.7%	-18.4%
Impôts et taxes	-10.3	-1.5%	-11.3	-1.3%	-8.9%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-278.7	-40.1%	-309.6	-36.7%	-10.0%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	87.8	12.6%	141.0	16.7%	-37.8%
Amortissements	-43.6	-6.3%	-41.2	-4.9%	5.6%
Provisions	-10.0	-1.4%	-0.9	-0.1%	
Résultat op. courant (EBIT)	34.2	4.9%	98.9	11.7%	-65.4%
Produits et charges op. non courants	-12.0	-1.7%	-4.3	-0.5%	
Résultat Opérationnel	22.2	3.2%	94.6	11.2%	-76.6%
Charges financières nettes	-5.3	-0.8%	-6.0	-0.7%	-12.6%
Impôts sur les bénéfices	-7.8	-1.1%	-32.4	-3.8%	-76.0%
Résultat net	9.4	1.4%	56.2	6.7%	-83.2%

Analyse S1 et S2 par division : Retournement de l'automobile au S2 avec une baisse sensible de la contribution de l'aéronautique

Chiffre d'affaires (en M€)



Résultat opérationnel courant (en M€)

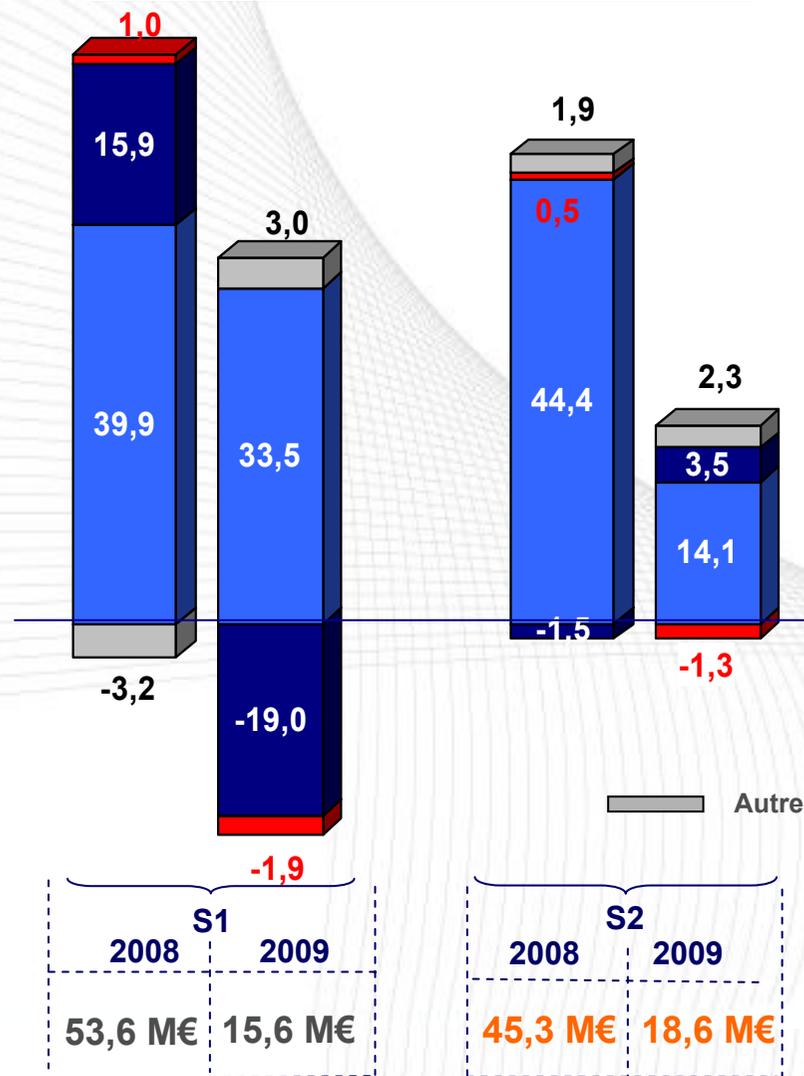


Tableau des effectifs : un ajustement conjoncturel qui permet une reprise rapide

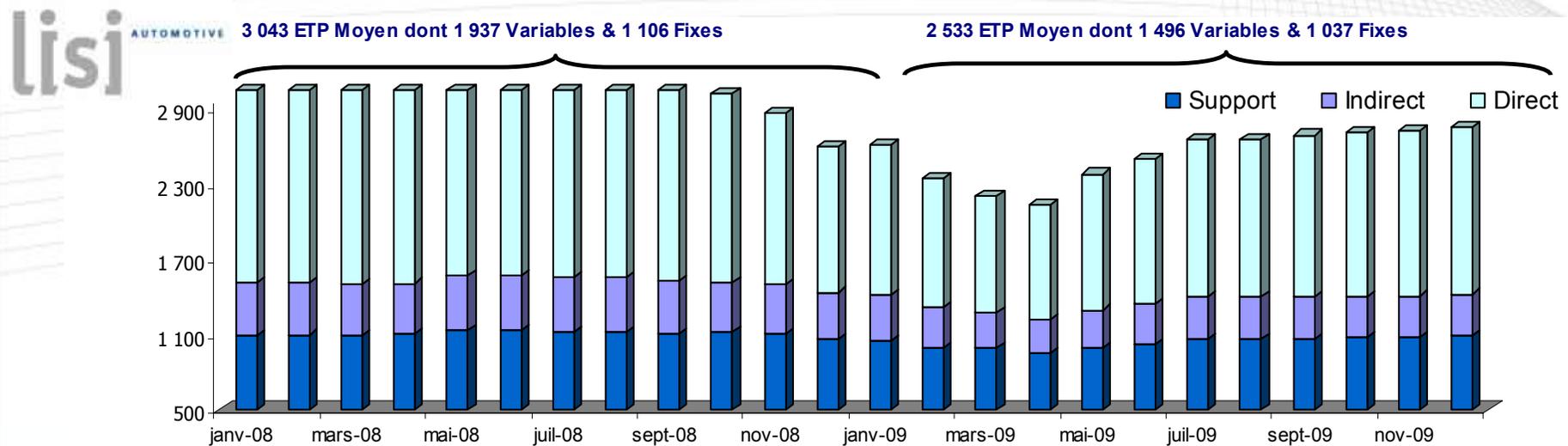
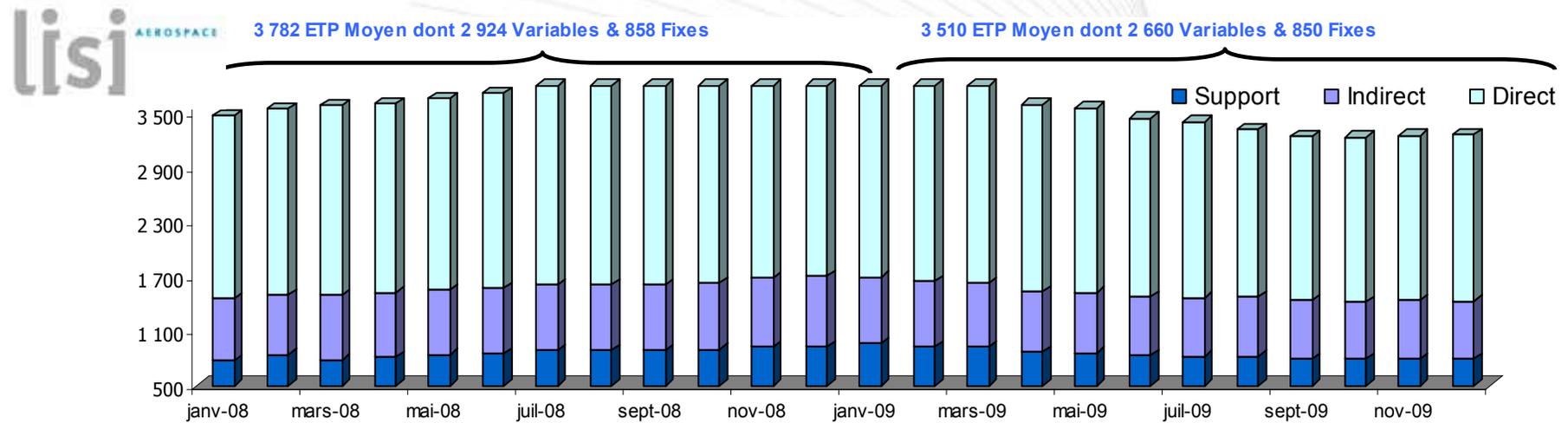


Tableau de passage du résultat net :

