

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



Résultats annuels 2003

Réunion du 2 mars 2004

Rappel : Présentation synthétique du groupe

- 1 Bilan 2003
- 2 Résultats annuels
- 3 Perspectives 2004/2005
- 4 Annexes

LISI : Concept unique spécialisé dans la fourniture de solutions d'assemblages techniques

lisi AEROSPACE

■ FIXATIONS ET COMPOSANTS D'ASSEMBLAGE AERONAUTIQUES

- N° 3 mondial
- Concurrents : ALCOA FAST. SYST. (AFS), SPS (PCC)

lisi AUTOMOTIVE

■ FIXATIONS ET COMPOSANTS MECANIQUES AUTOMOBILES

- N° 4 mondial
- Concurrents : *3 groupes mondiaux* : Textron, ITW, TRW
Spécialistes européens : Kamax (ALL), Nedschroef (NL), Fontana (IT), Raymond (FR)

lisi COSMETICS

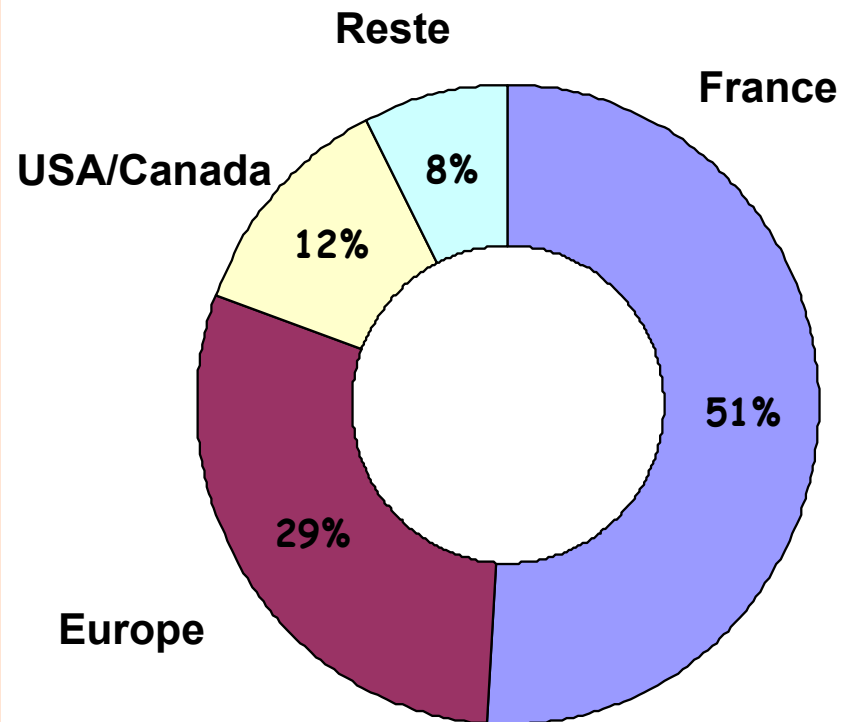
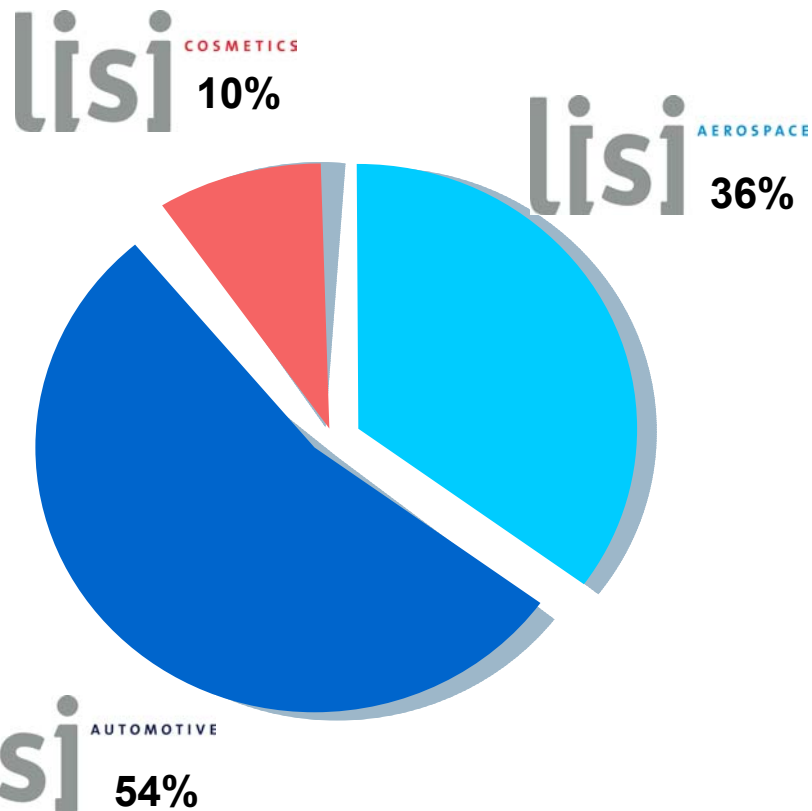
■ COMPOSANTS D'EMBALLAGE POUR PARFUMERIE ET COSMETIQUES

