

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



Résultats semestriels 2002

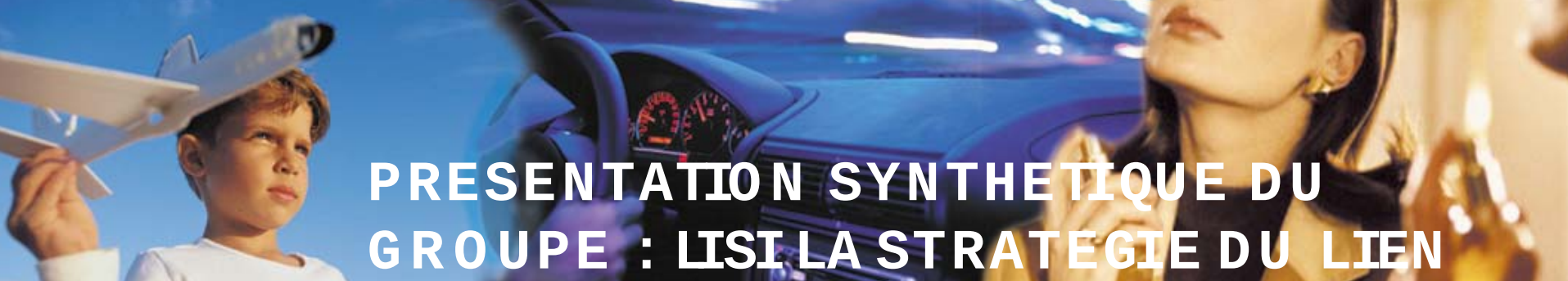
Réunion du 12 septembre 2002

Som m aire

Rappel : Présentation synthétique du groupe

- 1 Analyse de nos marchés : Caractéristiques et tendances générales
- 2 Faits marquants
- 3 Résultats semestriels
- 4 Perspectives et plans d'action

Annexes



PRESENTATION SYNTHETIQUE DU GROUPE : LISI LA STRATEGIE DU LIEN

lisi

AEROSPACE

■ FIXATIONS ET COMPOSANTS D'ASSEMBLAGE AERONAUTIQUES

- ➔ N° 3 mondial
- ➔ Concurrents : ALCOA-FAIRCHILD, SPS, ...

lisi

AUTOMOTIVE

■ FIXATIONS ET COMPOSANTS MECANIQUES AUTOMOBILES

- ➔ N° 4 mondial
- ➔ N° 2 européen
- ➔ Concurrents : Textron, ITW, TRW

lisi

COSMETICS

■ COMPOSANTS D'EMBALLAGE POUR PARFUMERIE ET COSMETIQUES

- ➔ Dans le TOP 5 mondial
- ➔ Concurrents : TPI (Pechiney), REXAM Beauty, AMS CC, Qualipac

Stratégie Groupe LISI : « Fournisseur premium »
Objectif consolidé : 1 milliard d'Euros en 2007

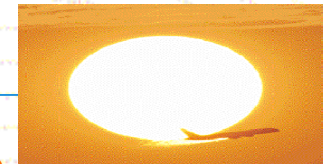
Som m aire

Rappel : Présentation synthétique du groupe

- 1** Analyse de nos marchés : Caractéristiques et tendances générales
- 2 Faits marquants
- 3 Résultats semestriels
- 4 Perspectives et plans d'action

Annexes

1.1 Marché Aéronautique

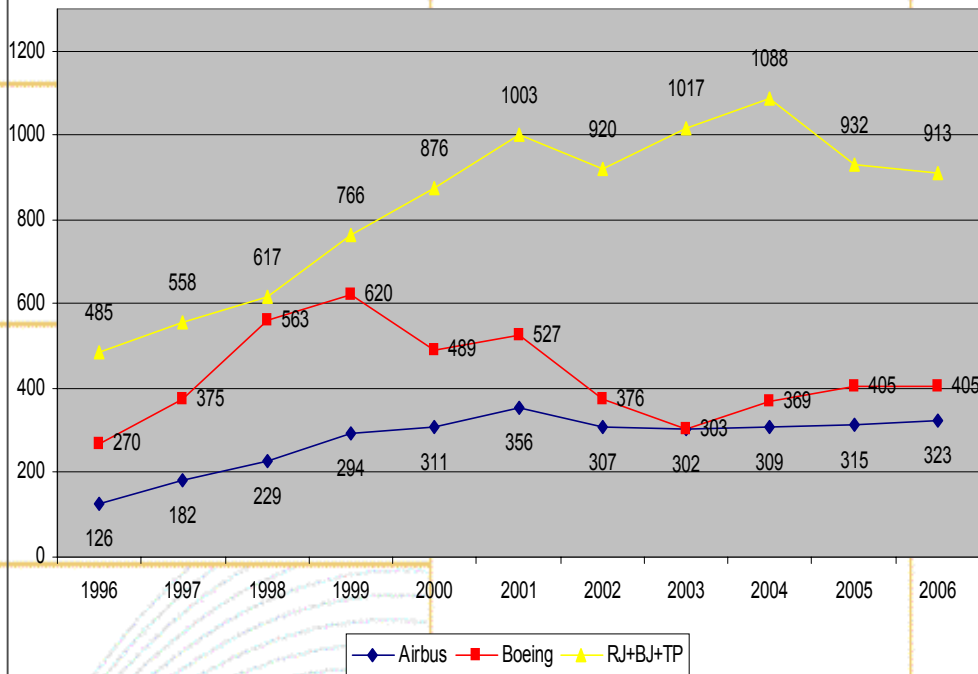


Le marché devrait connaître encore une baisse limitée à court terme.