Baisse des contributions Automobile au S1 et Aéronautique au S2

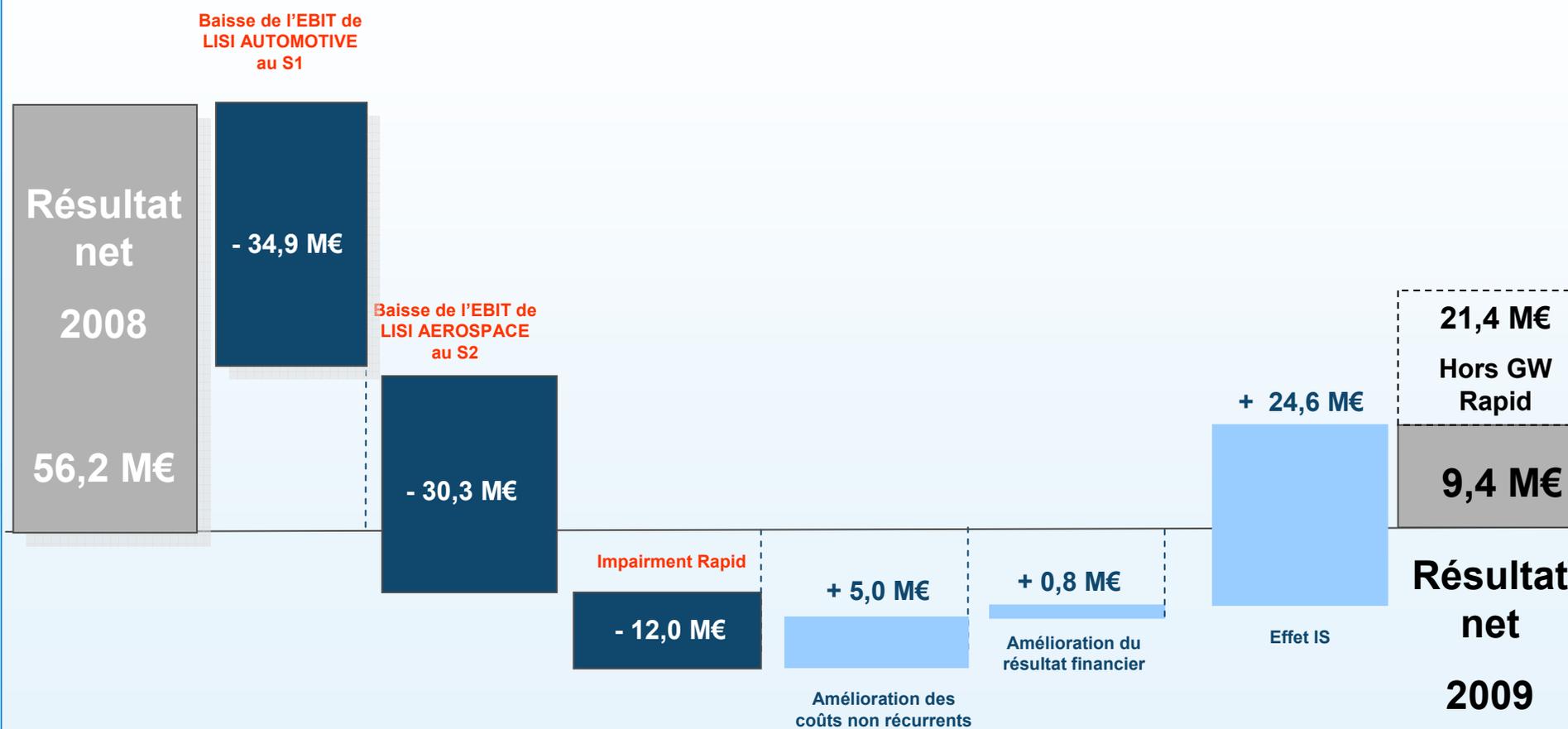


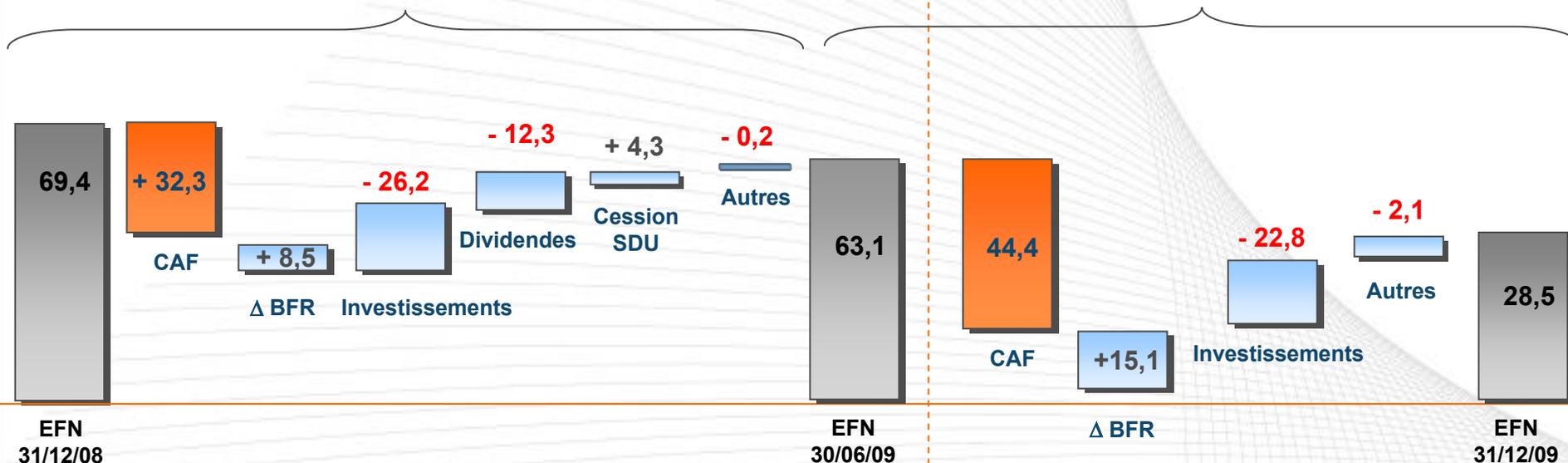
Tableau des flux de trésorerie :

Amélioration du désendettement au S2 2009

(En M€)

