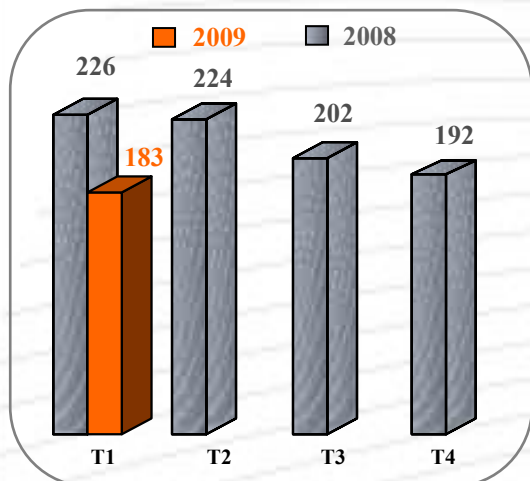


INFORMATION FINANCIERE



Chiffre d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'€uros



Chiffre d'affaires en millions d'€uros	31 mars		Variation	
	2009	2008	2009/2008	2009/2008 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	183,1	226,1	- 19,0 %	- 21,2 %

Sur la période, le taux de change moyen euro/dollar ressort à 1,29 contre 1,53 au 1^{er} trimestre 2008.

LISI AEROSPACE

- Bonne résistance des marchés aéronautiques grâce au maintien des cadences des constructeurs
- Baisse du carnet et de la prise de commandes
- Fort recul du Racing
- Médical : ralentissement du segment dentaire en Amérique du Nord

LISI AUTOMOTIVE

- Recul significatif des marchés et de la production
- Ajustement des stocks dans l'ensemble de la filière
- Cession de la société SDU

LISI COSMETICS

- Affaiblissement continu de la demande
- Nouveaux projets : impact favorable attendu sur le second semestre

Le plan d'action du Groupe est focalisé sur la préservation du cash et l'adaptation des coûts fixes au niveau d'activité.

COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

LISI AEROSPACE (57 % du total consolidé)

- Bonne résistance des marchés aéronautiques grâce au maintien des cadences des constructeurs
- Baisse du carnet et de la prise de commandes
- Fort recul du Racing
- Médical : ralentissement du segment dentaire en Amérique du Nord

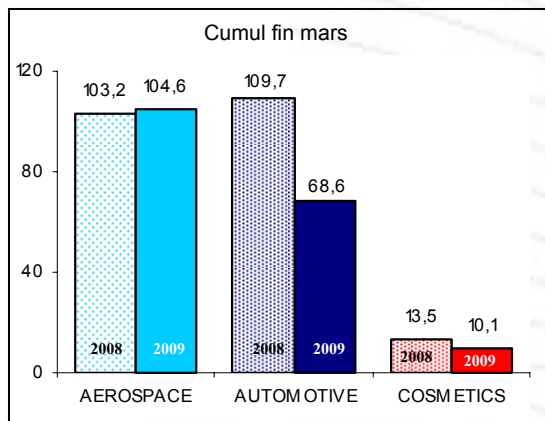
Chiffre d'affaires en millions d'€uros	31 mars		Variation	
	2009	2008	2009/2008	2009/2008 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	104,6	103,2	+ 1,3 %	- 3,5 %

Selon les prévisions de l'IATA¹, le trafic aérien mondial devrait s'inscrire en forte baisse en 2009, de l'ordre de - 5,7 % pour les passagers et de - 13 % pour le fret. A fin février, les chiffres sont encore plus bas à respectivement - 10 % et - 22 %. A défaut de signes rapides de reprise du trafic aérien, il est raisonnable de penser que les compagnies aériennes ne vont pas prendre possession de nouveaux avions qui conduiraient à des capacités excédentaires à leurs besoins actuels. La prise de commandes chez les deux principaux constructeurs est donc quasi nulle sur le premier trimestre (+ 8 avions chez AIRBUS, - 4 chez BOEING).

