



RESULTATS AU 30 JUIN 2010



SOMMAIRE

1. 1^{er} semestre 2010 : ce qu'il faut retenir

2. Perspectives

Annexes



1^{er} semestre 2010 : faits et chiffres

Chiffre d'affaires	381 M€ + 4,5% // 2009	T2 : 1^{er} trimestre en croissance en données publiées depuis le T3 2008
Résultat opérationnel courant	19,2 M€ soit 5,1 % du C.A. + 23,2 % // 2009	Toutes les divisions contribuent au résultat consolidé
Free Cash Flow	30,4 M€ soit 8,0 % du C.A.	Priorité maintenue au management par le cash
Endettement Financier Net	1,1 M€ soit 0,2 % des capitaux propres	Désendettement total

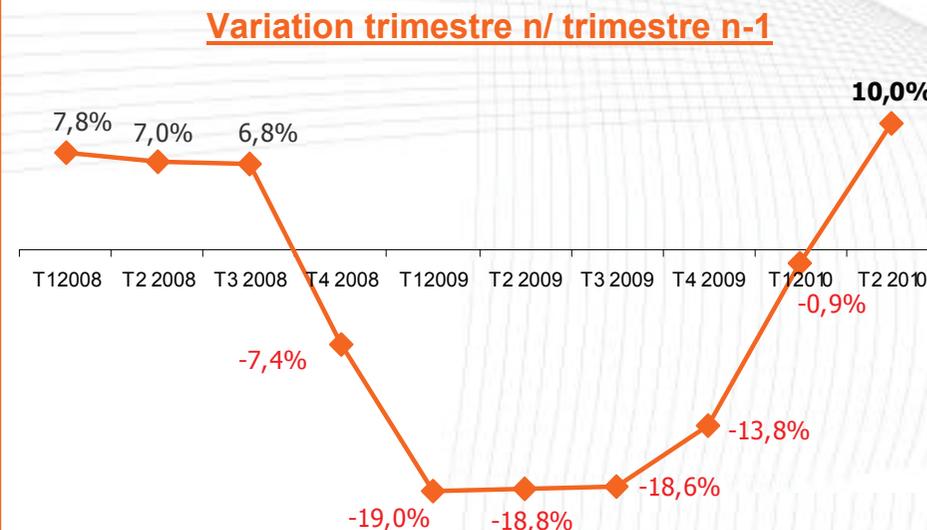
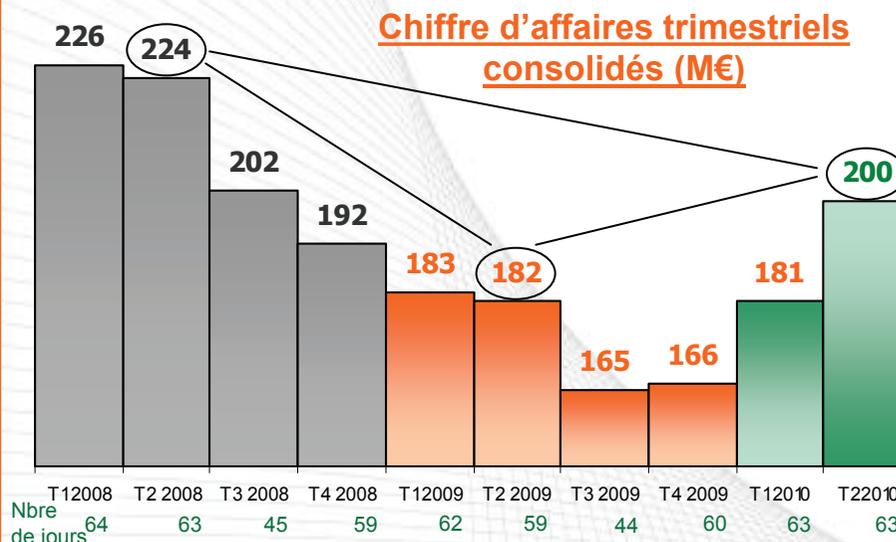
C.A du S1 2010 : inversion des tendances récessives des trimestres précédents

■ **Hausse du chiffre d'affaires de 4,5 %**
 (+ 4,1 % à taux de change et périmètre constants)

- Effet « Acument » pour 6 M€
 (net de la sortie de SDU)
- Pas d'effet devises sur la période

■ **T2 - 2010 en forte augmentation + 10,0 % // 2009**
 (+ 5,1 % à taux de change et périmètre constants)

■ **T2 - 2010 néanmoins inférieur de 11 % au T2 - 2008**



S1 - 2010 : LISI AEROSPACE – Données marché



■ Reprise forte et continue du trafic aérien depuis l'automne 2009

- RPK (passager) : + 7,2 % à fin mai 2010 // 2009
- FTK (fret) : + 34,2 % à fin mai 2010 // 2009

■ Commandes semestrielles AIRBUS et BOEING en hausse

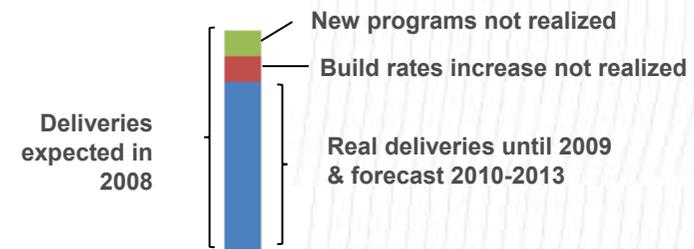
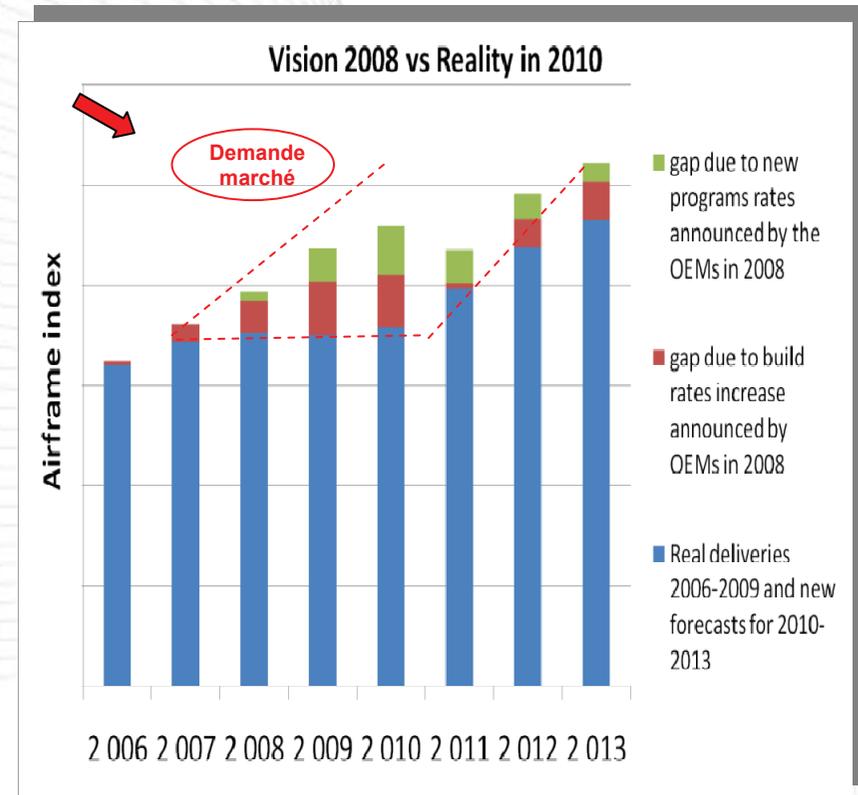
- AIRBUS : 131 commandes « bruts » // 90 au S1 - 2009
- BOEING : 214 commandes « bruts » // 85 au S1 - 2009