1^{er} semestre 2009

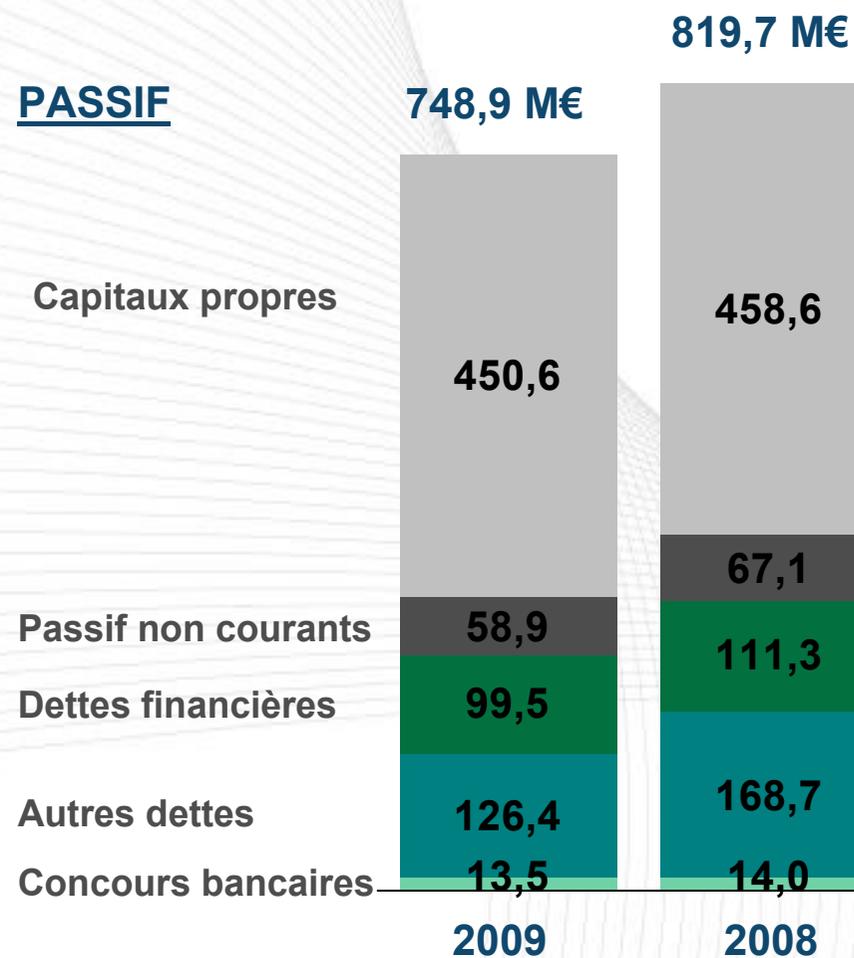
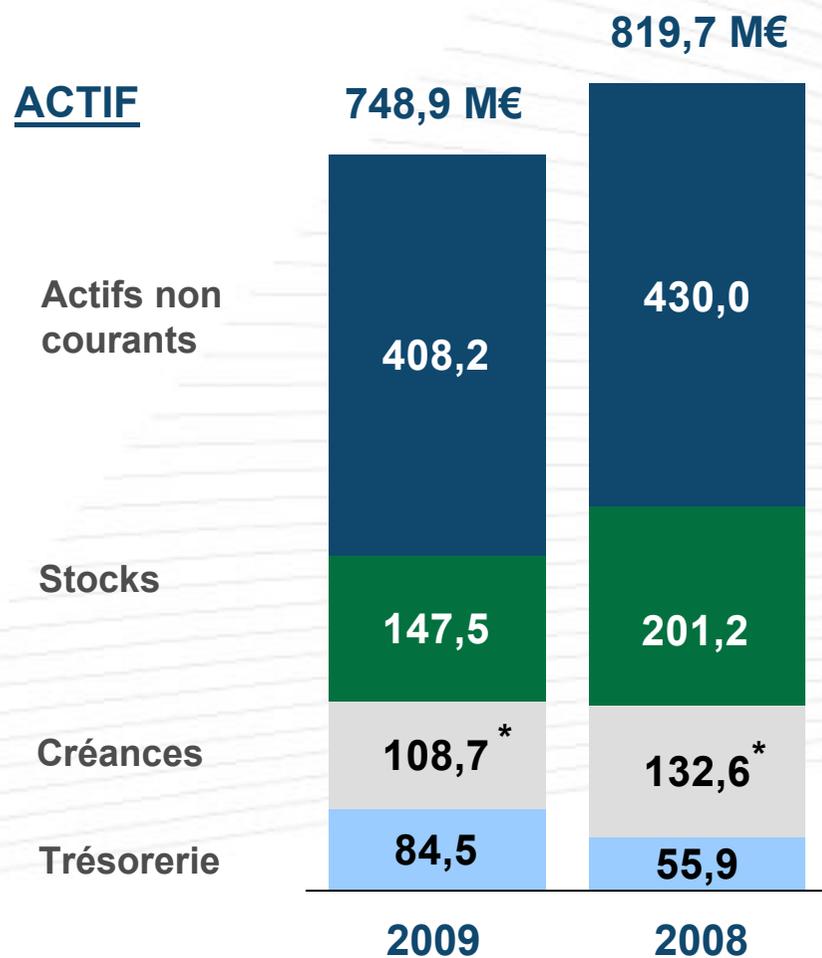
2^{ème} semestre 2009



(En M€ et en % du chiffre d'affaires)

	31/12/09		31/12/08	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	76,7	11,0 %	105,4	12,5 %
VARIATION DU BFR	23,6	3,4 %	- 30,5	- 3,6 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 49,0	- 7,1 %	- 65,2	- 7,7 %
FREE CASH FLOW	51,3	7,4 %	9,7	1,2 %
DIVIDENDES	- 12,3		- 15,8	
AUTRES VARIATIONS	- 9,9		- 17,7	
VARIATION DE TRESORERIE	29,1		- 23,7	

Structure financière : Fondamentaux renforcés



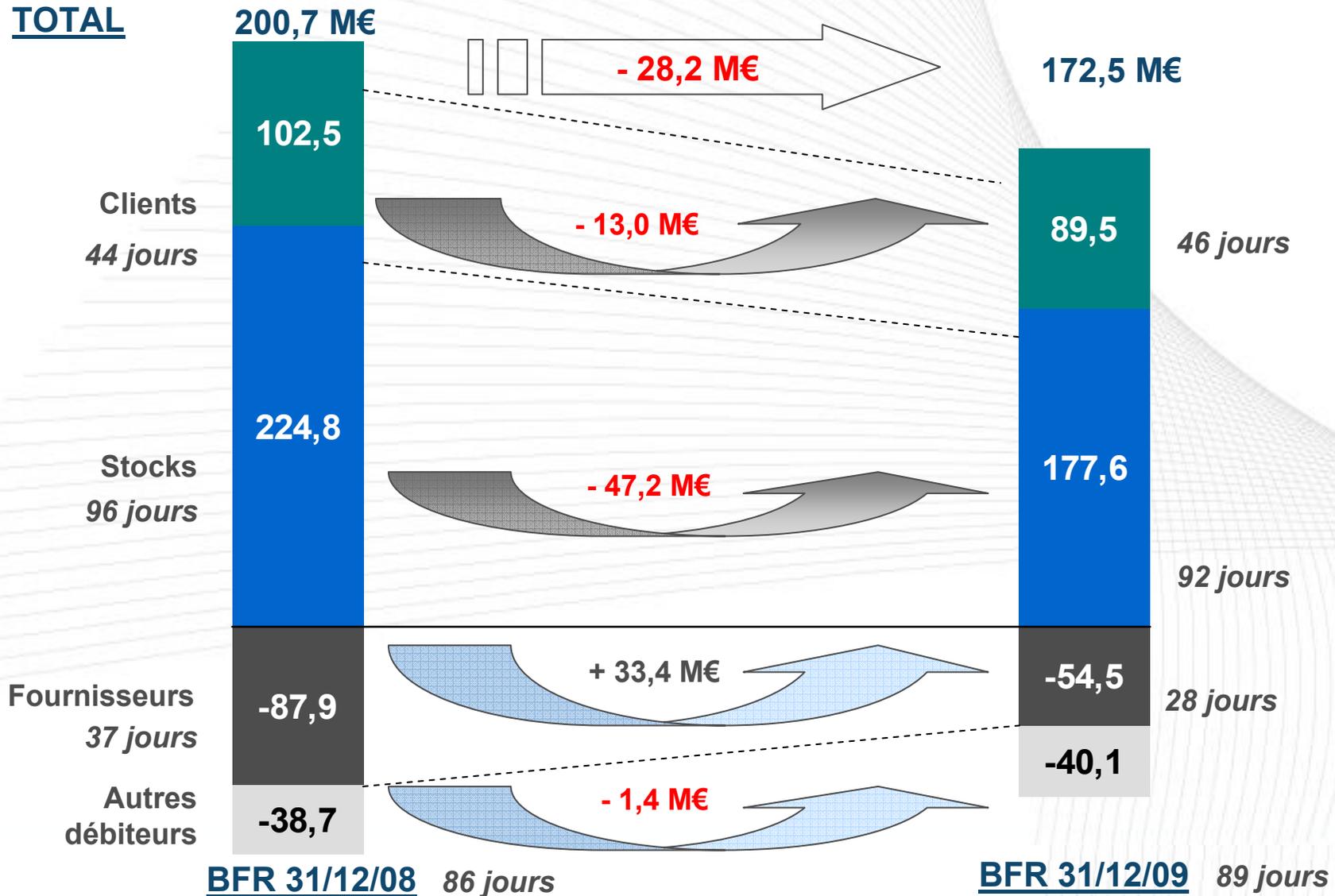
* cession de créances 30,7 M€ 47,1 M€

Total capitaux employés 515,8 M€ 565,8 M€

ROCE 6,8 % 19,5 %

Rationalisation des BFR :