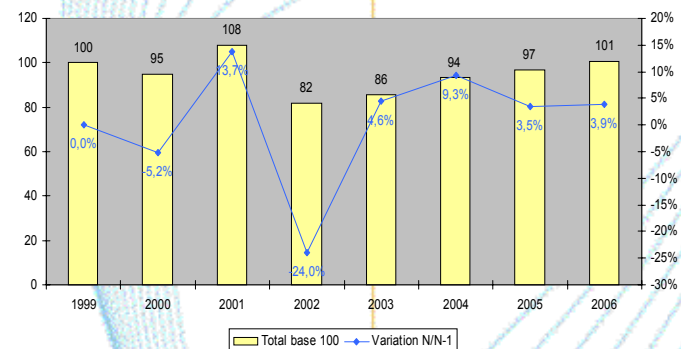
Des perspectives de croissance en volume ...

.. quasiment neutralisées par la baisse des prix

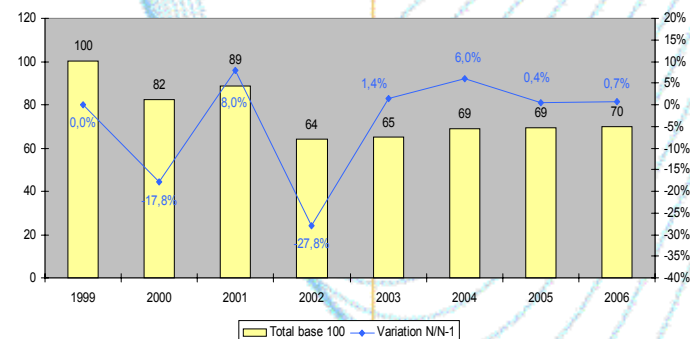
Number of aircraft delivered



Total fasteners needs volume (base 100 = 1999)



Total fasteners needs value (base 100 = 1999)



**AVEC UNE HYPOTHÈSE DE BAISSSE DES PRIX DE 3% L'AN,
LE MARCHÉ EST QUASI- STABLE EN VALEUR À L'HORIZON 2006**

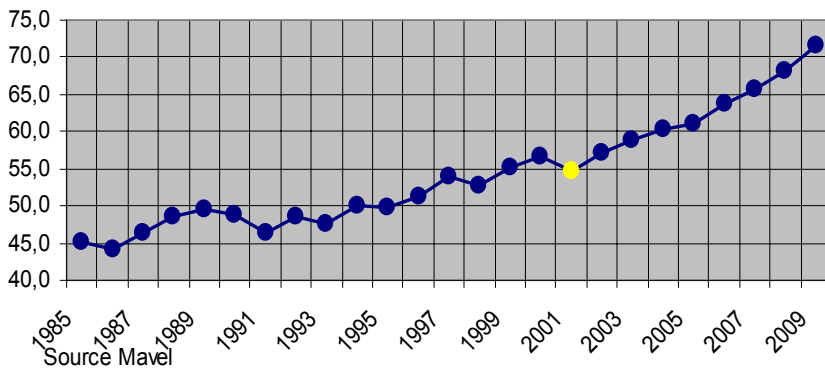
1.2 Marché Automobile



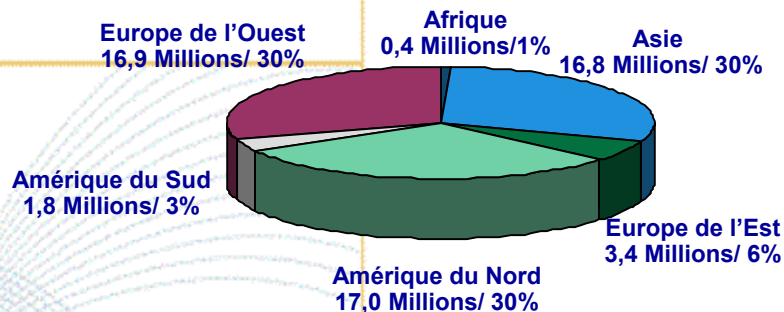
Après une année 2001 atypique (2,3 millions de véhicules déstockés), la production mondiale devrait retrouver un TMCA de 2%

Évolution en nombre de véhicules

NB VEHICULES VENDUS PAR AN 1985 2001
PREVISIONS POUR 2001 2010



Répartition par zone géographique en 2000



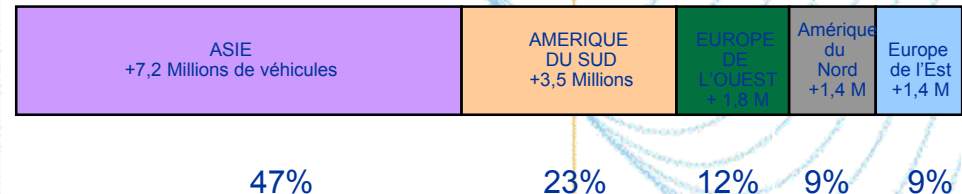
Tendances d'évolution

74% des immatriculations sont aujourd'hui concentrées dans 3 zones géographiques : USA, Union Européenne, Japon.