- Dans le TOP 5 mondial
- Concurrents : TPI (Pechiney), REXAM Beauty, Qualipac, Texen (PSB), ILEOS (Nordest)

Stratégie Groupe LISI : « Fournisseur premium »

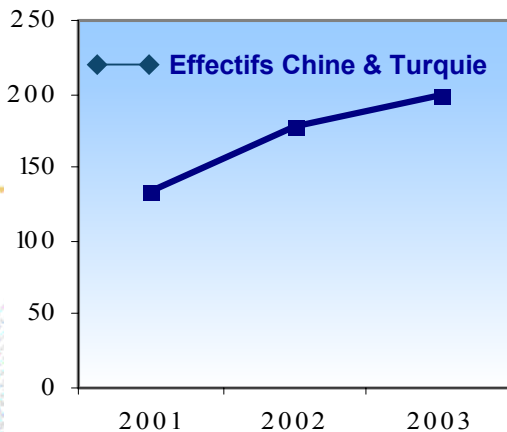
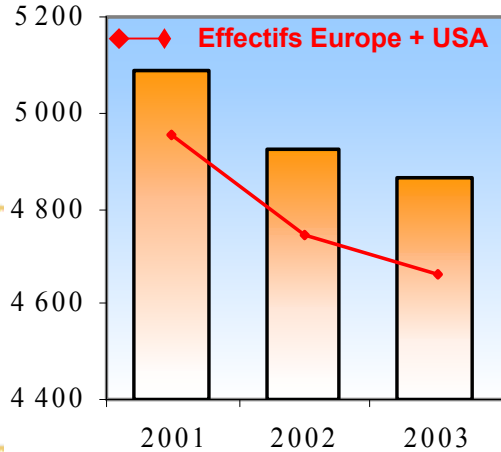
1.2 UN PORTEFEUILLE EQUILIBRE

CA au 31 décembre 2003 : 506,0 M€



1.3 EFFECTIFS et IMPLANTATIONS

EFFECTIFS (Inscrits)



5 sites en Amérique du Nord

19 sites en France
3 sites en Allemagne
1 site en Grande Bretagne

1 site en Turquie
1 site en Italie

1 site en Chine

USA

EUROPE

ASIE

Rappel : Présentation synthétique du groupe

- 1 Bilan 2003**
- 2 Résultats annuels
- 3 Perspectives 2004 / 2005
- 4 Annexes

1.1 Des marchés toujours difficiles



AEROSPACE

- *Début d'année 2003 dans un contexte tendu : Irak, SRAS... Détente à partir de mai 2003.*
- *Réalité industrielle de l'A380 qui monte rapidement en puissance.*
- *Activité US toujours faible : Boeing livre 281 avions (- 47 % en 2 ans).*

