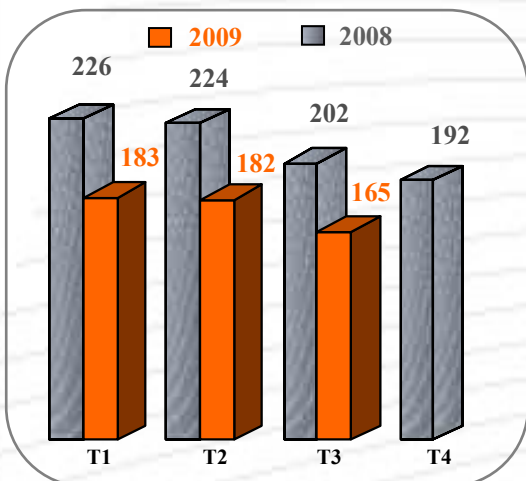


## INFORMATION FINANCIERE



### Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'€uros



Le chiffre d'affaires atteint 529,3 M€ sur les 9 premiers mois de l'exercice 2009, soit une baisse de - 18,8 %. La division automobile prend le relais, sur le trimestre, de l'aéronautique pour stabiliser la baisse de l'activité du Groupe.

En millions d'euros	Variation			
	2009	2008	2009/2008	2009/2008 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	183,1	226,1	- 19,0 %	- 21,2 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	181,6	223,6	- 18,8 %	- 17,9 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	164,6	202,2	- 18,6 %	- 15,1 %
9 mois clos le 30 septembre	<b>529,3</b>	<b>651,9</b>	<b>- 18,8 %</b>	<b>- 18,2 %</b>

### LISI AEROSPACE

- Fort décrochage de l'activité au 3<sup>ème</sup> trimestre, notamment dans les marchés aéronautiques américains
- Nouvelle diminution du carnet de commandes
- Pas encore de signe de reprise chez LISI MEDICAL, malgré une amélioration du carnet de commandes

### LISI AUTOMOTIVE

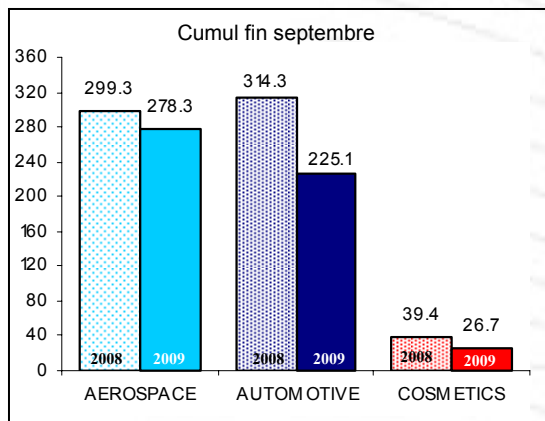
- Efficacité des mesures de soutien à l'industrie automobile (« prime à la casse »)
- Niveau de stocks au plus bas chez les clients du Groupe
- Activité inférieure d'environ 8 % à la période trimestrielle de l'an dernier

### LISI COSMETICS

- Conditions de marché toujours dégradées



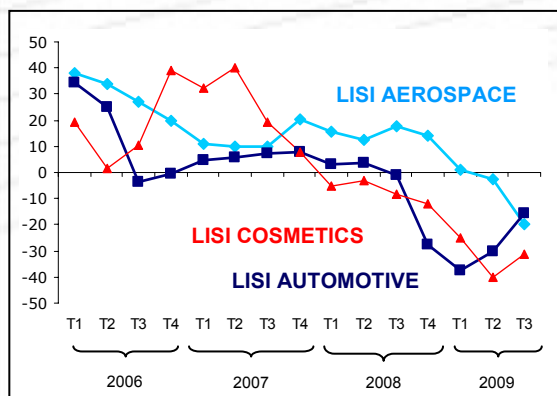
**Chiffre d'affaires en M€ par division**



1 Source : IATA 30/09/09. Le trafic aérien est souvent exprimé en Revenu Passager Kilomètre (RPK) qui est l'addition des kilomètres parcourus par les passagers en une année.