Mais ces marchés sont arrivés à saturation.

Sur la période 2000-2010, l'Amérique du Sud et surtout l'Asie devraient concentrer 70% de la croissance

15,3 Millions de véhicules supplémentaires devraient être produits sur la période 2000-2010



1.3 Marché du Packaging pour la Parfumerie



Le marché devrait retrouver un comportement normalisé en 2003

Segmentation et évolution du marché mondial du packaging (métal et plastique)

*Segmentation, estimation de la taille du marché (Millions Euros)
et part sur le marché total (%) - 2000*

	Parfums	Beauté Soins-Maq.	Total
Sélectif	• 360 ME • 25%	• 265 ME • 18%	• 625 ME • 43%
Mass	• 215 ME • 15%	• 610 ME • 42%	• 825 ME • 57%
Total	• 575 ME • 40%	• 875 ME • 60%	• 1450 ME • 100%

Décomposition du coût industriel d'un parfum

0,69 €	Flacon : 20%	} Total = 3,43 €
0,47 €	Capot : 14%	
0,06 €	Marquage flacon : 2%	
0,22 €	Pompe : 6%	
0,11 €	Cache-pompe : 3%	
0,625 €	Etui : 18%	
0,60 €	Parfum : 17%	
0,20 €	Calles + caisses groupage : 6%	
0,05 €	Alcool + macération : 2 %	
0,41 €	Conditionnement : 12%	

Taille et évolution du marché du packaging métal et plastique

■ Packaging métal / plastique pour la parfumerie

- Il représente 17% du coût industriel d'un parfum
- Le métal représente environ 35% du marché, le plastique 65%
- Quelques tendances d'évolution majeures :
 - ↳ Externalisation de la partie technique chez les fournisseurs
 - ↳ Augmentation du coût unitaire ex : capot = + 4,5% entre 98 et 00 chez LISI Cosmetics
 - ↳ Professionnalisation du développement
 - ↳ Professionnalisation de la logistique

**NOTRE MARCHÉ MONDIAL DU PACKAGING POUR LA PARFUMERIE SÉLECTIVE
EST ESTIMÉ À 360 MILLIONS D'EUROS EN 2001**

Som m aire

Rappel : Présentation synthétique du groupe

- 1 Analyse de nos marchés : Caractéristiques et tendances générales
- 2 Faits marquants**
- 3 Résultats semestriels
- 4 Perspectives et plans d'action

Annexes

2.1 Cession des actifs représentés par l'usine d'Aillevillers (Haute-Saône) par BAT

- *Conditions de cession confidentielles*
- *Effet au 28 février 2002*
- *Impact sur le résultat net de 350 K€*
- *Chiffres clés 2001 : CA : 40 M€ Effectif : 60 personnes*

2.2 Changement de raison sociale suite à l'AGE du 14 mai 2002

Le nouveau nom de LISI (Link Solutions for Industry) a été adopté par toutes les structures filiales directes de la société de tête, le logo mis en place d'une façon uniforme par toutes les sociétés d'exploitation ainsi que l'intégralité des sites qui ont adopté la signalétique groupe

2.3 Apport par LISI des titres Former et Rapid à LISI AUTOMOTIVE afin de constituer le pôle automobile

2.4 Titrisation des créances

- *Dans les conditions de l'IAS 39 qui permettent une déconsolidation des créances commerciales et des dettes financières*
- *Poursuite de l'opération au 30 juin 2002*

2.5 Augmentation de capital réservée aux salariés

- *Étude d'une opération pour les salariés étrangers en cours (USA, Allemagne,..)*

2.6 Comparabilité des comptes semestriels

- *Aucun mouvement de périmètre, ni de changement significatif de méthode comptable (sauf harmonisation des méthodes de dépréciations des stocks et reclassement de la comptabilisation des royalties) ne viennent perturber la comparabilité des comptes.*