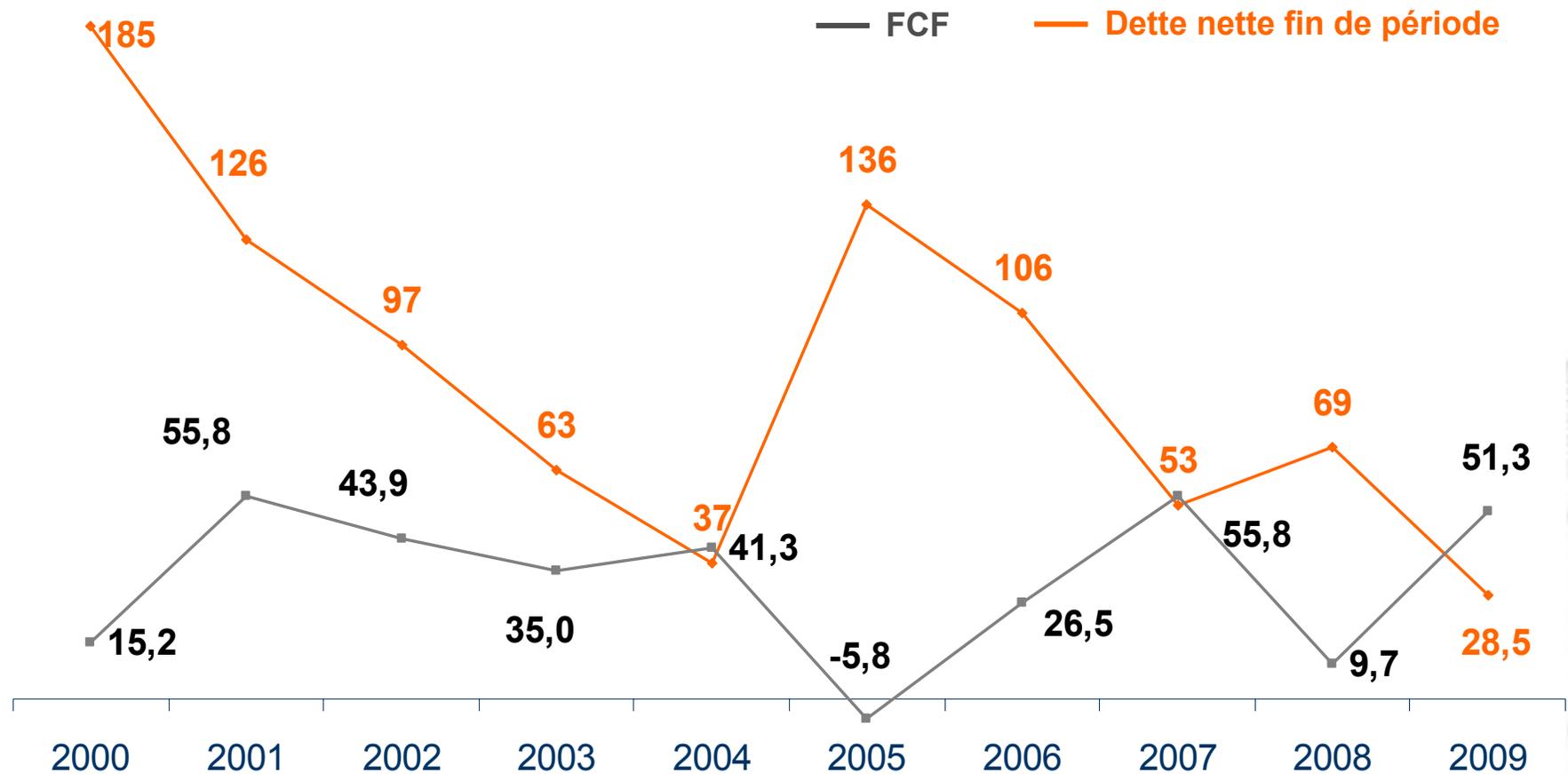
une baisse sensible des BFR qui doit se prolonger



Evolution de la dette nette :

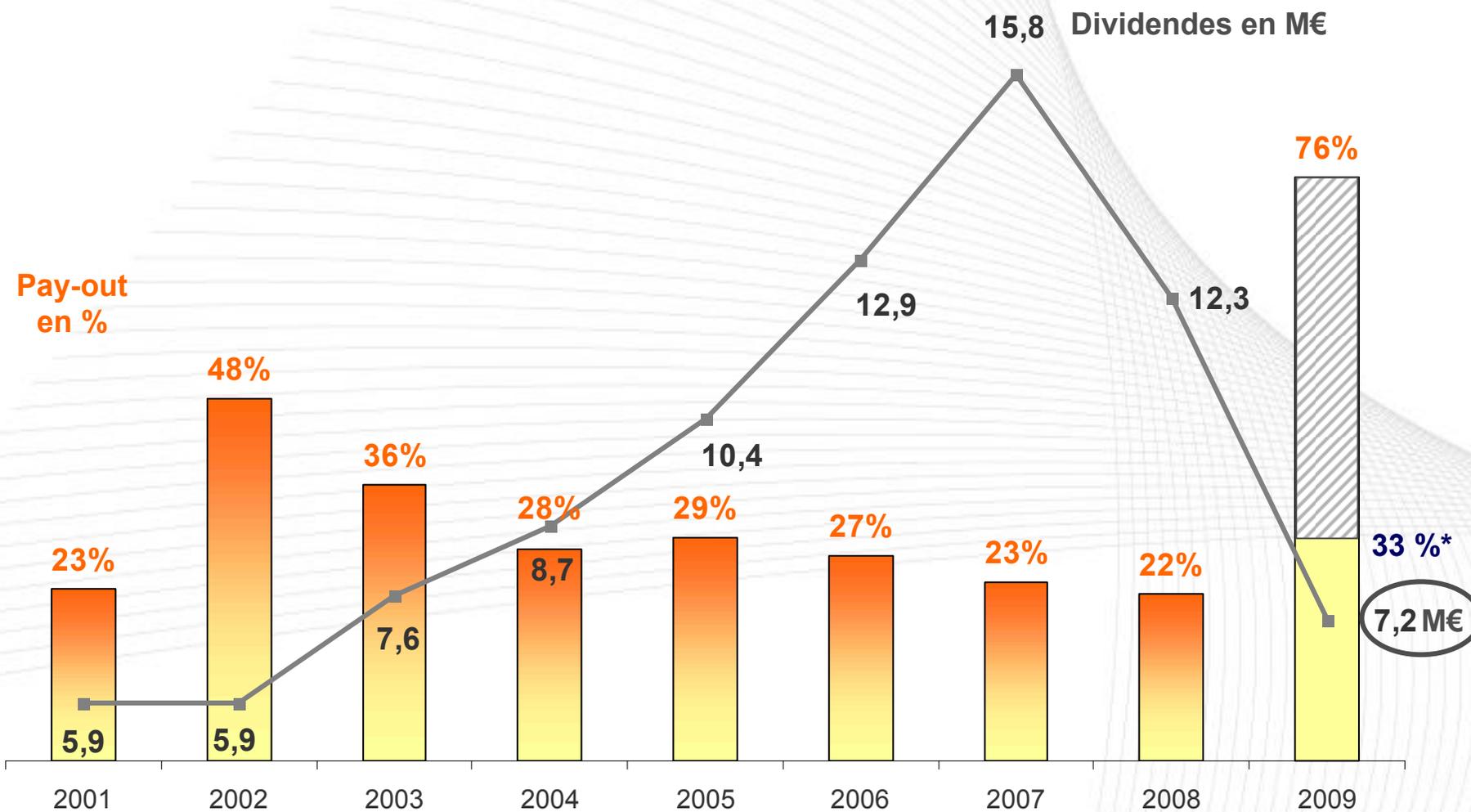
EFN divisé par 2,5 dans l'exercice et par 5 sur 4 ans

Evolution de la dette nette et du Free cash flow (en M€)



Proposition de dividende :

Augmentation du taux de distribution proche de 2003



* Taux de distribution hors dépréciation Goodwill Rapid

SOMMAIRE

1. 2009 : ce qu'il faut retenir



2. Résultats du Groupe



3. Perspectives et stratégie

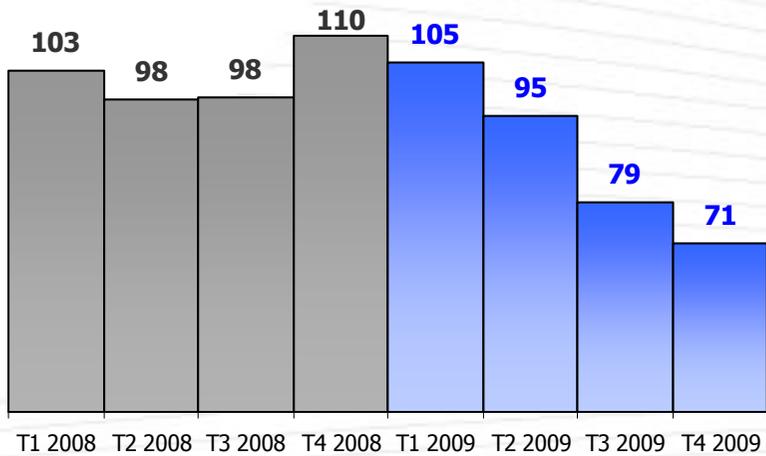


Annexes

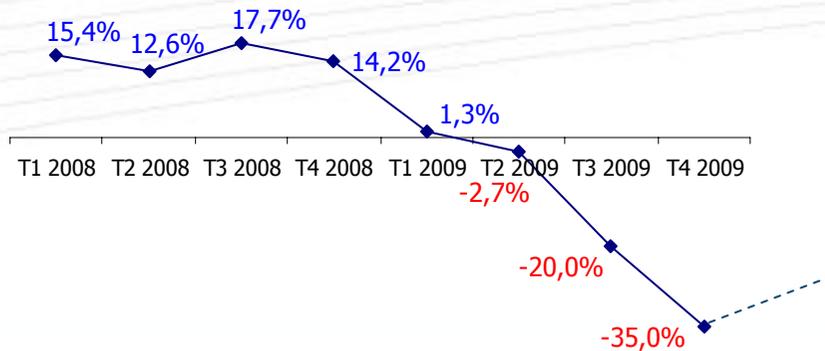


2010 : Tendances et aléas

Chiffre d'affaires trimestriels (M€)