AUTOMOTIVE

- *Recul du marché européen de - 1,3 % (après - 2,9 % en 2002).*
- *Augmentation de + 1,8 % de la production mondiale des constructeurs français.*
- *Déstockage au second semestre.*

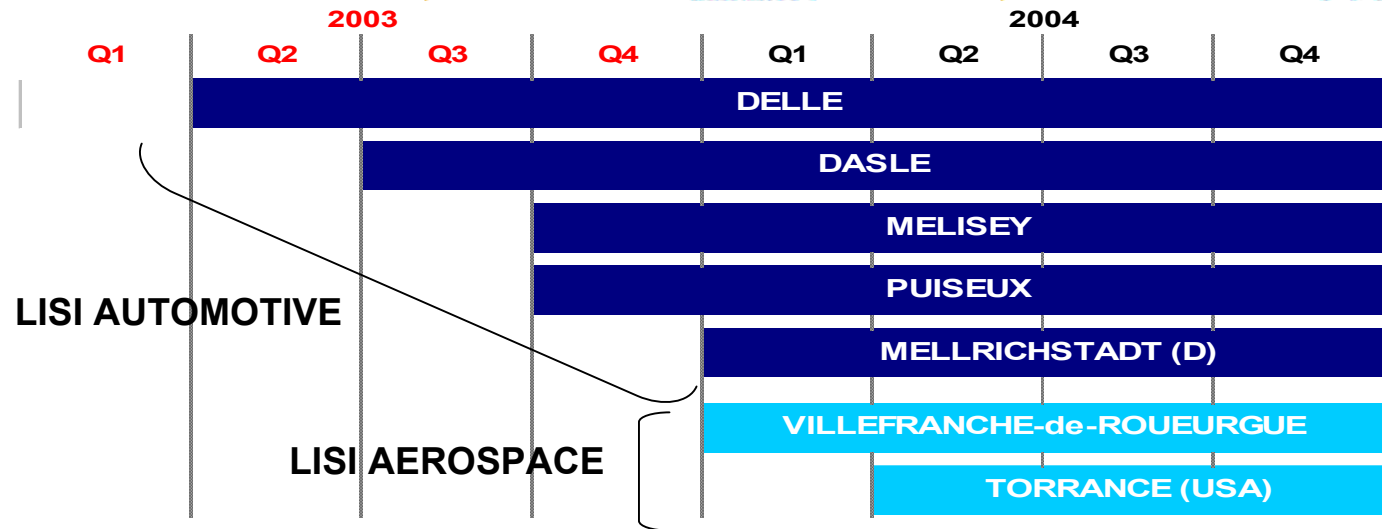
COSMETICS

- *Croissance faible des industries françaises (+ 1,6 %) très inférieure à la moyenne des 10 années précédentes (supérieure à 5 %).*

*Effet compensateur des cycles aéronautiques et automobiles.
Effet dollar significatif sur la période.*

1.2 Travail de fond sur l'outil industriel et l'organisation interne

- **Lancement en 2003 d'un plan de réduction massif des coûts « ACE »**
 - **Périmètre : groupe mondial**



- **Impact du plan neutre sur l'exercice 2003 mais potentialité forte pour l'exercice 2004.**

1.2 Travail de fond sur l'outil industriel et l'organisation interne (suite)



- ***Pilotage serré par indicateurs stratégiques « groupe » (TRS, qualité, délais ...)***

- ***Effort sur les critères sécurité et environnement***
 - ***Plan exhaustif d'identification des non conformités en 2003.***
 - ***Objectif de réduction de moitié des non conformités en 2004.***
 - ***Mise en place d'une démarche « Risk Management ».***

1.3 Une année riche en événements commerciaux structurants



AEROSPACE

- *Renouvellement du contrat AIRBUS.*
- *Premières livraisons de fixations pour l'A380.*