Som m aire

Rappel : Présentation synthétique du groupe

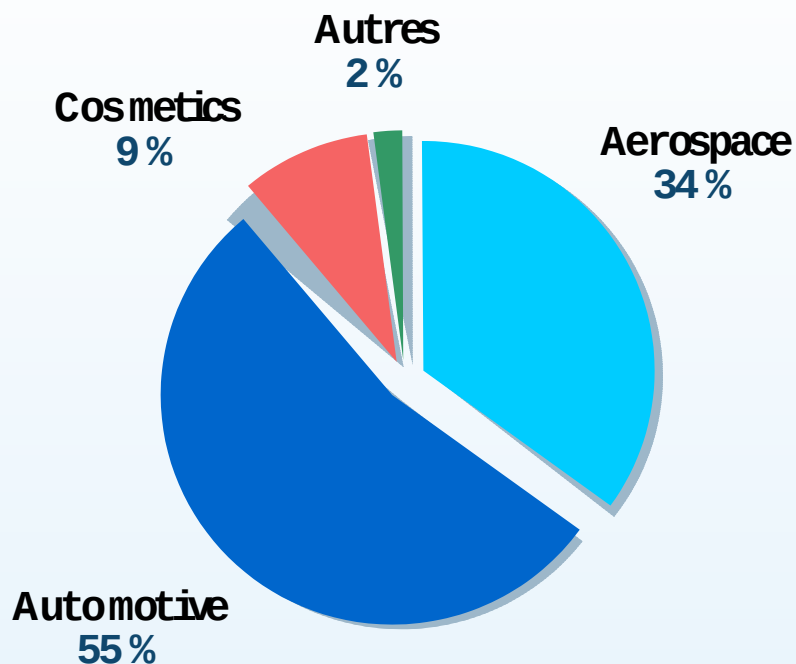
- 1 Analyse de nos marchés : Caractéristiques et tendances générales
- 2 Faits marquants
- 3 Résultats semestriels**
- 4 Perspectives et plans d'action

Annexes

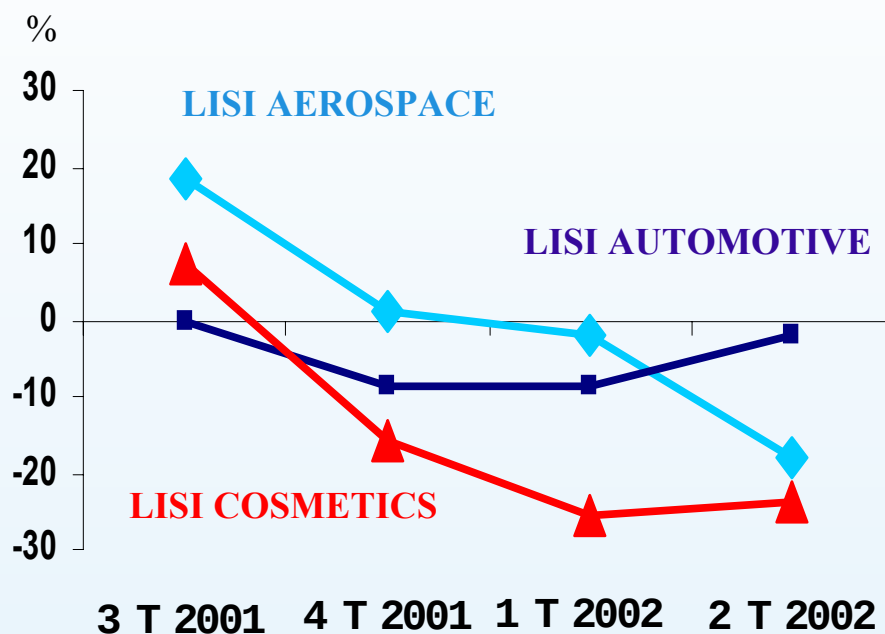
3.1 Profil du groupe LISI

Activité en ligne avec S2 2001

CA au 30 Juin 2002 : 271,9 M€



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



Un recul contrasté selon les secteurs

3.2 Résultats Consolidés semestriels 2002

Chiffres Clés

(En M€)

	30/06/2002		30/06/2001		31/12/2001	
CHIFFRE D'AFFAIRES	271,91		300,83		559,61	
EBITDA	39,53	14,6 %	47,64	15,8 %	86,79	15,5 %
EBIT	24,47	9,0 %	37,66	12,5 %	61,58	11,0 %
RESULTAT FINANCIER	(4,57)	(1,7) %	(4,92)	(1,6) %	(9,55)	(1,7) %
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(2,09)	(0,8) %	-	-	(2,56)	(0,5) %
IS.	(6,71)	(2,4) %	(11,95)	(4,0) %	(15,21)	(2,7) %
RESULTAT NET GROUPE AVANT SURVALEUR	11,10	4,1 %	20,79	6,9 %	34,26	6,1 %
AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION	(3,97)	(1,5) %	(3,78)	(1,3) %	(8,11)	(1,4) %
RESULTAT NET GROUPE	7,13	2,6 %	17,01	5,7 %	26,14	4,7 %

3.3 Compte de Résultat

Rationalisation du passage du résultat semestriel de 2001 à 2002

	M Euros
RESULTAT NET AU 30.06 2001	17,0
DIMINUTION DE L'EBITDA	- 8,1
AUGMENTATION DES AMORTISSEMENTS	- 0,5
AUGMENTATION DES PROVISIONS	- 4,6
DIMINUTION DES FRAIS FINANCIERS	+ 0,4
MOINS VALUE CESSION ARS	- 3,3
DIMINUTION DE L'I.S.	+ 5,2
AUTRES	+ 1,0
RESULTAT NET AU 30.06.2002	7,1

3.4 Bilan consolidé au 30 juin 2002

Chiffres Clés

(En M€)