2 Source : IATA 30/09/09. Le FTK mesure le trafic réel de marchandises (tonnes / kilomètres).

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



## COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

### LISI AEROSPACE (53 % du total consolidé)

- Fort décrochage de l'activité au 3<sup>ème</sup> trimestre, notamment dans les marchés aéronautiques américains
- Nouvelle diminution du carnet de commandes
- Pas encore de signe de reprise chez LISI MEDICAL, malgré une amélioration du carnet de commandes

En millions d'euros	Variation			
	2009	2008	2009/2008	2009/2008 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	104,6	103,2	+ 1,3 %	- 3,5 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	95,0	97,7	- 2,7 %	- 6,2 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	78,7	98,4	- 20,0 %	- 19,7 %
9 mois clos le 30 septembre	278,3	299,3	- 7,0 %	- 9,7 %

Encouragés par les dernières statistiques du trafic aérien passager (RPK<sup>1</sup> à - 6,8 %) et du fret (FTK<sup>2</sup> à - 19,3 %), Airbus et Boeing ont récemment réaffirmé leur confiance sur les cadences futures de production. Le nombre d'avions de plus de 100 places livrés à fin septembre atteint un niveau record de 358 avions pour AIRBUS et 359 pour BOEING. Même si les commandes (nettes des annulations) sont en forte baisse à respectivement 123 et 70 avions, l'opinion des constructeurs se base sur un carnet encore solide. Le segment de l'aviation d'affaires est fortement déprimé avec seulement 800 avions livrés à fin septembre contre 1 140 l'an dernier. Les autres segments de marché, à l'instar des avions régionaux, ne montrent aucun signe de stabilisation.

La prise de commandes est nettement déprimée avec un ratio de commandes / livraisons très inférieur à 1 depuis le début de l'exercice (de l'ordre de 0,75). Sur le troisième trimestre, ce ratio s'établit à 0,6. Le segment des motoristes affiche un ralentissement sur le trimestre avec un ratio à 0,7. A 210 M€, le carnet de commandes (hors contrat long terme en Europe) s'inscrit donc en retrait de près de 15 % par rapport au 30 juin.

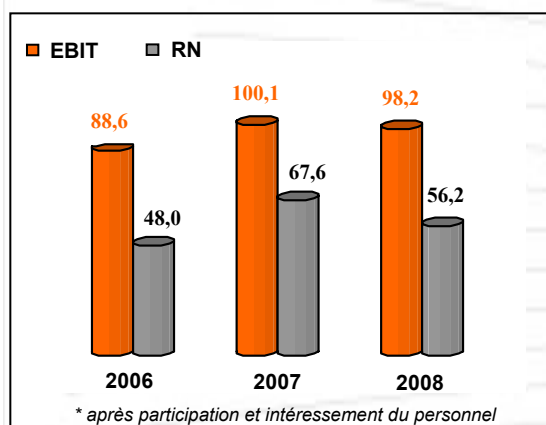
En termes de chiffre d'affaires, après une bonne résistance sur le premier semestre (- 0,7 %), l'activité décroche sur le troisième trimestre à - 20,0 %. Alors que le secteur aéronautique en Europe reste positif à + 1,7 % pour les neuf premiers mois de l'année, l'activité américaine, le pôle Racing et LISI MEDICAL pèsent lourdement sur le niveau d'activité. Les mesures d'adaptation, telles que la diminution des équipes supplémentaires (week-end, nuit), des intérimaires, la suppression des heures supplémentaires, la réduction des effectifs ETP (Equivalent Temps Plein) ainsi que le recours au chômage partiel en France ont permis d'ajuster la production à un niveau inférieur au chiffre d'affaires. Cet ajustement se poursuivra jusqu'à la fin de l'année pour atteindre une baisse de la masse salariale de près de 25 % par rapport à 2008. Pour autant, les équipes sont pleinement mobilisées par le développement de nouveaux produits, comme le projet A350AWB, avec pour objectif d'installer des solutions originales LISI sur ce nouvel avion.