et maintien des livraisons à haut niveau

Livraisons semestrielles	2007	2008	2009	2010
AIRBUS	231	245	254	250
BOEING	220	241	246	222
Appareils + 100 places	451	486	500	472

Source : AIR & COSMOS

■ Mais effets encore sensibles des « reports des nouveaux programmes » et du « déstockage » - surtout aux USA

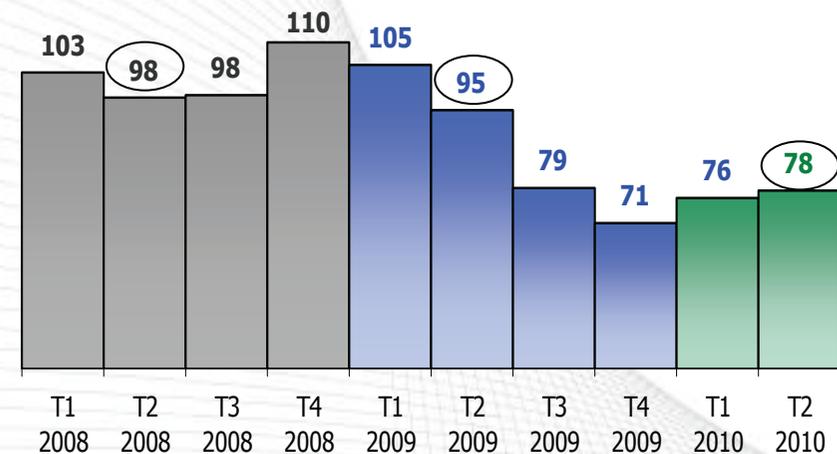


S1 - 2010 : LISI AEROSPACE – Evolution de l'activité

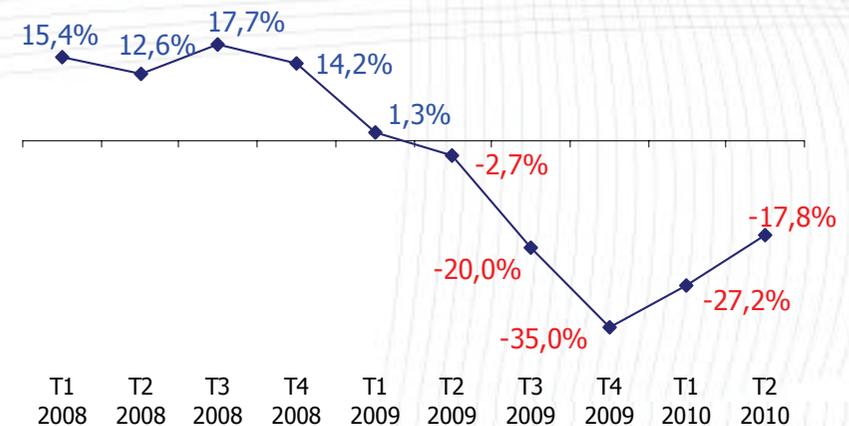


- Décroissance de - 17,8 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2009, *mais légère reprise en séquentiel par rapport au 3^{ème} trimestre et 4^{ème} trimestre 2009*
- « Book to bill » et « premium » : toujours "anémiques"
- Marché US toujours déprimé chez les distributeurs et chez les équipementiers

Chiffre d'affaires trimestriels (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



S1 - 2010 : LISI AUTOMOTIVE – Données marché



- Les ventes mondiales en 2010 devraient retrouver leur niveau de 2008, tirées par les USA et la Chine

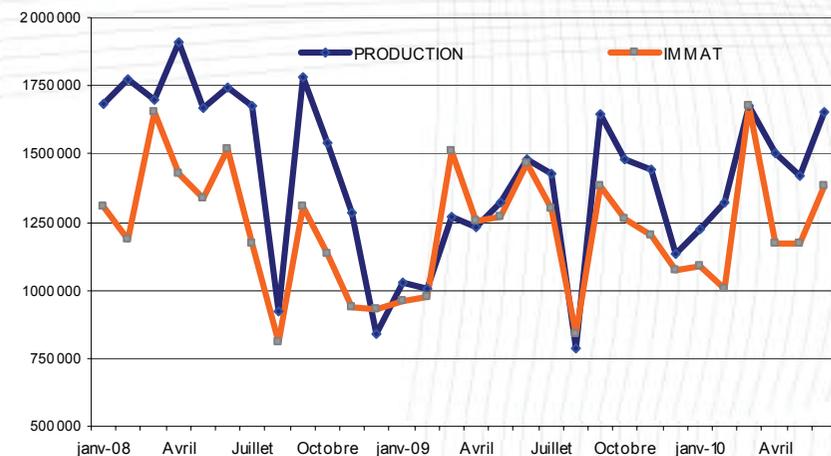
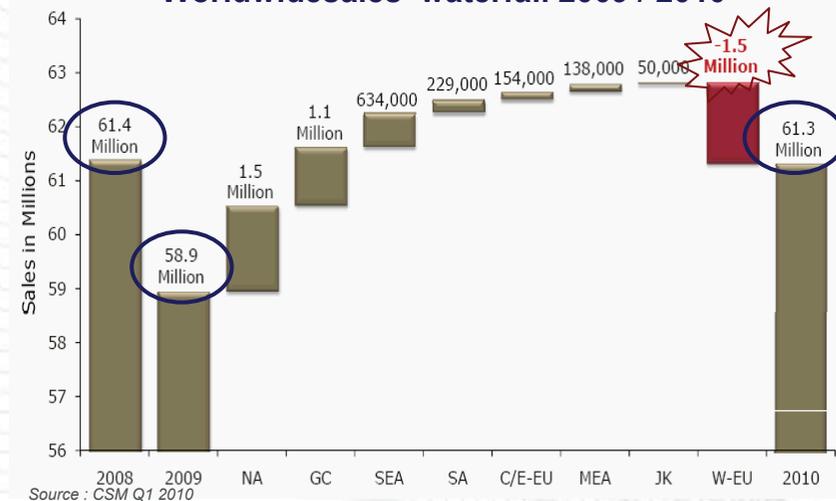
- La production européenne retrouve des couleurs