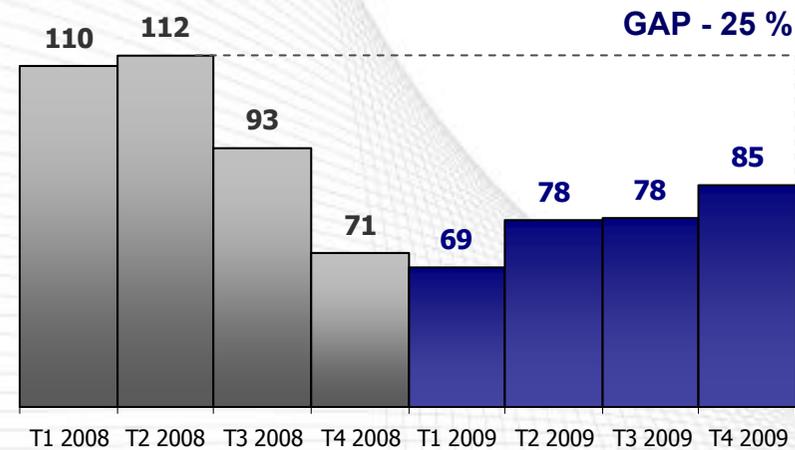


Variation trimestre n/ trimestre n-1

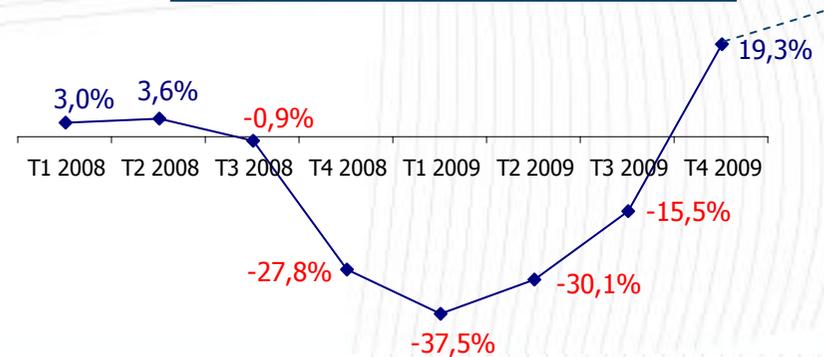


Point bas atteint au T4 2009 ?

Chiffre d'affaires trimestriels (M€)



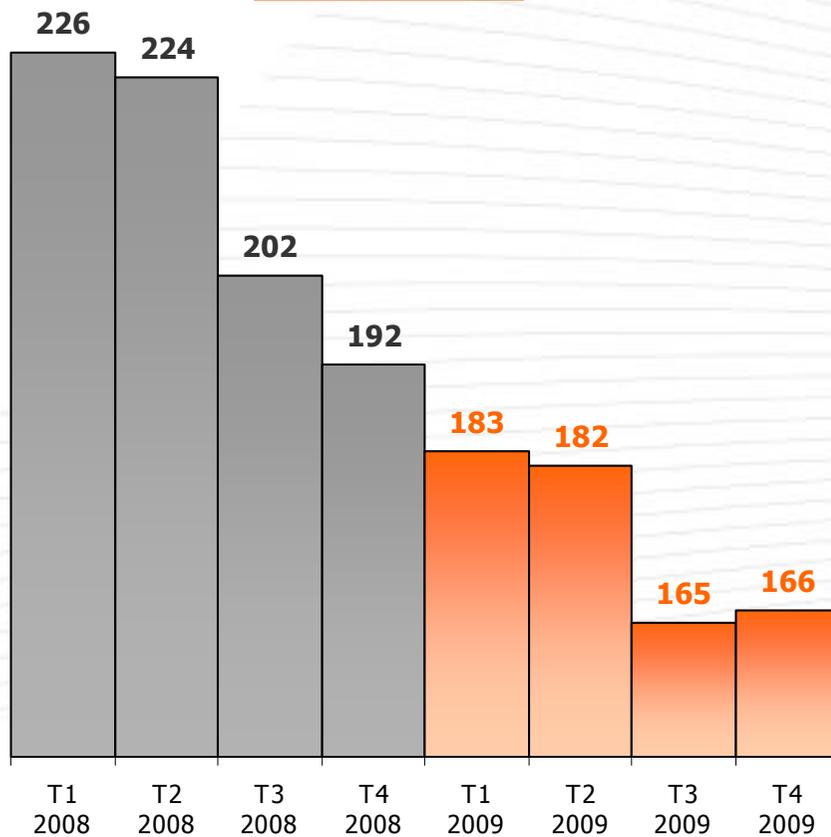
Variation trimestre n/ trimestre n-1



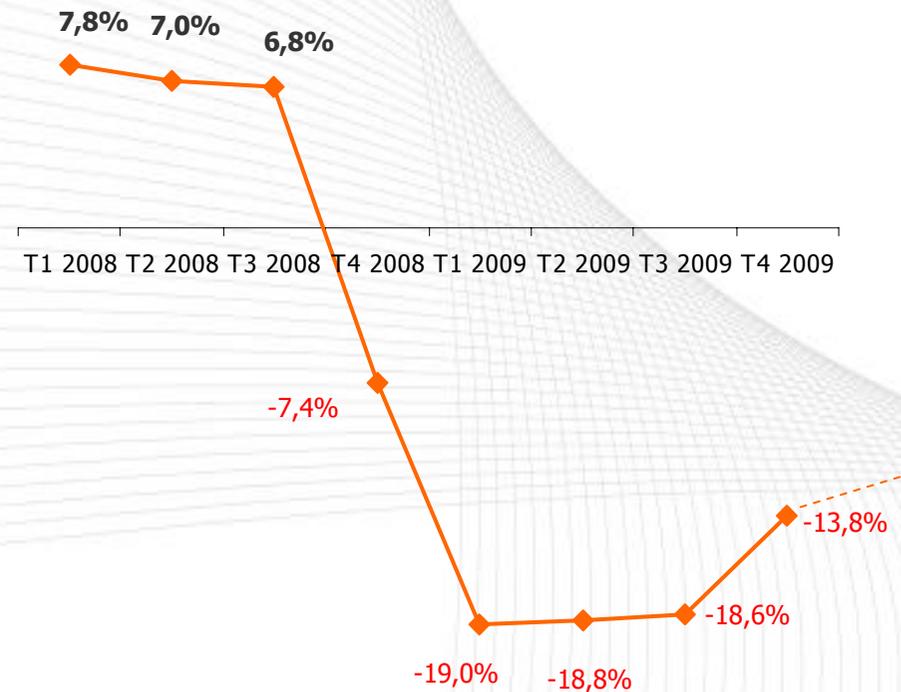
S1 2010 dans la tendance de T4 2009 ?

2010 : Tendances et aléas

Chiffre d'affaires trimestriels consolidés (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1

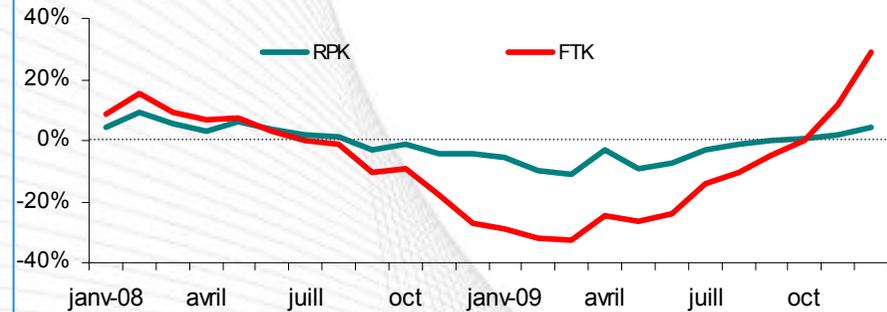


AEROSPACE/AUTOMOTIVE : des effets contracycliques → retour progressif vers la croissance