	30/06/2002	30/06/2001	31/12/2001
ACTIF (en valeurs nettes)			
IMMOBILISATIONS	173,98	175,53	182,7
SURVALEUR	114,12	124,51	122,1
STOCKS	104,19	107,97	111,2
CLIENTS (*)	95,30	119,07	96,7
AUTRES	37,83	17,67	23,5
CASH	58,72	46,43	49,1
TOTAL	584,14	591,18	585,3
PASSIF			
SITUATION NETTE CONSOLIDÉE	251,19	251,77	258,8
PROVISIONS POUR R & C	51,24	41,05	49,0
DETTE FINANCIÈRE	169,53	165,93	175,0
AUTRES DETTES	112,18	132,43	102,5
TOTAL	584,14	591,18	585,3

(*) Dont cessions de créances respectivement de 46 M€ ; 40,4 M€ et 39,6 M€

Chiffres Clés

(En M€)	30/06/2002		30/06/2001		31/12/2001	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	29	10,7 %	31	10,3 %	60	10,7 %
VARIATION DU BFR	2	0,7 %	36	12,0 %	35	6,2 %
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	31	11,4 %	67	22,3 %	95	16,9 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS NETS	(11)	(4,0) %	(20)	(6,6) %	(39)	(6,9) %
FREE CASH FLOW	20	7,4 %	47	15,7 %	56	10,0 %
DIVIDENDES	(6)		(6)		(6)	
VARIATION DU PERIMETRE	-		4		(4)	
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	-		10		6	
EMPRUNTS NETS	(14)		(10)		(24)	
AUTRES VARIATIONS	(1)		2		2	
VARIATION DE TRESORERIE	(1)		47		30	

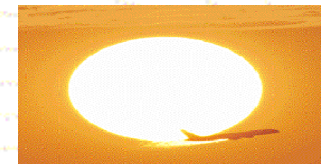
3.6 Ratios financiers consolidés au 30 juin 2002

Chiffres Clés

(En M€)	30/06/2002	30/06/2001	31/12/2001
E F N	110,82	119,50	126,0
GEARING	44,1%	47,5 %	48,7 %
E F N / C A F	1,91	1,92	2,1
E F N / EBITDA	1,40	1,25	1,45
FCF	20	47	56
ROCE (avant IS)	13,6 %	19,1%	15,1 %
ROE (après IS)	5,6 %	12,6%	10,4 %

Globalement , consolidation de la structure financière

3.7 LISIAEROSPACE



Résultats de la Division Aéronautique

(En M€)

	1 S 2002		1 S 2001		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES dont hors France	93,32 67 %		103,98 68 %		- 10,3 %
EBITDA	14,11	15,1 %	19,26	18,5 %	- 26,7 %
EBIT	8,51	9,1 %	16,38	15,8 %	- 48,0 %
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	10,72	11,5 %	13,26	12,8 %	- 19,2 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	4,50		4,98		- 9,6 %
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	-		(2,30)		NA
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	120,39		123,68		
ENDETTEMENT FINANCIER NET	15,73		30,23		
GEARING		13,1 %		24,4 %	

Le déséquilibre de la charge sur les différents sites ampute la performance financière

Résultats de la Division Automobile



(En M€)

	1 S 2002		1 S 2001		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES dont hors France	149,64 42 %		157,98 40 %		- 5,3 %
EBITDA	22,57	15,1 %	21,95	13,9 %	+ 2,8 %
EBIT	14,97	10,0 %	16,60	10,5 %	- 9,8 %
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	17,25	11,5 %	15,14	9,6 %	+ 13,9 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	7,40		12,92		- 42,7 %
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	-		-		-
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	112,54		106,38		
ENDETTEMENT FINANCIER NET	40,06		30,11		
GEARING		35,6 %		28,3 %	

L'amélioration des performances financières doit se poursuivre dans les prochains mois

3.9 LISI COSMETICS



Résultats de la Division Packaging

(En M€)

	1 S 2002		1 S 2001		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES dont hors France	25,72 13 %		34,16 9 %		- 24,7 %
EBITDA	0,86	3,3 %	3,22	9,4 %	- 73,3 %
EBIT	(0,50)	(1,9%)	1,95	5,7 %	- 125,6 %
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	0		2,30	6,7 %	NA
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	1,60		1,31		+ 22,1 %
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	0		0,43		NA
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	13,65		17,32		
ENDETTEMENT FINANCIER NET	3,23		9,04		
GEARING		23,7 %		52,2 %	

Le manque de charge masque une amélioration des indicateurs de production (productivité, utilisation machine, qualité)

Résultats des Autres Activités (ferroviaire uniquement)

(En M€)	1 S 2002		1 S 2001		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES dont hors France	5,60 4 %		6,83 3 %		- 18 %
EBITDA	0,85	15,2 %	0,93	13,6 %	- 8,6 %
EBIT	0,42	7,5 %	0,47	6,8 %	- 10,6 %
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-		0,80	11,7 %	NA
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	0,12		0,47		NA
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	-		-		
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	8,66		8,89		
ENDETTEMENT FINANCIER NET	0,07		0,23		
GEARING		0,8 %		2,6 %	

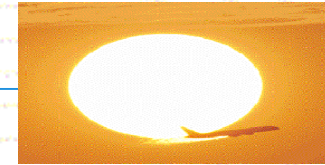
Projet de cession de ARS Industries à l'étude