AUTOMOTIVE

- *Forte progression des commandes des produits nouveaux.*



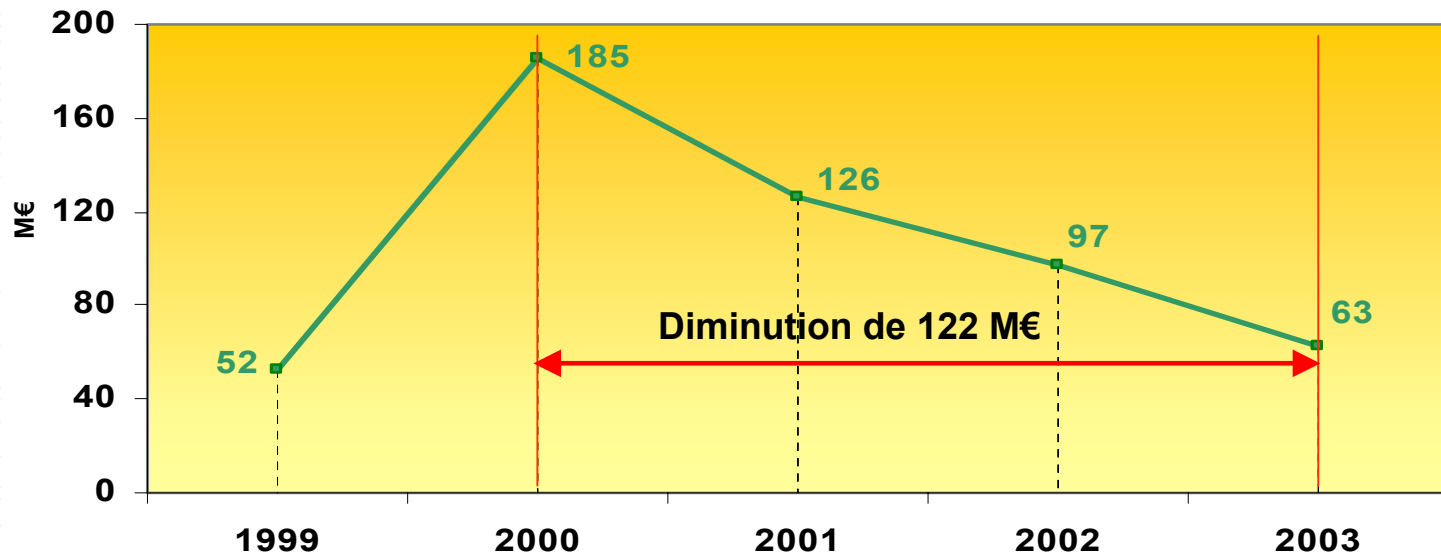
COSMETICS

- *Une entreprise résolument orientée clients.*



1.4 Amélioration très nette des ratios de rentabilité et de structure financière

- **Résultat net en hausse de 69 %.**
- **FCF significatif à hauteur de 7 % du chiffre d'affaires.**
- **Baisse de la dette financière nette de 34 M€ en 2003 après 29 M€ en 2002.**
- **Sur trois exercices, le groupe aura remboursé 122 M€.**