2010 : Tendances et aléas AEROSPACE

TENDANCES POSITIVES

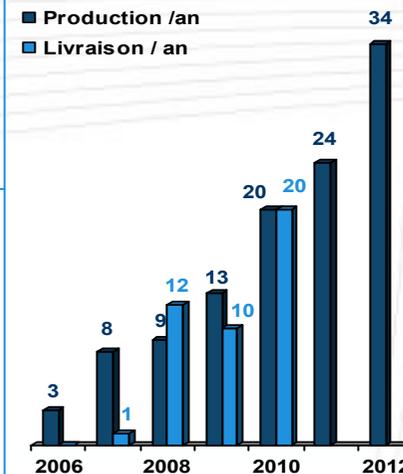
- Trafic aérien redevenu positif
- Montée en puissance A380 / B787
- Fin du déstockage dans la filière « fixations » (Distributeurs US)



ALEAS IDENTIFIES

- Pertes des C^{ies} Aériennes → annulations et reports
- Décalages des programmes de fabrication
 - Single aisle
 - Nouveaux programmes (yc A350)

A380

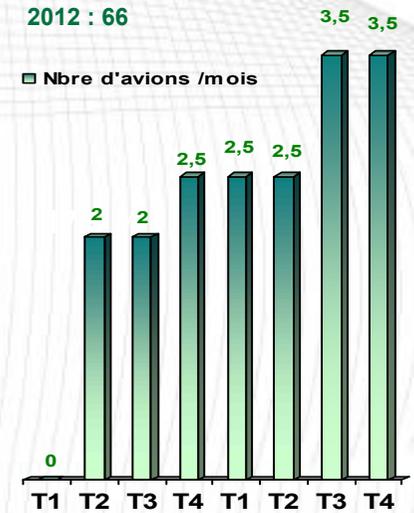


B787

Production / an

2010 : 10
2011 : 62
2012 : 66

Nbre d'avions / mois



INDICATEURS A SUIVRE

- Evolution du trafic aérien
- Nouveaux programmes A380/B787
- Book-to-bill US

Source : Airbus production Programmes 01/2010

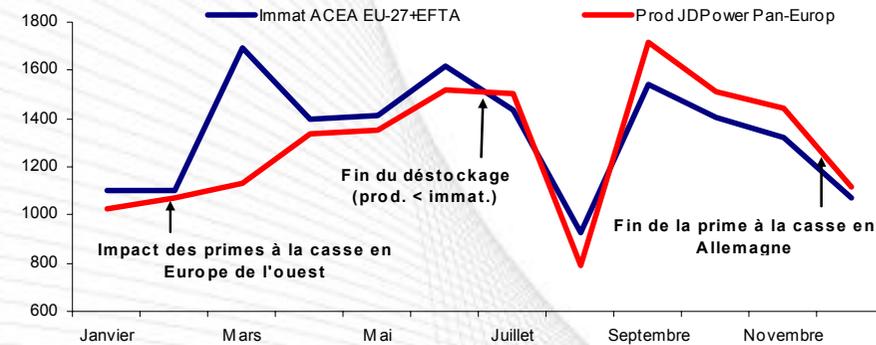
Source : Boeing 01/10

2010 : Tendances et aléas AUTOMOTIVE



TENDANCES POSITIVES

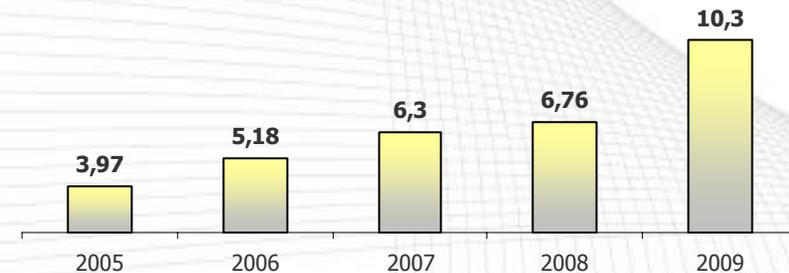
- Reprise de la production en Europe
- Montée en puissance de la Chine
- Changement « structurel » relationnel // clients
→ *Une prise de conscience timide mais réelle*
- Remontée de la production LISI AUTOMOTIVE



ALEAS IDENTIFIES

- Effets négatifs de l'arrêt des primes à la casse
- « Mix produits » en faveur des petits véhicules
- Localisations dans la filière « Fixations »

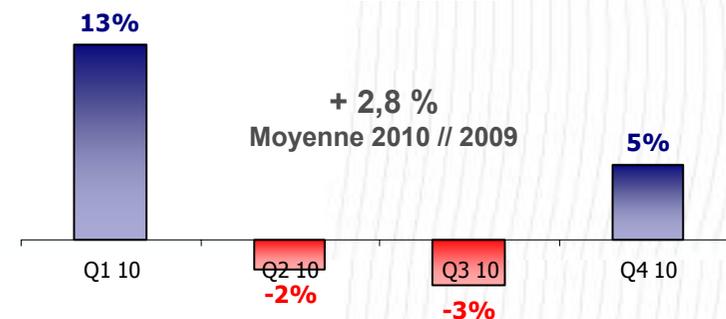
Chine : Immatriculations en millions de véhicules



INDICATEURS A SUIVRE

- Production européenne
- Commandes de produits nouveaux
→ *Objectif 2010 : 16 M€ soit 5 % du CA*
- Dossier ACUMENT / EBIT AUTOMOTIVE

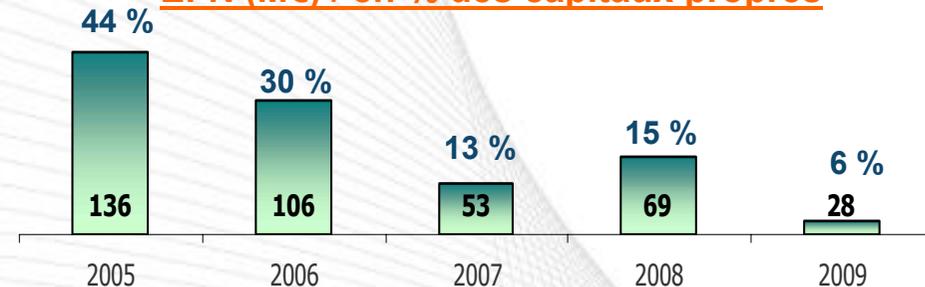
Production européenne



2010 : Une 2^{ème} année difficile en perspective

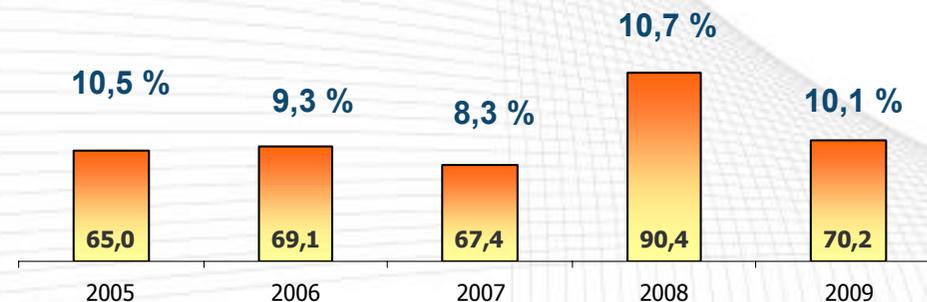
- Mais LISI l'aborde avec une situation financière saine

EFN (M€) / en % des capitaux propres

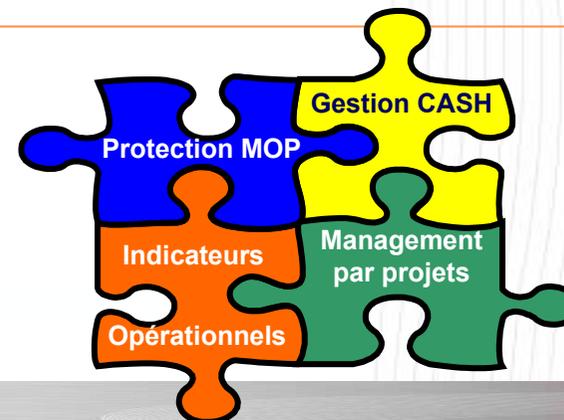


- Avec un outil industriel prêt pour la reprise (ex : LISI AEROSPACE)

Investissements + Maintenance (M€) / en % C.A



- Des enjeux opérationnels clairs et dynamiques
- Une équipe soudée et motivée



2010 : Application de la stratégie de croissance **lisi** LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

■ **LISI AUTOMOTIVE** : accord avec Acument Global Technologies France

- 2 problématiques :
 - Atteindre la taille critique
 - Renforcer le positionnement face aux clients