Som m aire

Rappel : Présentation synthétique du groupe

- 1 Analyse de nos marchés : Caractéristiques et tendances générales
- 2 Faits marquants
- 3 Résultats semestriels
- 4 Tendances à court terme**

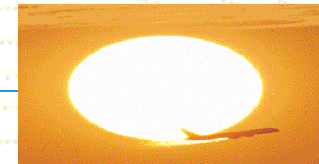
Annexes



4.1 Aéronautique

- Bas de cycle en cours aux USA ; la reconstitution du carnet d'ordre ne se fera pas avant 2003
- Effet A380 en Europe, mix-produit orienté vers les gros porteurs
- Compétition automobile : continuité des performances

Maintien d'un environnement difficile : baisse de la rentabilité en 2002
Poursuite des ambitions stratégiques mondiales



4.1 Aéronautique (suite)

→ Acquisition de Monadnock



- *Conforme à nos objectifs stratégiques (augmentation des parts de marché chez Boeing, extension de la gamme de produits, ...)*
- *Potentiel réel de synergies (structure, administration, montage manuel au Mexique)*
- *Potentiel de développement commercial en Europe (accueil favorable chez EADS)*



**MONADNOCK : un relais de croissance
& mise en place immédiate des synergies identifiées**



4.2 Automobile

- Sur la fin de l'année, LISI AUTOMOTIVE ne ressent pas de dégonflement du carnet d'ordres à livrer sur Octobre.
- Le projet de développement Nord Américain suit son cours (effectif de 35 personnes en fin d'année, démarrage de la production au T4).
- Montée en puissance de la nouvelle organisation LISI AUTOMOTIVE.

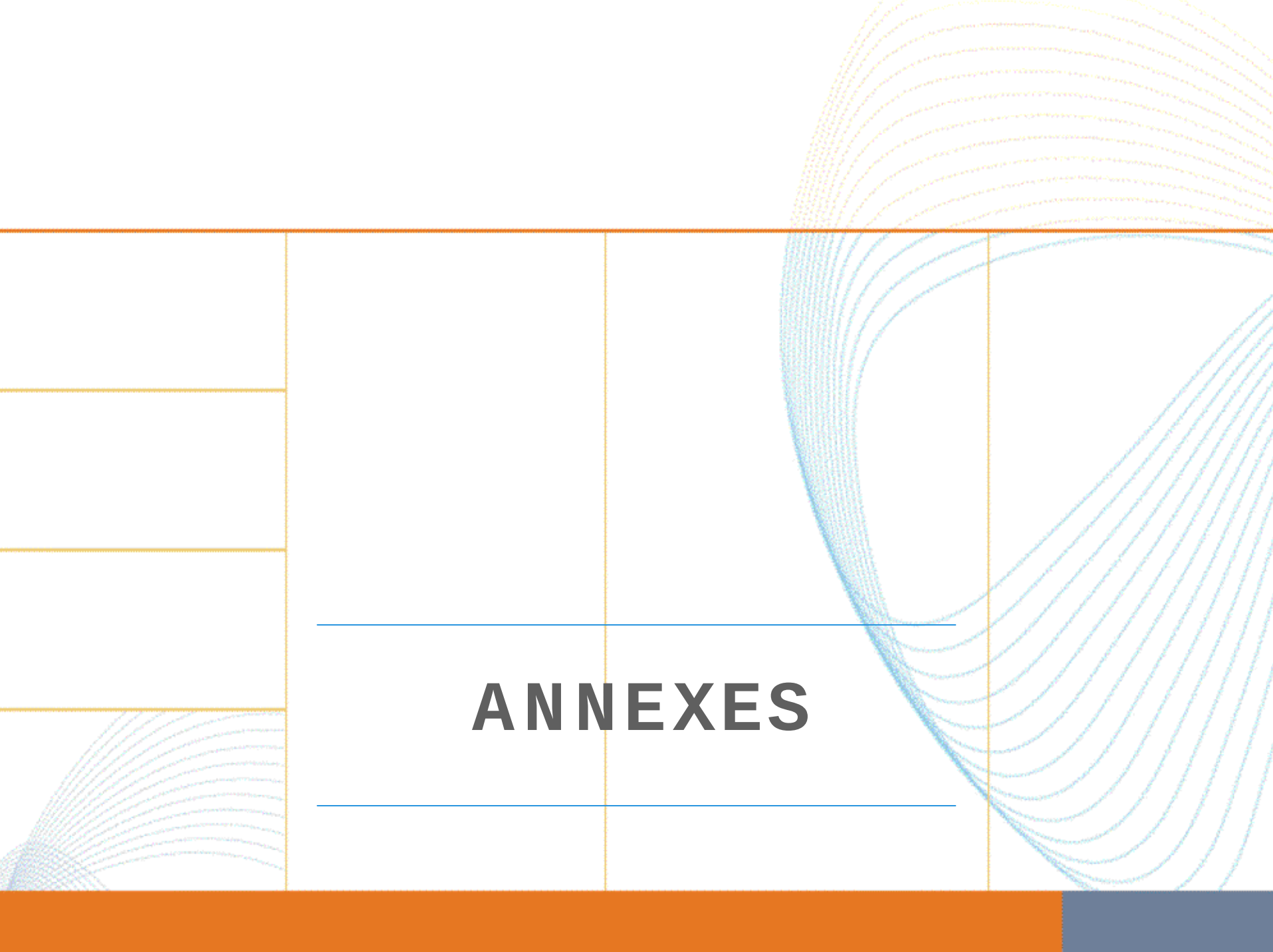
**Poursuite de l'amélioration des performances
attendue au 2ème semestre**