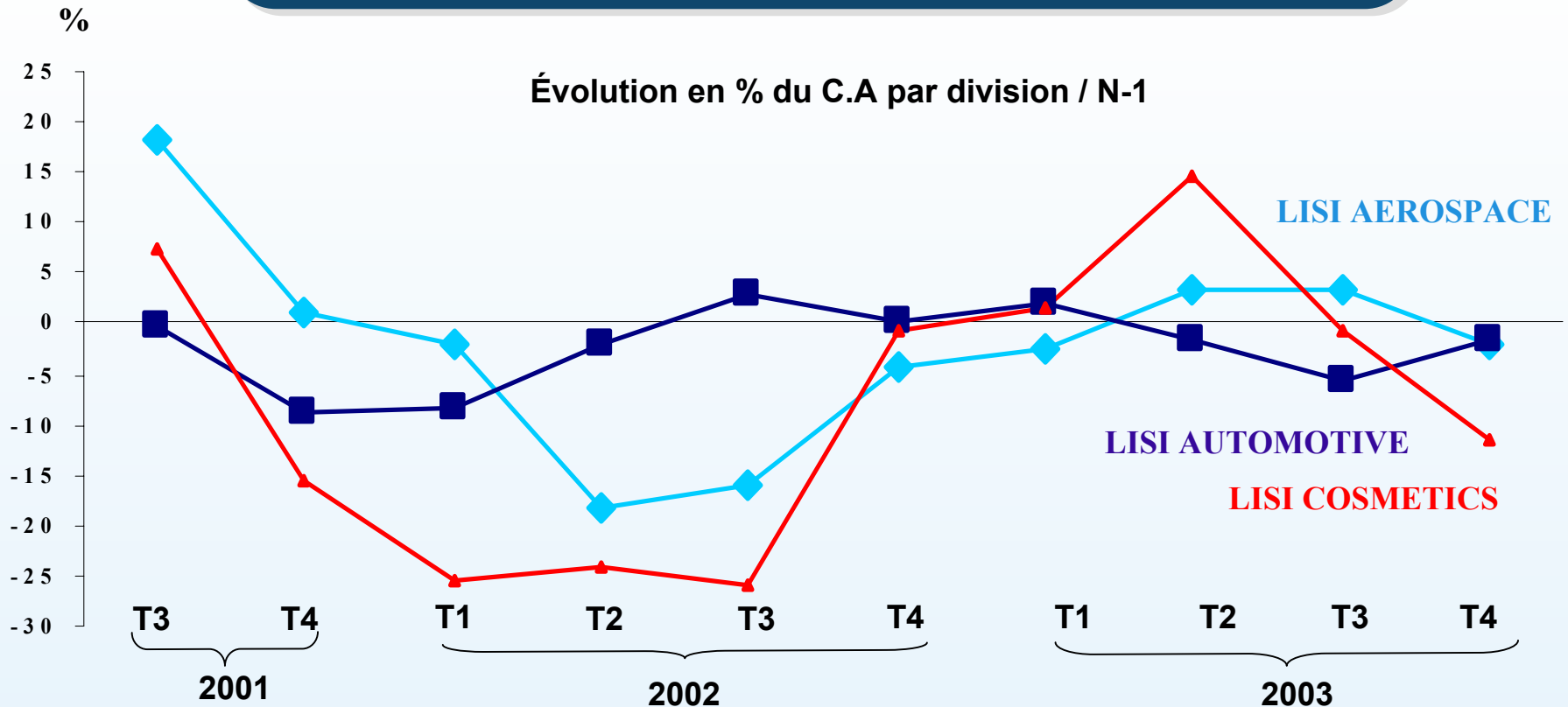
Sommaire

Rappel : Présentation synthétique du groupe

- 1 Bilan 2003
- 2 Résultats annuels**
- 3 Perspectives 2004/2005
- 4 Annexes

2.1 Profil du groupe LISI

CA au 31 décembre 2003 : 506,0 M€



Le groupe retrouve après un exercice 2002 difficile, un vrai effet compensateur dans le cycle de ses différentes activités

2.2 COMPTE DE RESULTAT

	31/12/ 2003		31/12/ 2002		VARIATIONS
	M Euros	% CA	M Euros	% CA	%
CHIFFRE D'AFFAIRES	506,0		517,7		- 2,3 %
VALEUR AJOUTEE	287,4	56,8	284,3	54,9	+ 1,1 %
CHARGES DE PERSONNEL	-198,8	- 39,3	-197,7	- 38,2	+ 0,6 %
IMPOTS ET TAXES	- 9,9	- 2,0	- 9,3	- 1,8	+ 6,4 %
EBITDA	78,7	15,6	77,3	14,9	+ 1,8 %
AMORTISSEMENTS	- 26,4	- 5,2	- 26,7	- 5,2	- 1,0 %
PROVISIONS	- 0,4	- 0,1	- 3,6	- 0,7	
EBIT	51,9	10,2	47,0	9,1	+ 10,4 %
RESULTAT FINANCIER	- 4,9	- 1,0	- 8,9	- 1,7	+ 45,1 %
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 3,0	- 0,6	- 5,4	- 1,0	+ 44,3 %
IMPOTS ET TAXES	- 14,4	- 2,8	- 9,0	- 1,7	+ 60,0 %
RESULTATS AVANT AMORT. E.A.	29,6	5,8	23,7	4,6	+ 24,8 %
AMORTISSEMENTS DES E.A.	- 8,6	- 1,7	- 11,3	- 2,2	- 24,1 %
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	21,0	4,2	12,4	2,4	+ 69,4 %