	Nbre de véhicules produits	S1-2010 // S1-2009
Groupe VW	2,02 millions	+ 23,8 %
PSA	1,20 millions	+ 27,0 %
RENAULT DACIA	0,97 millions	+ 29,7 %
FORD	0,89 millions	+ 11,5 %

- Mais les chiffres de 2010 restent encore très inférieurs à ceux de 2008

Europe S1	2008	2009	2010	2010/2009	2010/2008
Production	10,48	7,33	8,79	+ 19,9 %	- 16,1 %
Immatriculation	8,44	7,43	7,50	+ 0,9 %	- 11,2 %
P/D	1,24	0,99	1,17		

Worldwidesales waterfall 2009 / 2010



S1 - 2010 : LISI AUTOMOTIVE – Evolution de l'activité

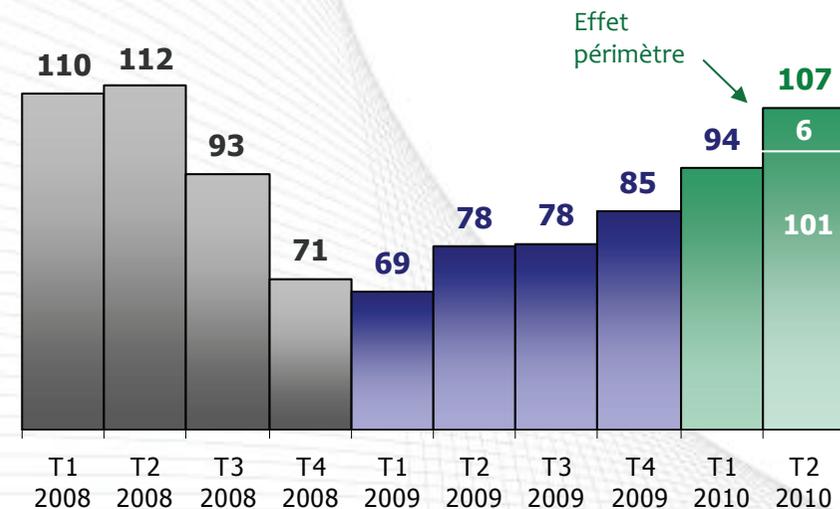


- Poursuite de la reprise perçue au 4^{ème} trimestre 2009 à + 37,6 % // T2 2009
à la fois chez les constructeurs
et chez les équipementiers

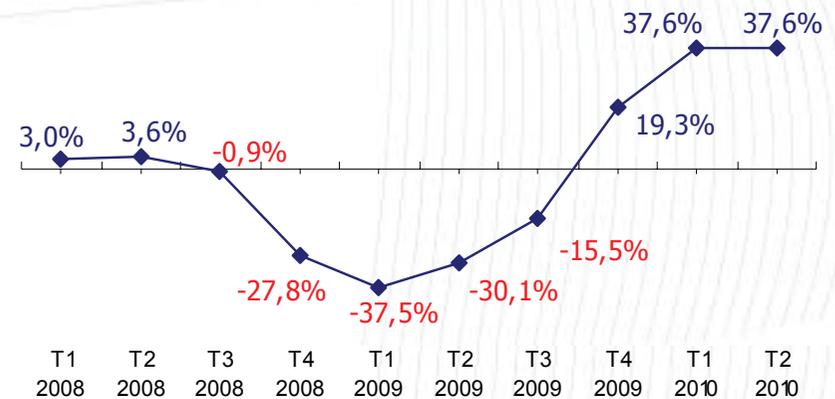
- Effet périmètre qui joue pour 6 M€, soit près de 6 % de croissance sur le trimestre



Chiffre d'affaires trimestriels (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



S1 - 2010 : LISI COSMETICS



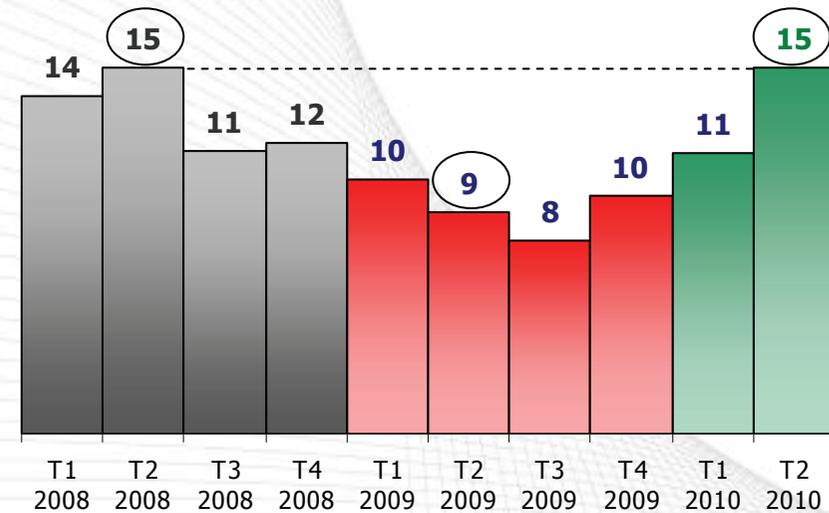
- Reprise très vigoureuse à partir de mars (+ 65 % // T2 2009) avec les opérations de stockage sur les produits phares et quelques lancements