4.3 Cosmetics

- **Activité : un second semestre à l'image du 1er**
- **Lancements : le marché semble avoir atteint un point bas (redémarrage des études & projets significatifs)**
- **Focalisation des équipes sur les actions de redressement durable (tous les domaines de l'entreprise)**

Point bas atteint en 2002
Finalisation du plan industriel en cours



ANNEXES

Annexe 1

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

	30/06/02		30/06/01			
	M €	%	M €	%	NP	PC & \$ C
AERO EUROPE	50,4	19	56,5	19	- 10,9%	- 11,8%
AERO USA	30,3	11	34,5	11	- 12,1%	- 14,9%
Compétition Automobile	14,7	5	15,8	5	- 7,0%	- 6,5%
LISI AEROSPACE	93,3	34	104,0	35	- 10,3%	- 9,6%
AUTOMOBILE	101,7	37	106,7	35	- 4,7%	- 4,7%
RAPID	48,0	18	51,3	17	- 6,4%	- 6,4%
LISI AUTOMOTIVE	149,6	55	158,0	53	- 5,3%	- 5,3%
LISI COSMETICS	25,7	9	34,2	11	- 24,7%	- 24,7%
FERROVIAIRE	5,6	3	6,8	2	- 18,0%	- 18,0%
ELIMINATIONS	(2,4)	-1	(2,1)	-1		
LISI CONSOLIDE	271,9	100	300,8	100	- 9,6%	- 9,6%
FRANCE	143,7	53	164,0	55	- 12,3%	- 12,3%
ETRANGER	128,2	47	136,9	45	- 6,3%	- 6,2%

EFFECTIFS

	Inscrits Fin de Période		Equivalents TP MP	
	30/06/02	30/06/01	30/06/02	30/06/01
DIVISION AERONAUTIQUE	1 864	1 966	1 877	1 924
DIVISION AUTOMOBILE	2 694	2 820	2 583	2 737
DIVISION PACKAGING	716	780	645	726
AUTRES ACTIVITES	99	126	96	126
TOTAL	5 373	5 692	5 201	5 513
DONT INTERIMAIRES	498	672	420	629

Données boursières en Euros

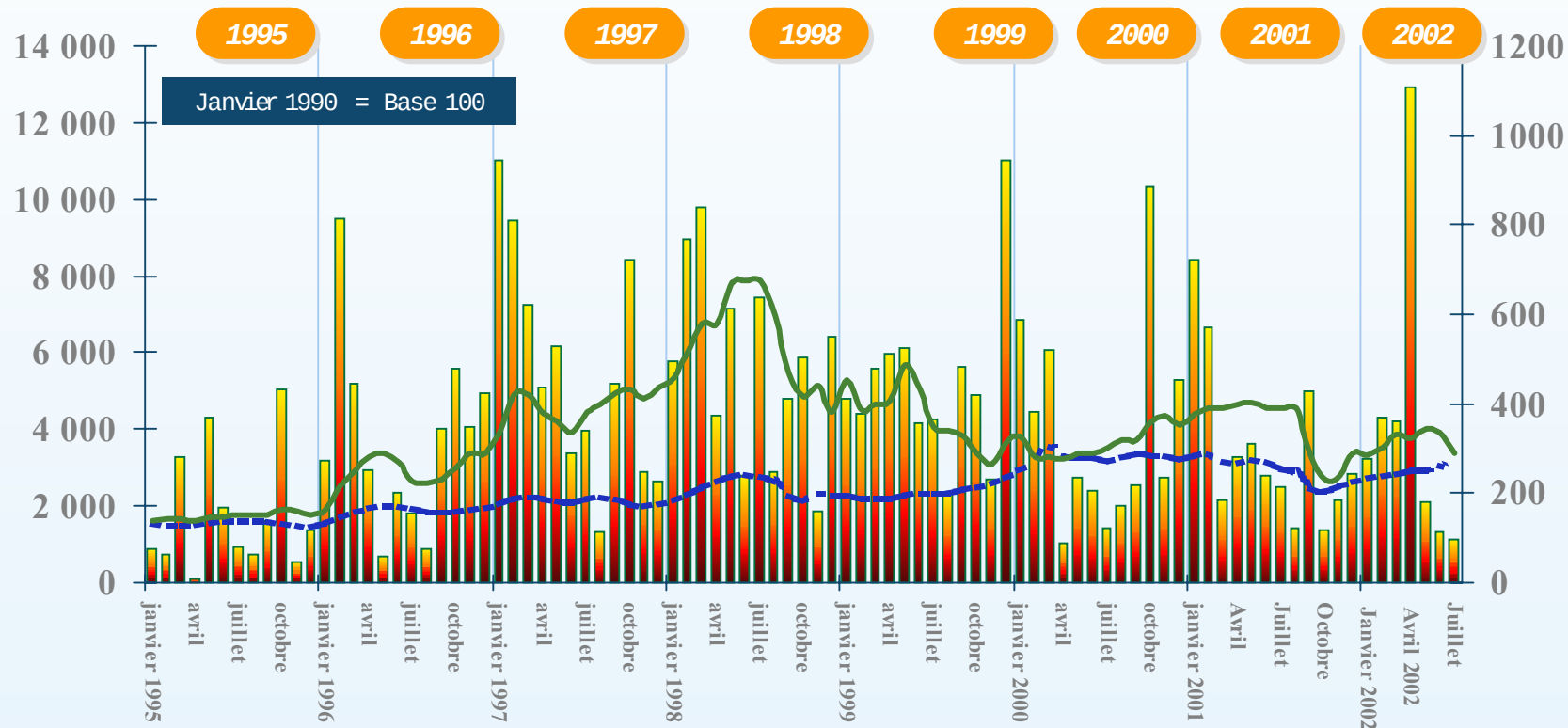
	1 S 2002	1 S 2001	31/12/2001
ACTIF NET GROUPE (par action*)	25,46	25,52	26,23
RESULTAT NET GROUPE (par action*)	0,72	1,72	2,65
COURS + HAUT	27,45	33,70	33,70
COURS + BAS	19,10	23,82	15,20
COURS FIN DE PERIODE	25,16	29,00	24,99
CAP. MENSUELS ECHANGES (M Euro)	4,68	4,50	3,51
TAUX DE ROTATION BRUT	12 %	9 %	17 %
TAUX DE ROTATION FLOTTANT	42 %	27 %	49 %