2.3 Résultats Consolidés semestriels 2003

(En M€)

	S2/ 2003		S1/ 2003		VARIATION	
CHIFFRE D'AFFAIRES	237,4		268,6		(31,2)	(11,6) %
EBITDA	37,3	15,7 %	41,4	15,4 %	(4,1)	(9,9) %
EBIT	24,1	10,1 %	27,8	10,4 %	(3,7)	(13,4) %
RESULTAT FINANCIER	(2,2)	(0,9) %	(2,7)	(1,0) %	0,5	19,0 %
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(3,4)	(1,4) %	0,4	(0,2) %	(3,8)	
I.S.	(5,4)	(2,3) %	(9,0)	(3,3) %	(3,6)	(40,0) %
RESULTAT NET GROUPE AVANT SURVALEUR	13,0	5,5 %	16,6	6,2 %	(3,6)	(21,8) %
AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION	(5,0)	(2,1) %	(3,6)	(1,3) %	1,37	38,1 %
RESULTAT NET GROUPE	8,0	3,4 %	13,0	4,8 %	(5,0)	(38,4) %

Rationalisation du passage du résultat annuel de 2002 à 2003

	M Euros
RESULTAT NET AU 31.12. 2002	12,4
• AMELIORATION DE L'EBITDA	+ 1,4
• DIMINUTION DES PROVISIONS CLIENTS & STOCKS	+ 3,2
• BAISSSE DES FRAIS FINANCIERS	+ 4,0
• BAISSSE DE LA PART NON RECURRENTE DES AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION	+ 2,7
• AUTRE RESULTAT EXCEPTIONNEL	+ 2,4
• IMPOTS	- 5,4
• AUTRES	+ 0,3
RESULTAT NET AU 31.12.2003	21,0

IMPACT SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES

IMPACT SUR L'EBITDA

IMPACT SUR L'EBIT

IMPACT SUR LE RESULTAT NET

IMPACT SUR LA DETTE

IMPACT SUR LES CAPITAUX PROPRES

M Euros

%

- 15,7

3,1%

- 2,0

2,5 %

- 1,3

2,5 %

- 0,5

2,2 %

+ 4,1

3,9 %

- 10,0

5,5 %

2.6 BILAN

<i>En M Euros</i>	31/12/2003	31/12/2002	VARIATION
ACTIFS CORPORELS NETS	166,2	173,3	- 4,1
ECARTS D'ACQUISITION NETS	101,0	116,3	- 13,2
STOCKS	103,2	103,2	-
CLIENTS *	76,2	79,0	- 3,5
AUTRES	26,0	28,1	- 7,4
CASH	37,1	36,2	+ 2,5
TOTAL ACTIF	509,8	536,1	- 4,9
CAPITAUX PROPRES	256,7	252,2	+ 1,8
PROVISIONS POUR R ET C	52,2	48,4	+ 8,0
DETTES FINANCIERES	100,2	133,4	- 24,9
FOURNISSEURS	53,9	56,8	- 5,1
AUTRES	46,7	45,3	+ 3,1
TOTAL PASSIF	509,8	536,1	- 4,9

* 45,6 M Euros en 2003 contre 43,1 M Euros en 2002 de cessions de créances

Tableau de Financement consolidé au 31 décembre 2002

Chiffres Clés

(En M€)	31/12/2003		31/12/2002		31/12/2001	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	59	11,6 %	58	11,1 %	60	10,7 %
VARIATION DU BFR	1	0,3 %	13	2,5 %	35	6,2 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS NETS	(25)	(4,9) %	(27)	(5,2) %	(39)	(6,9) %
FREE CASH FLOW	35	7,0 %	44	8,5 %	56	10,0%
DIVIDENDES	(6)		(6)		(6)	
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	(1)		13		6	
EMPRUNTS NETS	(26)		(13)		(24)	
AUTRES VARIATIONS	1		(4)		(2)	
VARIATION DE TRESORERIE	3		8		30	