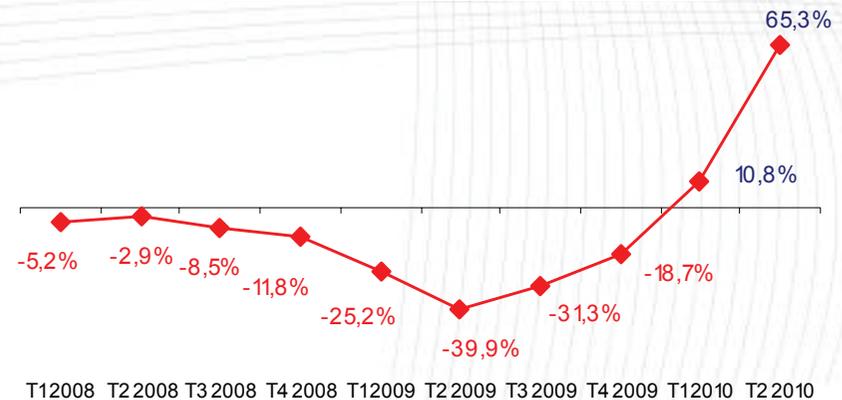
- Amélioration très nette des conditions de marché qui permet de retrouver le niveau de 2008



Chiffre d'affaires trimestriels (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



S1 - 2010 : performances opérationnelles

- EBIT de **19,2 M€ au S1-2010** (MOP de 5,1 %) à comparer à **15,6 M€ au S1-2009** (MOP de 4,3 %)

Contributions voisines des divisions dans une fourchette [4 % - 6 %]

- Flexibilité des coûts et préservation du cash : toujours d'actualité

Free Cash Flow en M€	2008	2009	2010
S1	12,4	14,6	30,4
S2	(2,7)	36,7	-

- Désendettement achevé



SOMMAIRE

1. 1er semestre 2010 : ce qu'il faut retenir

2. Perspectives

Annexes



Tendances & Perspectives Aéronautiques

■ Trafic aérien : la crise « est derrière nous »

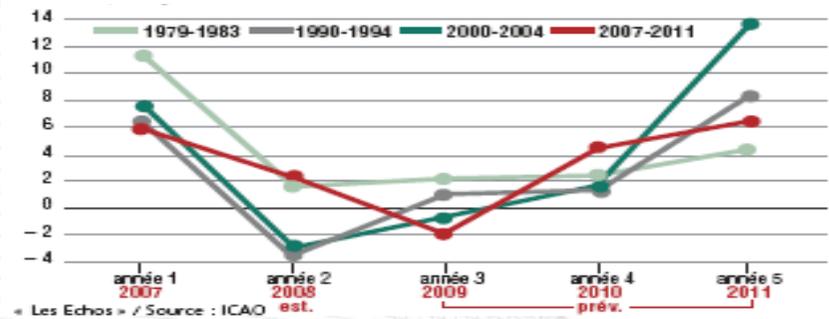
- ⇒ Commencée en août 2009
- ⇒ Retournement en septembre 2010
- ⇒ Taux de croissance > 5 % confirmé
- ⇒ Crise à l'image des précédentes

■ Hypothèse LT : doublement du trafic aérien à 15 ans

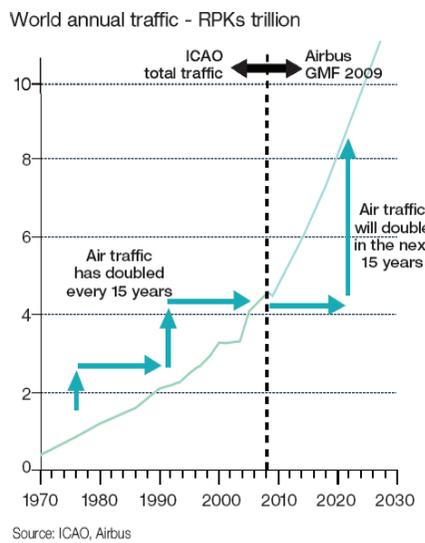
■ Besoins des compagnies aériennes satisfaits par les nouveaux programmes en cours

- ⇒ A350 en appui de l'A330
- ⇒ B787 en appui du B777
- ⇒ C919 chinois en complément « single aisle »
- ⇒ Idem programmes Bombardier et Embraer