- Finalisation : fin mars 2010

■ **LISI MEDICAL** : accord avec Stryker Corporation

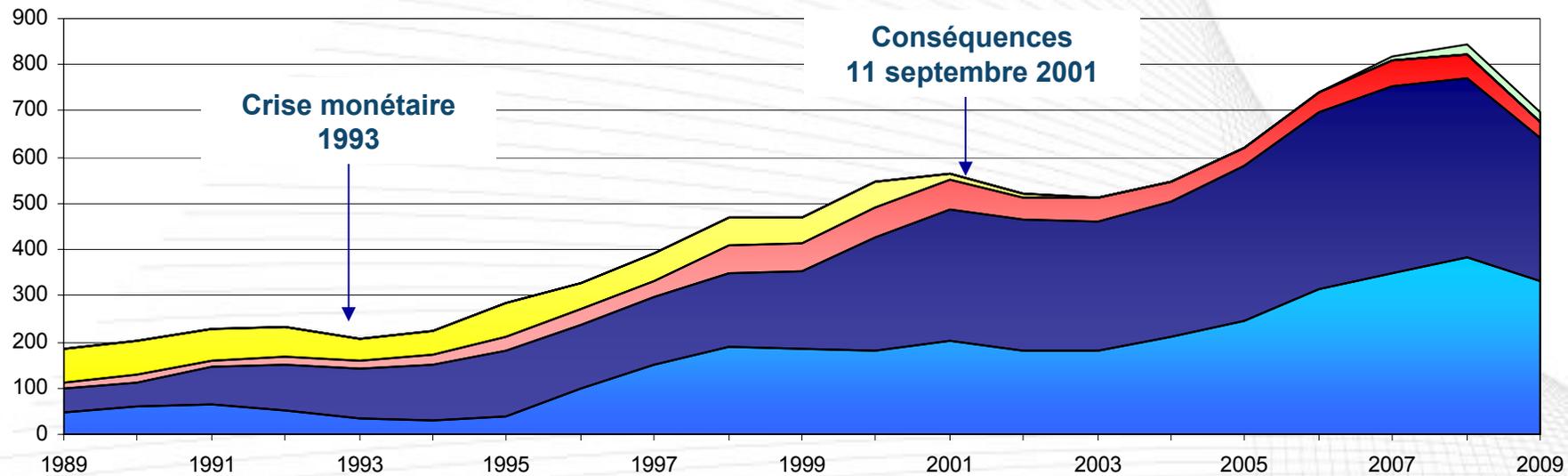
- Dans l'axe stratégique
Accord client sur 5 ans avec volume garanti



- Finalisation : fin avril 2010



2010 : les enseignements à tirer



Nous restons vigilants à court terme
et résolument tournés vers la croissance
à moyen et long terme

ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2009.12		2008.12		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
AERO EUROPE	191,6	28	201,3	24	-4,8%	-3,3%
AERO USA	145,7	21	181,3	21	-19,6%	-22,9%
Racing	12,1	2	20,6	2	-41,5%	-42,6%
LISI MEDICAL	18,7	3	24,0	3	-22,1%	-23,0%
LISI AEROSPACE	349,5	50	408,8	48	-14,5%	-15,5%
LISI AUTOMOTIVE	310,4	45	385,8	46	-19,5%	-14,9%
LISI COSMETICS	36,1	5	51,0	6	-29,3%	-29,3%
LISI	5,0	1	5,7	1	-	-
ELIMINATIONS	-5,9	-1	-7,1	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	695,1	100	844,3	100	-17,7%	-16,1%
FRANCE	252,7	36	300,9	36	-16,0%	-16,0%
EXPORT	442,4	64	543,3	64	-18,6%	-16,1%

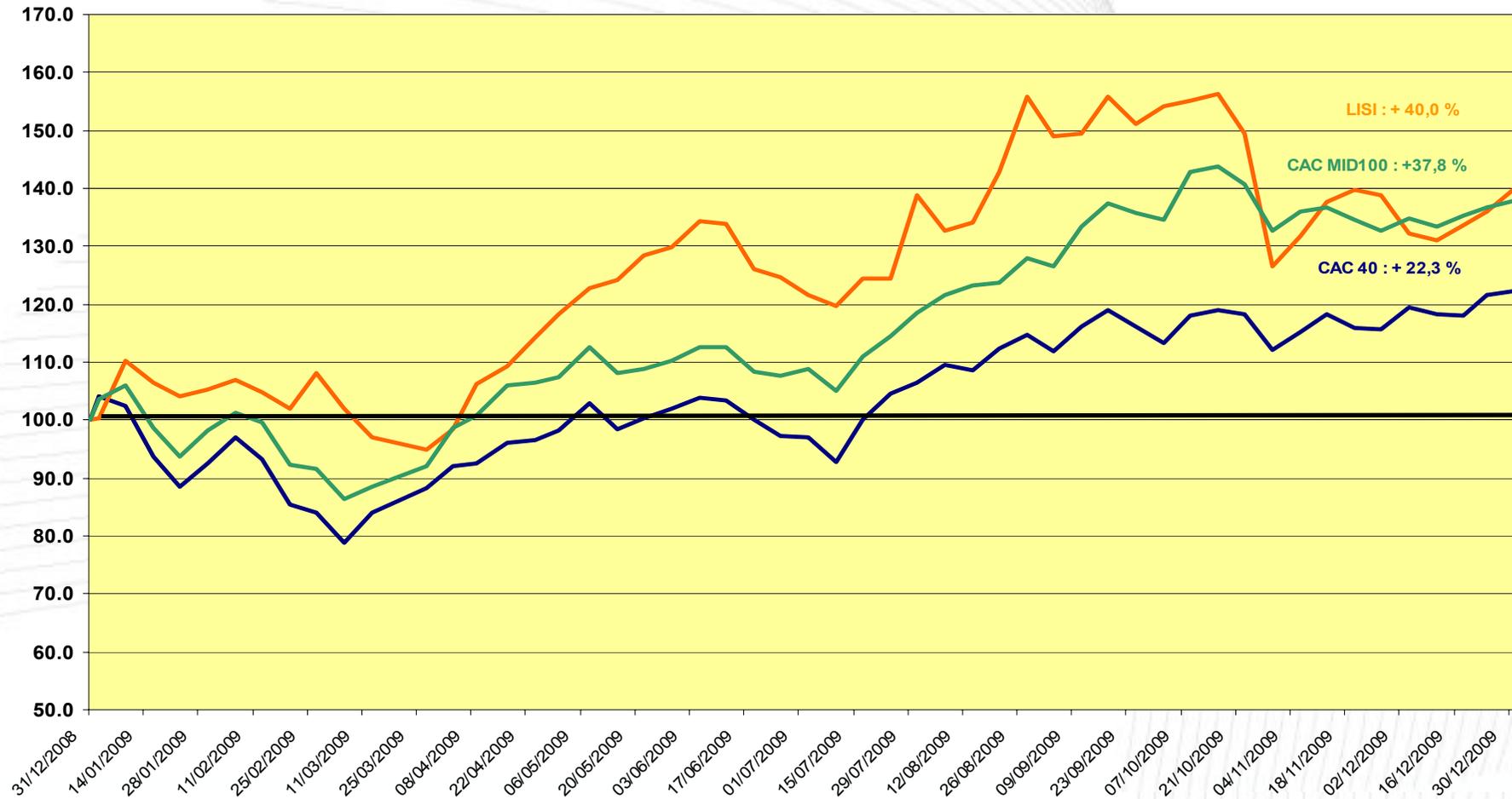
Les effectifs par secteur d'activité

	Inscrits Fin de Période		Équivalents TPMP*	
	31/12/09	31/12/08	31/12/09	31/12/08
LISI AEROSPACE	3 333	3 565	3 510	3 782
LISI AUTOMOTIVE	2 821	3 033	2 533	3 043
LISI COSMETICS	429	457	397	491
LISI HOLDING	13	13	12	12
TOTAL	6 596	7 068	6 451	7 328
INTERIMAIRES	100	351	172	465