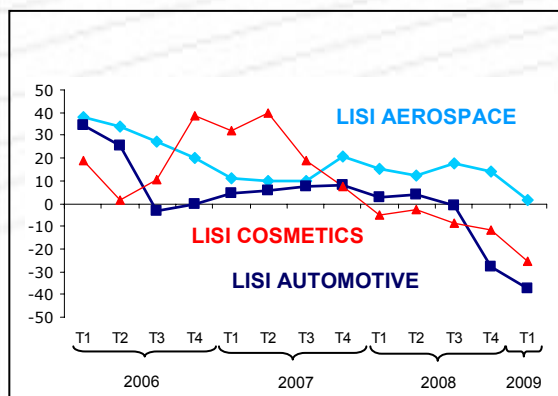
¹ International Air Transport Association



Chiffre d'affaires en M€ par division



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



Malgré ces indicateurs avancés très négatifs, le secteur a montré des signes de résilience sur le début d'année : les livraisons d'AIRBUS se sont élevées à 116 (123 en 2008) et celles de BOEING à 121 (115 en 2008). Les programmes de production et de livraison pour 2009 resteraient, d'après les annonces des deux grands avionneurs, assez soutenus. Néanmoins, aucun A380 n'a été livré sur la période, alors qu'une vingtaine d'avions devaient être assemblés et que le B787 n'a pas encore décollé.

Le mouvement général de déstockage dans l'ensemble de la filière (distributeurs, sous-traitants, équipementiers, constructeurs) déjà constaté au dernier trimestre 2008 se poursuit avec de nouvelles mesures de décalage ou d'annulation de commandes. LISI AEROSPACE constate sur la période une certaine stabilité dans le ratio book to bill chez AIRBUS et un ajustement plus significatif chez BOEING avec un ratio à 0,7. Le volume de livraisons de dépannage à délai court s'inscrit donc en forte baisse à 1,8 M€ contre 4,8 M€ en 2008. Ainsi le carnet à livrer poursuit sa décrue à 291 M€ contre 309 M€ à fin décembre 2008.

Le chiffre d'affaires du trimestre pour la division ressort donc à 104,6 M€ en hausse de + 1,3 %. Le chiffre d'affaires en devise constante, purement affecté à l'aéronautique, est en décroissance de - 2,4 %, surtout aux Etats-Unis (- 6,7 % en USD) alors que l'Europe résiste plutôt bien (+ 6,9 %).

Dans l'activité Racing, les deux sites dédiés à la compétition automobile sont fortement affectés par la baisse de budget des écuries de Formule 1. Un plan de reconversion de ces sites est actuellement en cours.

L'activité du secteur médical subit la baisse de son principal segment d'activité dans le dentaire (environ 40 % du chiffre d'affaires) et plus particulièrement en Amérique du Nord. Les clients de LISI MEDICAL ont fortement ajusté leurs niveaux de stocks compte tenu de la diminution des interventions chirurgicales dites de « confort » qui sont directement liées au niveau de la consommation. Le chiffre d'affaires de la division est en retrait de - 9,6 % à 5,5 M€ et à - 12,4 % en dollar.

LISI AUTOMOTIVE (37 % du total consolidé)

- Recul significatif des marchés et de la production
- Ajustement des stocks dans l'ensemble de la filière
- Cession de la société SDU

Chiffre d'affaires en millions d'euros	31 mars		Variation	
	2009	2008	2009/2008	2009/2008 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	68,6	109,7	- 37,5 %	- 37,5 %

La chute des marchés des clients de LISI AUTOMOTIVE en Europe se poursuit avec une baisse sur le trimestre de - 17,2 % d'après l'ACEA2. En séquentiel, le marché se redresse progressivement (- 27 % en janvier, - 18,3 % en février, - 9,0 % en mars) grâce aux différents plans de soutien notamment en Allemagne (+ 40 % en mars), en France (+ 8 %) ou en Italie (+ 0,2 %). La production des clients du Groupe s'est effondrée de 34 %* en Europe tant chez les constructeurs allemands (VW* - 24 %, BMW* - 36 %, Daimler* - 40 %) que chez les deux constructeurs français (PSA* - 35 %, Renault* - 35 %).