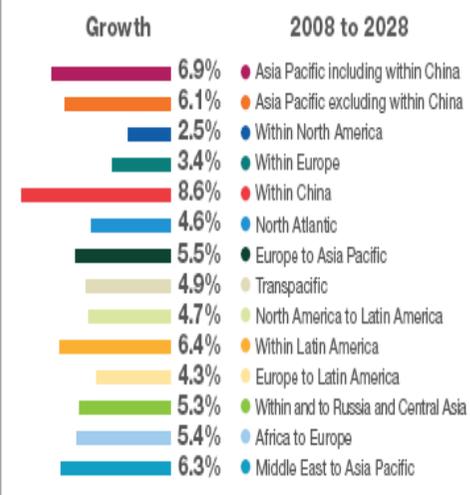
Les crises du trafic aérien mondial



Air travel remains a growth market



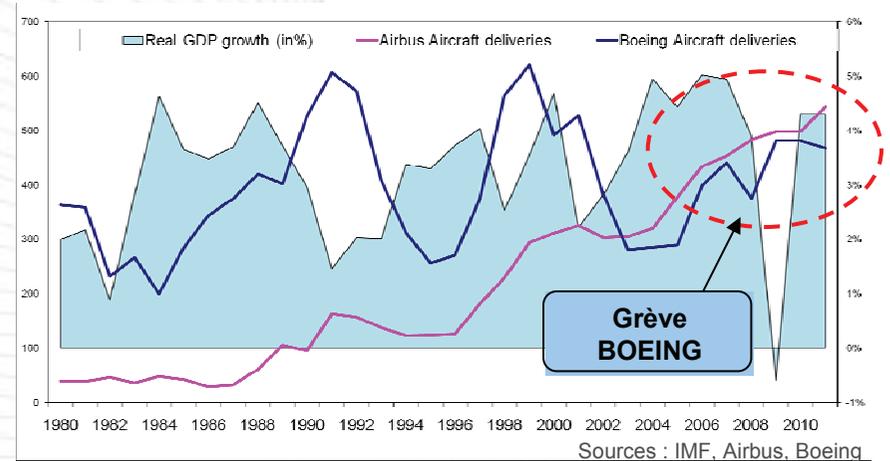
Demand diversity Annual traffic growth



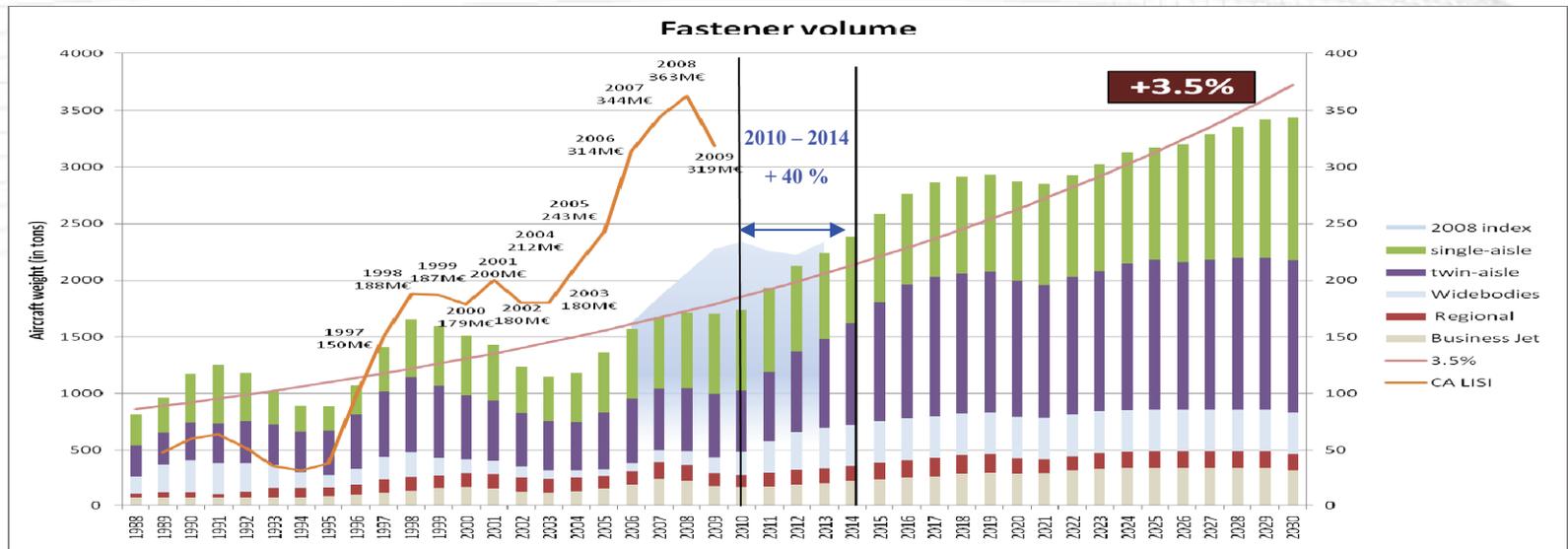
Tendances & Perspectives Aéronautiques (suite)

■ Croissance LISI AEROSPACE tirée par AIRBUS et BOEING

- Montée en puissance des programmes actuels
- Démarrage industriel des nouveaux programmes

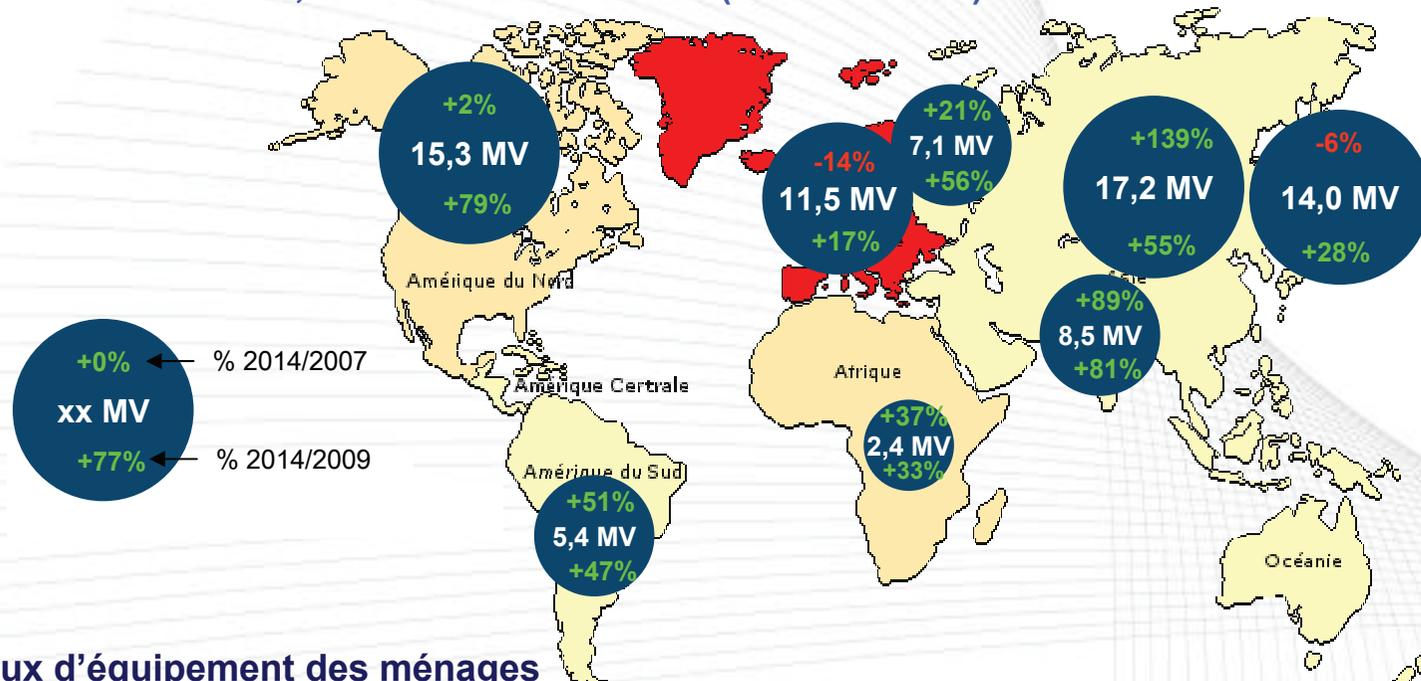


■ Taux de croissance des besoins des fasteners : + 3,5 %

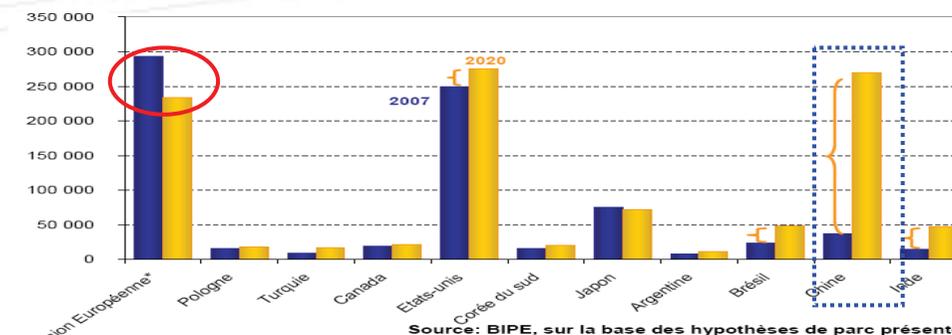


Tendances & Perspectives Automobiles

■ Production mondiale 2014 : 83,6 millions de véhicules (+ 47 % // 2009)