L'activité Racing connaît un léger regain d'activité par rapport à un niveau particulièrement bas dans le segment de la Formule 1 grâce aux commandes passées par les écuries pour la prochaine saison de course. Toutefois, cette activité résiduelle ne permettant pas de dépasser le point mort, un plan de redéploiement de la capacité de production vers les pièces mécaniques aéronautiques est en cours.

Le segment Médical est toujours affecté par la faiblesse de la demande dans le domaine dentaire aux Etats-Unis (de l'ordre de - 40 % sur les neuf premiers mois de l'année par rapport à la même période de l'an dernier), alors qu'en France, certains signes attendus de reprise sont confirmés. La prise de commandes se redresse progressivement et permet d'augmenter le carnet par rapport à 2008. La nouvelle usine de Lyon est en cours d'installation.



#### EBIT\* et résultats nets consolidés en M€



1 Source : JD Power



#### LISI AUTOMOTIVE (43 % du total consolidé)

- Efficacité des mesures de soutien à l'industrie automobile (« prime à la casse »)
- Niveau de stocks au plus bas chez les clients du Groupe
- Activité inférieure d'environ 8 % à la période trimestrielle de l'an dernier

En millions d'euros	Variation			
	2009	2008	2009/2008	2009/2008 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	68,6	109,7	- 37,5 %	- 37,5 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	78,0	111,6	- 30,1 %	- 25,8 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	78,5	93,0	- 15,5 %	- 7,6 %
9 mois clos le 30 septembre	225,1	314,3	- 28,4 %	- 24,9 %

Sur le troisième trimestre, les mesures de soutien à l'industrie automobile (« primes à la casse ») continuent de produire leurs effets en Europe de l'Ouest (marché européen sur le T3 à - 0,3 %). Les pays d'Europe de l'Est voient leurs marchés intérieurs s'effondrer à l'instar de la Russie (- 52 % en septembre<sup>1</sup>). La Chine s'affirme maintenant comme le premier marché mondial avec 1,02 million de véhicules en septembre, en progression de 75 % en un an, alors que le marché américain recule encore à la suite de l'arrêt des mesures gouvernementales.

En France, la production des clients de LISI AUTOMOTIVE augmente de façon substantielle sur les modèles à succès tels que la C3 Picasso, la 3008, la Mégane et la Clio. En Allemagne, les constructeurs « premium » continuent de souffrir, alors que VW a su tirer pleinement partie de la « prime à la casse » sur ses modèles d'entrée de gamme (Polo + 58 % et Golf + 33 % en septembre).

Le chiffre d'affaires de LISI AUTOMOTIVE profite de l'amélioration du marché sur le trimestre et ce pour l'ensemble des secteurs de la division : ainsi, la baisse est contenue à - 7,6 %, en tenant compte de la déconsolidation de SDU effective depuis le 1<sup>er</sup> avril 2009. Sur les neuf premiers mois de 2009, le niveau de la production est en retrait de - 38,5 % pour un chiffre d'affaires en baisse de - 28,4 % ; ce qui se traduit par un fort déstockage (- 26 M€) qui se poursuit sur la période. En termes d'organisation, seuls quelques sites maintiennent le chômage partiel ; mais, d'une manière générale, les usines ont désormais retrouvé un niveau de fonctionnement proche de la normalité. A ce stade, les effectifs inscrits sont stables sans recours aux intérimaires pour un niveau moyen de la production qui reste sur le trimestre à environ 10 % en-dessous de l'exercice précédent. Les clients européens procèdent progressivement à la reconstitution de leurs stocks en privilégiant la solidité financière de leurs partenaires. L'activité en Asie reflète le grand dynamisme des marchés locaux avec un chiffre d'affaires en hausse de près de 50 %. La nouvelle usine en République tchèque est en cours de construction.