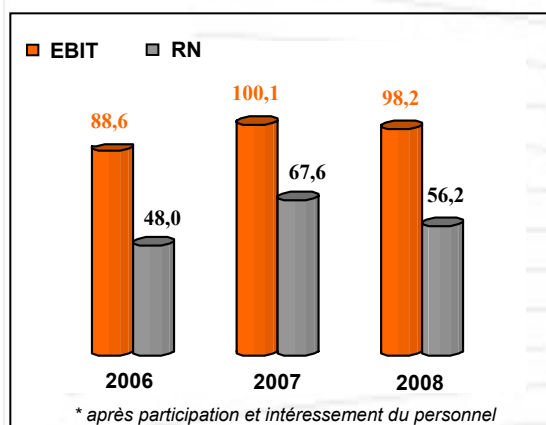
Les ventes de LISI AUTOMOTIVE s'ajustent sur ces niveaux d'activité 68,6 M€ sur le trimestre (- 37,5 %). Cette baisse se répartit uniformément sur les trois segments principaux de la division : constructeurs français, constructeurs allemands et équipementiers. L'analyse séquentielle mensuelle montre un redressement du niveau de chiffre d'affaires en mars à - 27 % après que le point bas a été atteint en février à - 45 %. Seule l'activité en Chine fait preuve d'un certain dynamisme avec 2 M€ de chiffre d'affaires, soit une progression de + 60 %.

* Source : JD Power

² Association des Constructeurs Européens d'Automobiles



EBIT* et résultats nets consolidés en M€



Le groupe LISI a signé la cession de la société SDU à un groupe d'investisseurs et au management de la société. Filiale de Knipping, elle a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 26 M€ en 2008 dans la distribution de produits techniques à destination des mines et de l'industrie en Allemagne et Pologne, segment qui n'est pas considéré comme étant stratégique pour le groupe LISI. Cette cession est effective depuis le 1er avril 2009 et devrait avoir un impact négatif de - 0,5 M€ sur le compte de résultat et une amélioration de la dette nette de l'ordre de 6,2 M€ sur le bilan du groupe LISI pour l'exercice 2009.

LISI COSMETICS (6 % du total consolidé)

- Affaiblissement continu de la demande
- Nouveaux projets : impact favorable attendu sur le second semestre

Chiffre d'affaires en millions d'euros	31 mars		Variation	
	2009	2008	2009/2008	2009/2008 à périmètre et taux de change constants
1er trimestre	10,1	13,5	- 25,2 %	- 25,2 %

Le mouvement de déstockage des clients de LISI COSMETICS s'accélère sur ce début d'année avec une grande prudence constatée. Le chiffre d'affaires diminue fortement de plus de 25 %, alors qu'aucun signe de redressement n'est perceptible sur cette période.

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

Ainsi qu'il l'a indiqué dans son communiqué du 20 février dernier, le Groupe LISI n'attend aucune amélioration de la visibilité sur ses marchés avant la fin du premier semestre de l'exercice en cours. Tous les marchés sur lesquels le groupe LISI évolue subissent des à coups sans que des tendances générales puissent être établies.

A titre d'illustration, des éléments de perspectives peuvent être soulignés :

LISI AEROSPACE

• Comme prévu en ce début d'année, la division LISI AEROSPACE a apporté un socle de stabilité au groupe. Les indicateurs de prise de commandes montrent que toute la filière fait preuve d'une grande prudence hormis les constructeurs qui n'ont modifié que marginalement leur programme de production. La profondeur du carnet aux Etats-Unis devrait permettre de maintenir le niveau actuel de production en 2009, celui-ci devrait toutefois être inférieur à 2008 sous l'effet d'une base de comparaison défavorable. L'activité en Europe serait plutôt stable avec AIRBUS à condition que les cadences soient maintenues. Les autres clients seront en baisse en avance de phase sur les incertitudes de 2010.