■ Tirée par le taux d'équipement des ménages



Evolution des parcs automobiles entre 2007 et 2020 dans différents pays, en milliers

2010 Union Européenne* 10 avril 2010

Source: BIPE, sur la base des hypothèses de parc présentées ci-av

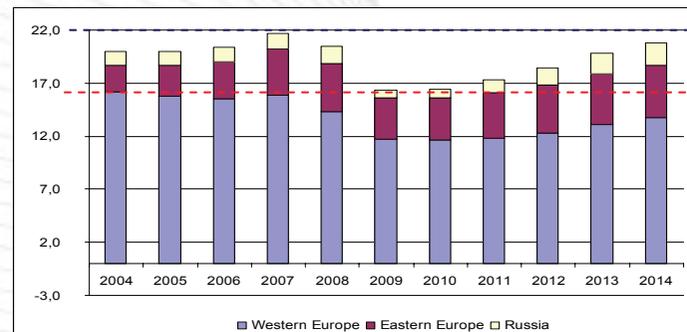
Tendances & Perspectives Automobiles (suite)

■ **Production européenne : le niveau de 2007 devrait être atteint seulement en 2014**

■ **Des relais de croissance identifiés :**

- ⇒ Fixations pour véhicules électriques
- ⇒ Industrie
- ⇒ Chine et pays émergents dans tous nos métiers (fixations vissées / clippées / composants mécaniques)

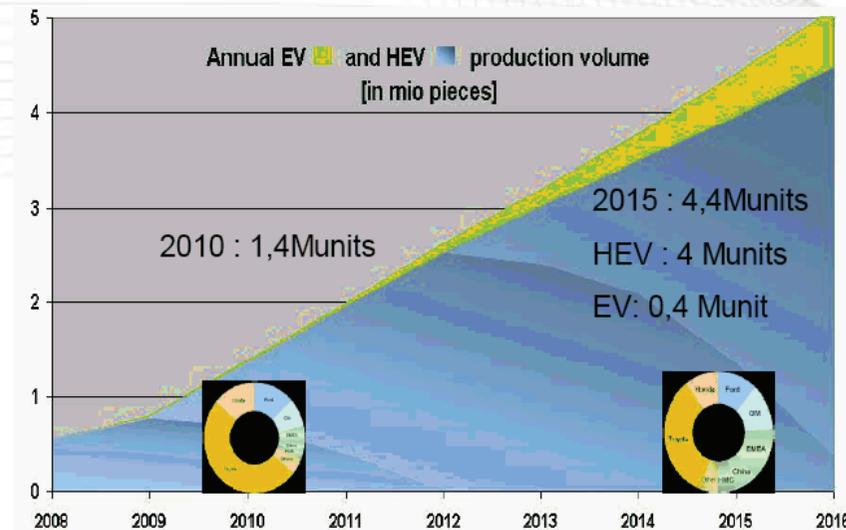
En Europe, les niveaux de production de 2007 ne seront pas atteints avant 2014



Large Europe
2007 / 2014

Western Europe
2007 / 2014

La production de véhicules « décarbonés » devrait exploser dans les 5 prochaines années (+214%)



Source : Idealec / Infineon

2010 : Une année de consolidation encore incertaine

1. Les aléas demeurent :

- Sur la date de la reprise du secteur aéronautique ⇒ surtout aux USA
- Sur l'ampleur du repli du marché automobile ⇒ surtout en Europe

2. Maintien du mode de management axé sur :

- La flexibilité et l'adaptation aux cycles CT ⇒ Management du cash ⇔ BFR et Invest.
- Le projet « Lean Manufacturing » ⇒ Amélioration de la structure des coûts et réduction des BFR
- L'accélération des projets MT ambitieux ⇒ L'intégration de Bonneuil > Puiseux
 ⇒ Lancement construction site Delle II
 ⇒ Regroupement usines lyonnaises de LISI MEDICAL
- La poursuite de la croissance externe ⇒ Retard dans l'exécution de l'acquisition de Stryker - Attente de l'avis du C.E
 Exclusivité prolongée au 31.10.10