() ajustées au nombre d'actions du 31/12/2001*

Annexe 4 : Évolution du Titre

Capitaux mensuels échangés (*en milliers d'Euros*)

Evolution du cours LSI et de l'indice du SECOND MARCHÉ



N. B. : cours ajustés à la division
par 5 du nominal



Cap. mensuels



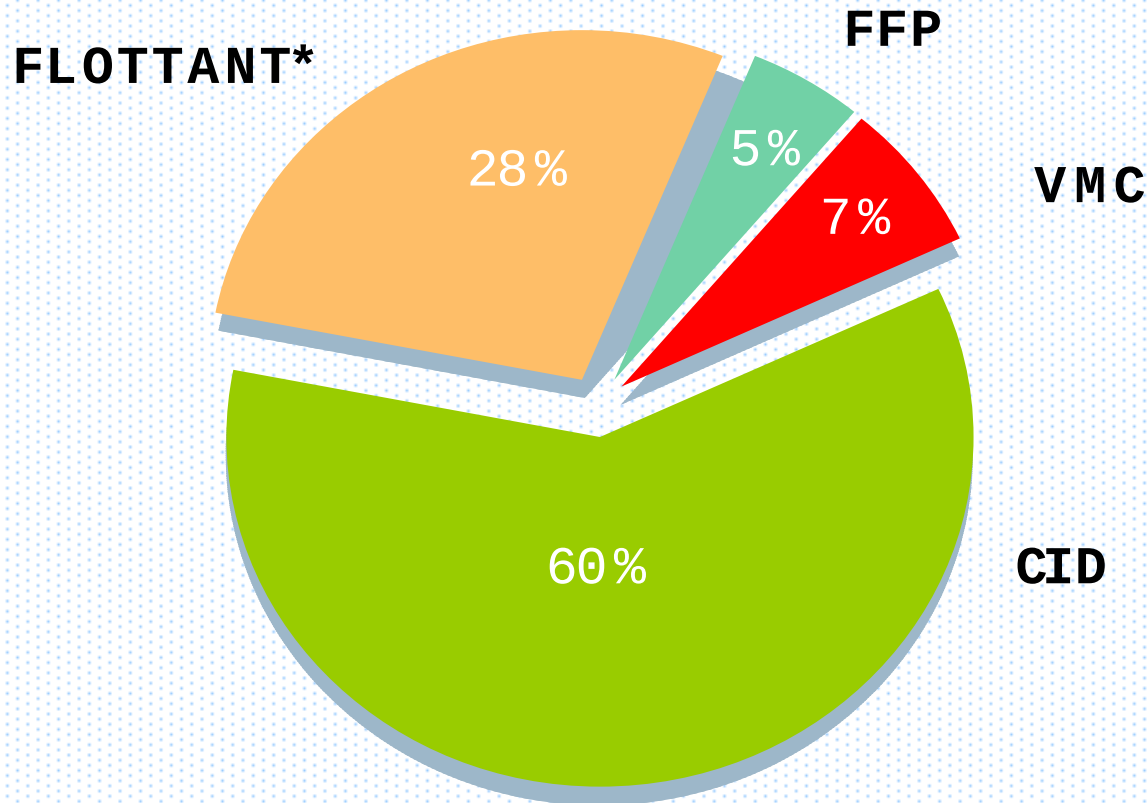
SM



LSI

Annexe 5

Structure du capital au 30 juin 2002



* L'autocontrôle est de l'ordre de 2% au 31 08 2002

Le capital social est composé
de 9 866 838 actions de 2 € nominal

Annexe 6 : organigramme juridique au 01/09/02