L'activité Racing ne bénéficiera pas d'une reprise dans l'exercice et devrait maintenir ce niveau bas tout au long de l'exercice 2009.

L'activité Médical fait toujours preuve d'une grande résilience dans les segments en dehors du dentaire (implants rachidiens et orthopédiques, notamment).



• La conséquence de cette incertitude générale est une adaptation progressive des capacités et des charges au niveau d'activité : baisse des intérimaires (175 intérimaires inscrits au 31 mars 2009 contre 400 au 31 décembre 2008), diminution des heures supplémentaires et des effectifs (- 193 équivalents temps plein entre le 31 décembre 2008 et le 31 mars 2009). Le montant des investissements a également été revu à la baisse pour atteindre un niveau de l'ordre de 20 M€ pour l'exercice 2009.

• Les projets considérés comme stratégiques seront maintenus comme le déploiement de l'ERP M3 de Lawson (lancement en mai en Europe et en novembre aux Etats-Unis), la recherche et développement activement engagée sur le projet A350, la construction de l'extension de l'usine de Lyon par LISI MEDICAL, ...

LISI AUTOMOTIVE

• Le scénario attendu pourrait se confirmer dans les mois qui viennent avec un retour dans des zones de chiffre d'affaires supérieur à 25 M€ par mois. Les appels de livraison des clients pour le mois d'avril devraient confirmer la diminution des jours de chômage dans certains sites et pour certaines lignes de production, notamment en France. Ce regain d'optimisme pourrait cependant être remis en question par la difficulté de la filière automobile à redémarrer si certains fournisseurs ou équipementiers n'étaient plus en mesure d'alimenter les chaînes d'assemblage.

• Toutes les mesures ont été prises pour adapter au mieux les capacités en utilisant le chômage partiel en France (50 % du temps en France) ou la semaine de 12 ou 16 heures en Allemagne. La flexibilité d'ajustement atteint environ 20 % sur le trimestre et 26 % en équivalents temps plein (2 157 contre 2 931 au 31 décembre 2008). Avec une production en diminution de - 47 % sur la période, le volume résiduel ne permet de couvrir qu'une partie des coûts fixes.

LISI COSMETICS

• En dépit de l'attentisme des clients du Groupe qui risque de perdurer, il semble d'ores et déjà que seuls les nouveaux projets pour L'Oréal et Chanel viendront soutenir le point bas actuel. La nouvelle usine de Nogent, qui est la seule parmi les trois sites de la division LISI COMETICS à ne pas avoir eu à recourir au chômage partiel, devrait en être le principal bénéficiaire.

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 semestriels 2009 : 28 juillet 2009
- ✚ Situation financière du 3^{ème} trimestre 2009 : 27 octobre 2009

Groupe LISI consolidé

Les mesures d'adaptation auront un impact sur le niveau de production largement en-deçà du niveau de chiffre d'affaires. En conséquence, la couverture des frais fixes sera moindre, ce qui se reflètera dans la marge opérationnelle. Cependant, aucune mesure de restructuration dans l'ensemble du Groupe n'a été décidée à ce stade.

Priorité a été donc donnée à la préservation de la situation de liquidité du Groupe. Toutes les décisions ont été prises pour limiter les capitaux employés dans l'exploitation. Face à la baisse d'activité, la gestion du besoin en fonds de roulement fait l'objet d'un suivi rigoureux, même si l'inertie mécanique de l'ajustement de certains postes pourrait prendre quelques mois. Sur la base des informations dont il dispose à ce jour, le groupe LISI confirme que la génération de cash flow libre sur l'exercice 2009 devrait être largement positive, au dessus des niveaux atteints en 2008. Il devrait ainsi conforter la solidité de son bilan, dont le ratio d'endettement net sur fonds propres n'excédait pas 15,1 % à fin décembre 2008.

C'est ainsi que, malgré ce contexte troublé, le Groupe maintient sa stratégie de croissance à moyen terme et saura saisir les opportunités de croissance externe qui pourraient se faire jour.