A court terme : prudence non dénuée d'optimisme

ANNEXES

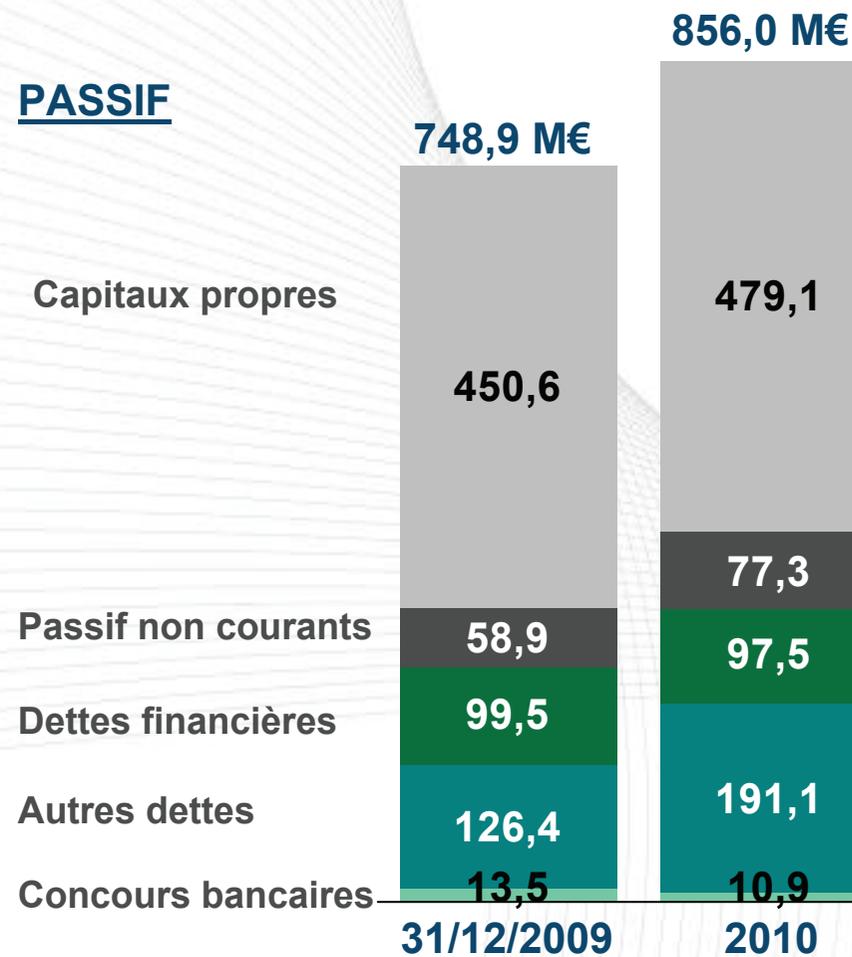
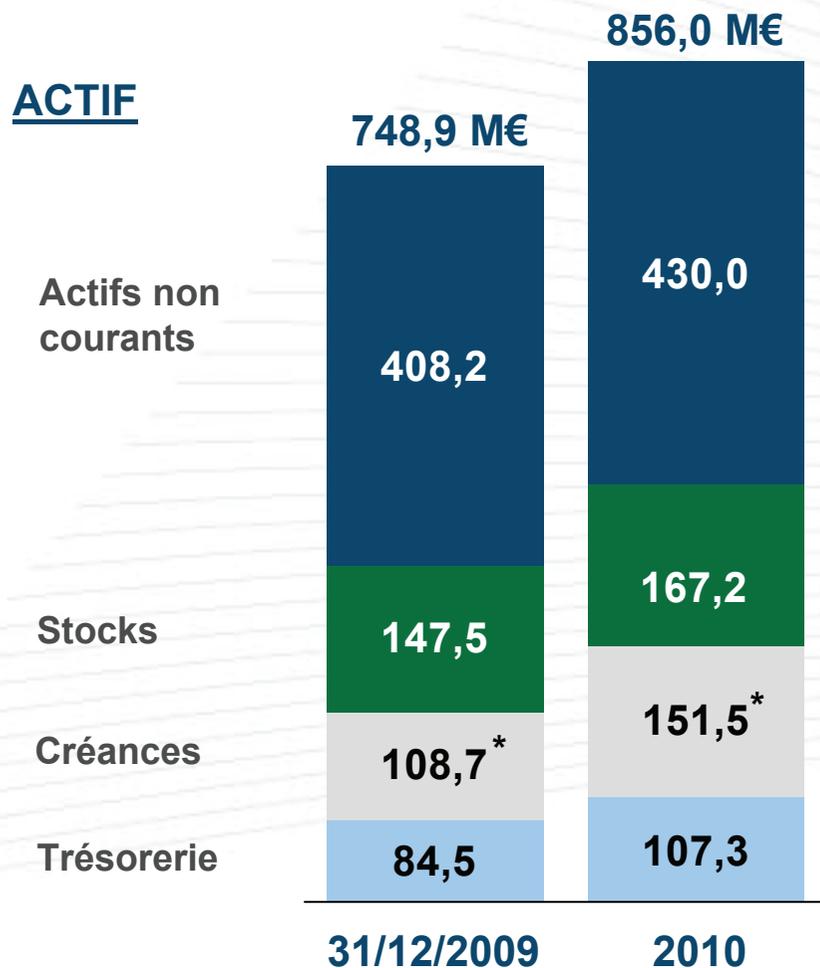
Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2010.06		2009.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
AERO EUROPE	86.8	23	111.1	30	-21.8%	-22.8%
AERO USA	62.5	16	88.3	24	-29.2%	-30.7%
LISI MEDICAL	11.4	3	10.1	3	12.9%	12.4%
LISI AEROSPACE	154.2	40	199.5	55	-22.7%	-24.1%
LISI AUTOMOTIVE	201.7	53	146.6	40	37.6%	34.9%
LISI COSMETICS	25.8	7	18.9	5	36.1%	36.1%
LISI	2.8	1	3.3	1	-	-
ELIMINATIONS	-3.5	-1	-3.7	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	381.1	100	364.7	100	4.5%	4.1%
FRANCE	153.4	40	140.4	38	9.3%	5.5%
EXPORT	227.7	60	224.3	62	1.5%	3.2%

Compte de résultat

	2010.6		2009.6		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	381.1		364.7		4.5%
Valeur Ajoutée	204.4	53.7%	195.1	53.5%	4.8%
Impôts et taxes	-3.9	-1.0%	-5.9	-1.6%	-32.8%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-156.6	-41.1%	-146.9	-40.3%	6.6%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	43.9	11.5%	42.4	11.6%	3.5%
Amortissements	-23.6	-6.2%	-22.4	-6.1%	5.2%
Provisions	-1.1	-0.3%	-4.4	-1.2%	-75.8%
Résultat op. courant (EBIT)	19.2	5.1%	15.6	4.3%	23.2%
Produits et charges op. non courants	-2.1	-0.5%	-12.5	-3.4%	-83.3%
Résultat Opérationnel	17.2	4.5%	3.1	0.9%	
Charges financières nettes	1.2	0.3%	-3.8	-1.0%	
Impôts sur les bénéfices et CVAE	-6.4	-1.7%	-4.3	-1.2%	48.8%
Résultat de la période	12.0	3.2%	-4.8	-1.3%	