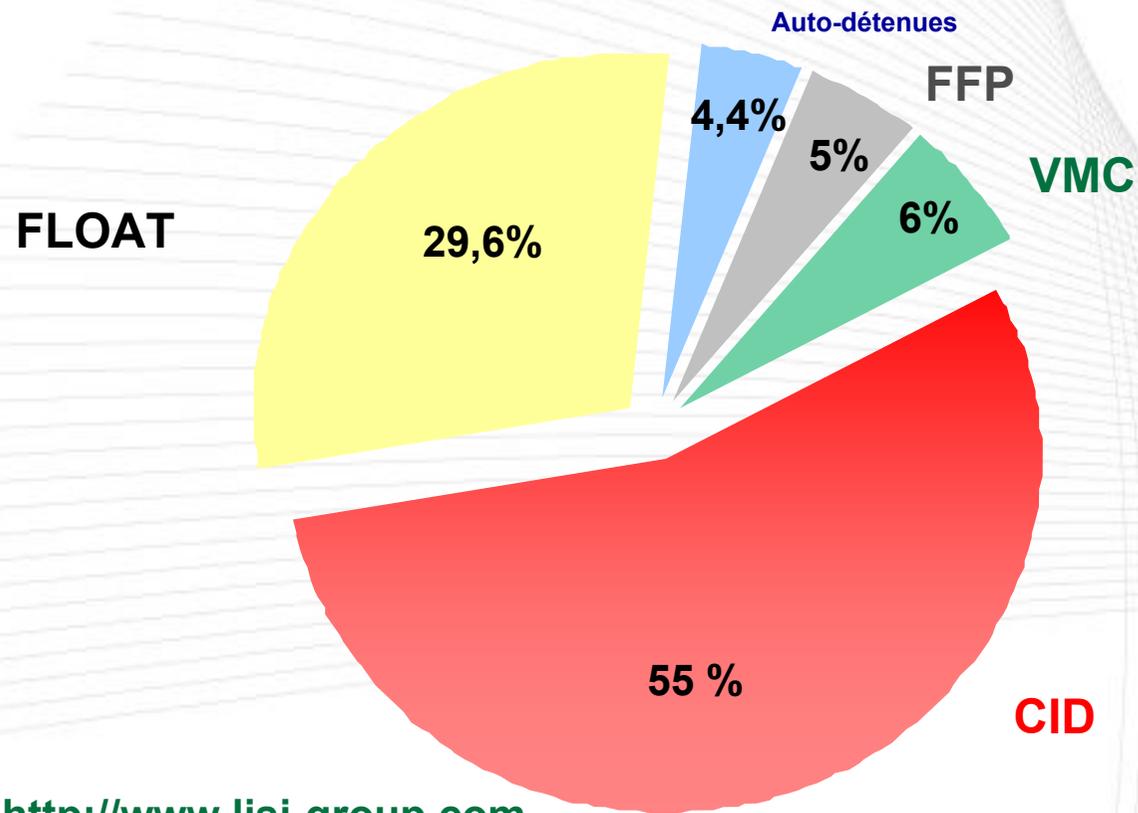
* Intérimaires compris

Performance boursière 2009

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100



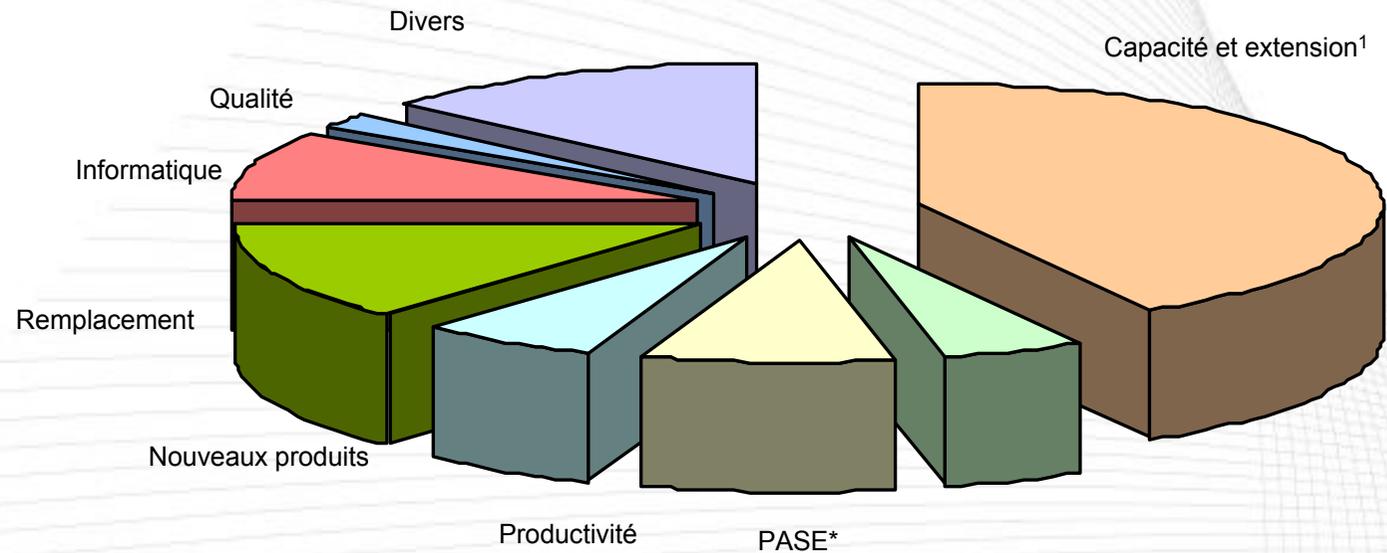
L'actionnariat



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

Nombre d'actions au 31/12/2009 : 10 753 861

Total Groupe : 49,0 M€ soit 7,1 % du C.A



Principales réalisations

*PASE = Plans d'actions sécurité environnement

¹ dont nouvelle usine Form as en République Tchèque pour 3,6 M€

lisi AEROSPACE

Turquie



Agrandissement de l'usine d'Izmir



lisi AUTOMOTIVE

République Tchèque



Nouvelle usine



lisi COSMETICS

Nogent Le Phaye

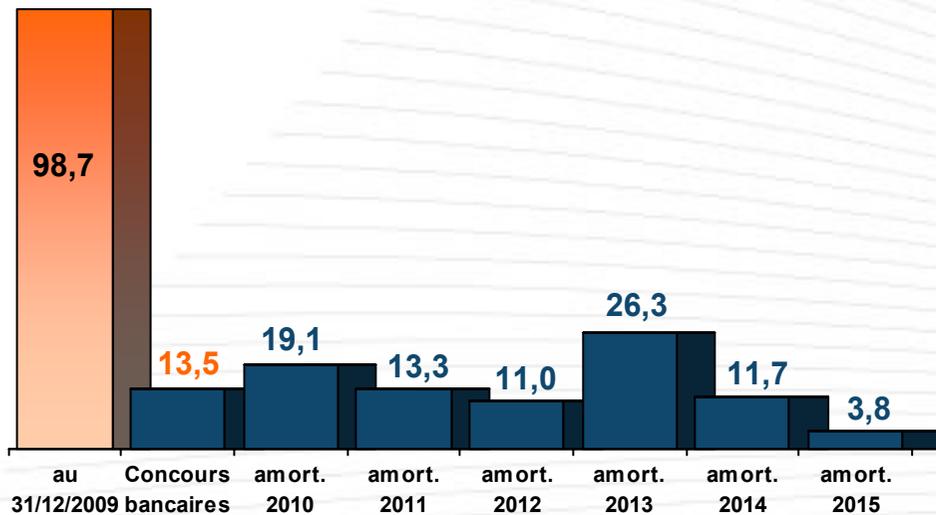


Nouveau hall d'injection

Analyse de la dette

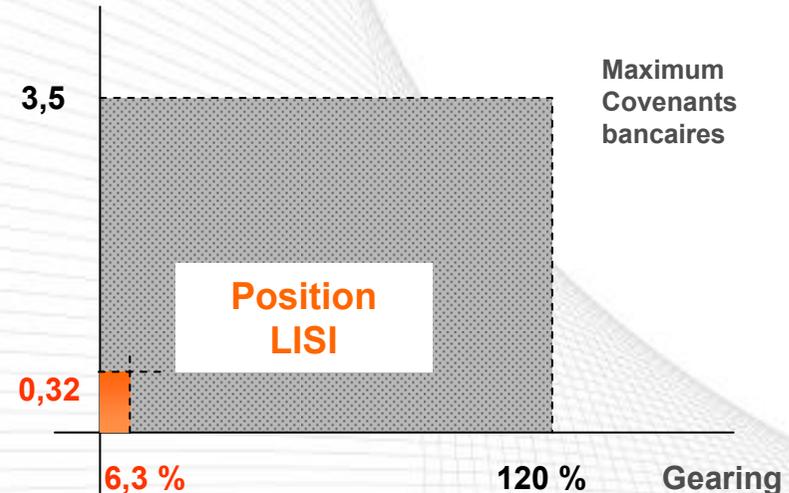
Maturité de la dette en M€

Endettement brut



Convenants bancaires

X EBITDA



(En M€)

	31/12/09	31/12/08
Endettement Financier Net (EFN)	28,5	69,4
GEARING	6,3 %	15,1 %
FCF	51,3	9,7
ROCE (avant IS)	6,8 %	19,5 %
ROE (après IS)	2,1 %	12,7 %