En Allemagne, les constructeurs font preuve d'une certaine résilience, même si l'incertitude prévaut quand à la prolongation éventuelle des « primes à la casse ». Il faut noter qu'au 30 septembre 2009, la production européenne est encore inférieure de 18 % à son niveau de fin septembre 2008. Le Groupe estime que la bonne orientation actuelle du marché offre une visibilité correcte jusqu'au début de l'exercice prochain. Seul le segment poids lourd reste toujours déprimé à - 30 % en-deçà de la normale, sans qu'aucun signe de redressement soit perceptible à ce stade.





## CONTACTS

Gilles KOHLER  
Président Directeur Général  
*Courriel* : [gilles.kohler@lisi-group.com](mailto:gilles.kohler@lisi-group.com)

Emmanuel VIELLARD  
Vice-Président Directeur Général  
*Courriel* : [emmanuel.viellard@lisi-group.com](mailto:emmanuel.viellard@lisi-group.com)

☎ : 03 84 57 00 77 - Fax : 03 84 57 02 00  
*Site internet* : [www.lisi-group.com](http://www.lisi-group.com)

## Les prochaines publications après la clôture de Paris Euronext

📅 Chiffre d'affaires 2009 : 21 janvier 2010

## LISI COSMETICS (4 % du total consolidé)

- Conditions de marché toujours dégradées

En millions d'euros	Variation			
	2009	2008	2009/2008	2009/2008 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	10,1	13,5	- 25,2 %	- 25,2 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	8,8	14,7	- 39,9 %	- 39,9 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	7,8	11,2	- 31,3 %	- 31,3 %
<b>9 mois clos le 30 septembre</b>	<b>26,7</b>	<b>39,4</b>	<b>- 32,4 %</b>	<b>- 32,4 %</b>

L'activité de LISI COSMETICS continue à souffrir de l'atonie des marchés qui ne permet pas à ses clients de déstocker. Les études de nouveaux projets significatifs sont rares. Cependant, un certain redressement de la demande est envisagé pour le quatrième trimestre dans la perspective de la préparation des ventes de la fin d'année. Toutefois, ce changement de tendance ne permet pas de relever la production à un niveau normal. La division aura donc recours à des journées de chômage significatives sur ce dernier trimestre.

Elle note cependant chez certains clients quelques signes précurseurs d'une légère progression de la demande du marché pour les produits les plus connus, alors que les stocks sont au plus bas.

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

Le mouvement contra cyclique des deux grands marchés du Groupe se vérifie à nouveau : la division automobile affiche une certaine fermeté, alors que l'industrie aéronautique entre dans une période difficile. Ce mouvement se poursuivra au cours des mois à venir.

Le premier objectif du Groupe est de pouvoir extérioriser un Free Cash Flow largement positif sur cet exercice. Les performances enregistrées depuis le début de l'année en confortent d'ores et déjà la réalisation.

La marge opérationnelle restera sous pression du fait des mouvements brusques de la demande qui perturbent les opérations et nécessitent des réglages permanents des coûts fixes.

Le second objectif est de préserver les forces vives du Groupe dans ces périodes où les ajustements de coûts s'imposent. A ce titre, la division automobile a pu traverser les deux premiers trimestres de l'exercice avec une baisse de la production proche de 50 % et redémarrer au troisième dans des conditions d'exploitation satisfaisantes. Le Groupe procèdera de la sorte pour optimiser son organisation aéronautique dans la période difficile qui se profile. Ce mouvement a été anticipé depuis maintenant plusieurs mois.

Parallèlement à ces actions conduites en interne, le Groupe LISI est bien décidé à poursuivre ses objectifs à long terme de croissance externes dans les segments stratégiques.