Structure financière : fondamentaux renforcés



* cession de créances 30,7 M€ 28,5 M€

Les effectifs par secteur d'activité

Inscrits Fin de Période

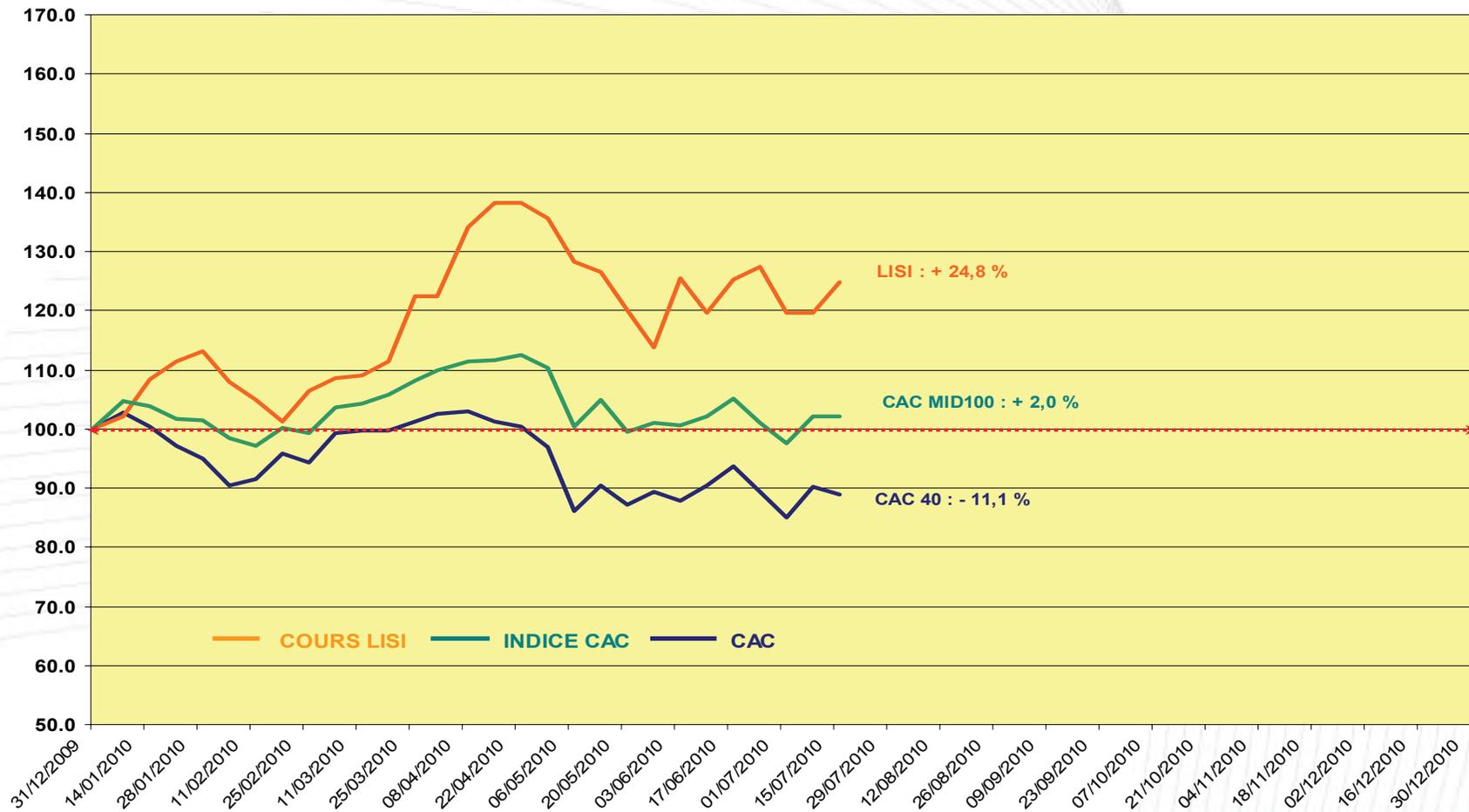
Équivalents TPMP*

	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/10	31/12/09	30/06/09	30/06/10	31/12/09	30/06/09
LISI AEROSPACE	3 258	3 333	3 437	3 298	3 510	3 750
LISI AUTOMOTIVE	3 175	2 821	2 818	3 037	2 533	2 367
LISI COSMETICS	422	429	448	456	397	434
AUTRES ACTIVITES	13	13	13	12	12	12
TOTAL	6 868	6 596	6 716	6 803	6 451	6 563
INTERIMAIRES	463	100	131	261	172	208

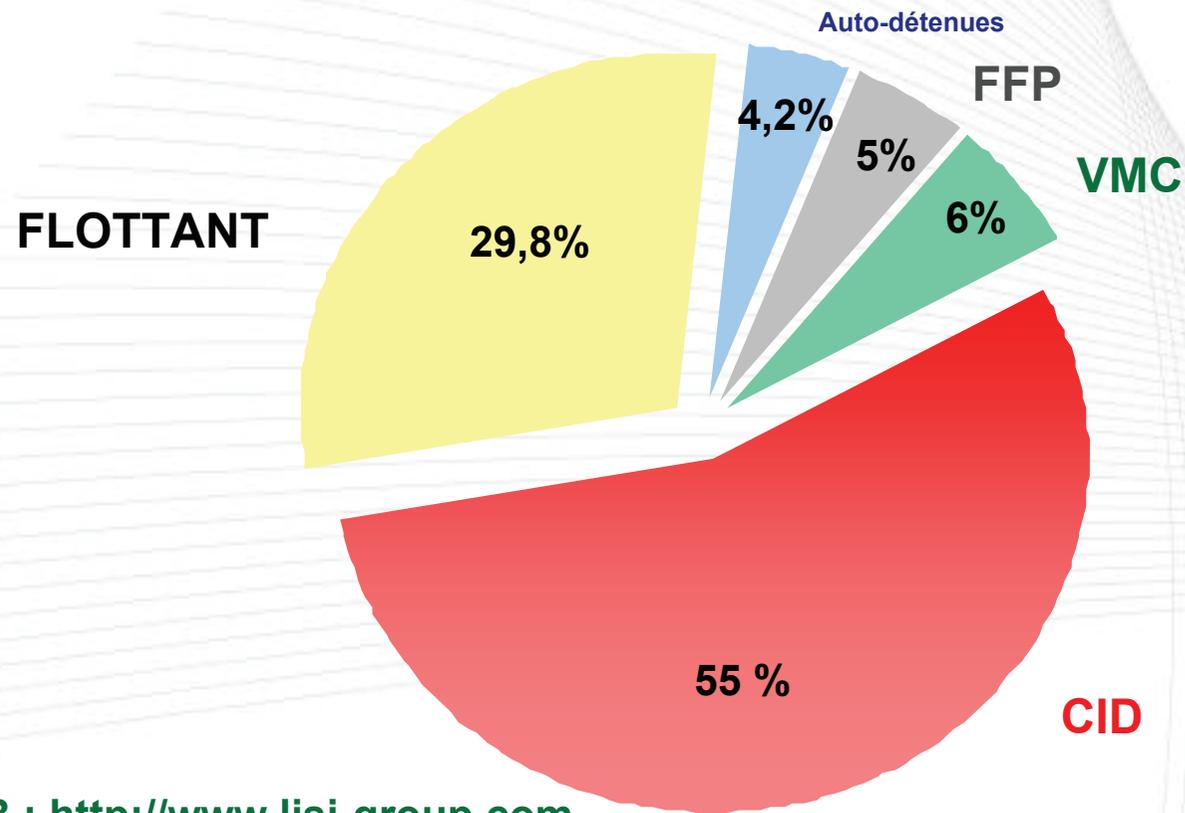
* Intérimaires compris

Performance boursière 2010

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100



L'actionnariat



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

Nombre d'actions au 30/06/2010 : 10 786 494