Chiffres Clés

(En M€)

	31/12/2003	31/12/2002	31/12/2001
E F N	63,1	97,2	126,0
GEARING	24,6 %	38,5 %	48,7 %
E F N / C A F	1,1	1,7	2,1
E F N / EBITDA	0,8	1,3	1,5
FCF	35	44	56
ROCE (avant IS)	15,3 %	12,8 %	15,1 %
ROE (après IS)	8,3 %	4,9 %	10,4 %

Baisse de l'EFN sur 3 exercices = 122 M€

2.9 LISI AEROSPACE

Résultats de la Division Aéronautique



(En M€)	31/12/2003		31/12/2002		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	180,7		180,2		+ 0,3 %
dont hors France	111,9		121,3		- 7,7 %
VALEUR AJOUTEE	113,3	62,7 %	108,2	60,0 %	+ 4,7 %
EBITDA	33,4	18,5 %	27,4	15,2 %	+ 22,1 %
EBIT	24,2	13,4 %	15,5	8,6 %	+ 56,5 %
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	25,7	14,2 %	23,7	13,2 %	+ 8,3 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	- 6,0	- 3,3 %	- 7,7	- 4,3 %	- 21,5 %
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	- 0,6	- 0,3 %	- 17,8	- 9,9 %	
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	116,2		119,6		- 2,9 %
ENDETTEMENT FINANCIER NET	- 1,9		19,0		
GEARING		- 1,7 %		15,9 %	

2.10 LISI AUTOMOTIVE

Résultats de la Division Automobile



(En M€)

	31/12/2003		31/12/2002		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	278,8		283,2		- 1,6 %
dont hors France	127,1		122,4		+ 3,8 %
VALEUR AJOUTEE	143,3	51,4 %	143,9	50,8 %	- 0,4 %
EBITDA	41,1	14,8 %	44,7	15,8 %	- 7,9 %
EBIT	26,0	9,3 %	29,7	10,5 %	- 12,5 %
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	29,0	10,4 %	33,2	11,7 %	- 12,8 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	- 13,9	- 5,0 %	- 18,3	- 6,5 %	- 24,1 %
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	161,0		156,8		+ 2,6 %
ENDETTEMENT FINANCIER NET	22,9		30,3		- 24,4 %
GEARING		14,2 %		19,3 %	

2.11 LISI COSMETICS

Résultats de la Division Packaging



(En M€)	31/12/2003		31/12/2002		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	51,2		50,7		+ 0,9 %
dont hors France	4,5		6,6		- 31,3 %
VALEUR AJOUTEE	27,8	54,4 %	25,3	49,9 %	+ 9,9 %
EBITDA	2,7	5,4 %	2,1	4,2 %	+ 29,3 %
EBIT	0,4	0,8 %	- 0,5	- 1,0 %	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	3,4	6,7 %	0,2	0,5 %	-
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	- 4,0	- 7,9 %	- 2,9	- 5,7 %	+ 39,7 %
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	-		-		-
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	19,3		18,9		+ 1,8 %
ENDETTEMENT FINANCIER NET	5,0		3,8		+ 32,1 %
GEARING		26,2 %		20,2 %	

Rappel : Présentation synthétique du groupe

- 1 Bilan 2002
- 2 Résultats annuels
- 3 Perspectives 2004/2005**
- 4 Annexes



3.1 Quelles évolutions pour nos marchés?

AEROSPACE

Reprise des volumes qui se confirme :

- Europe : l'effet A380 devrait se poursuivre une grande partie de 2004.
- USA : redémarrage attendu de Boeing après celui des Regional Jet.

NOMBRE DE LIVRAISONS





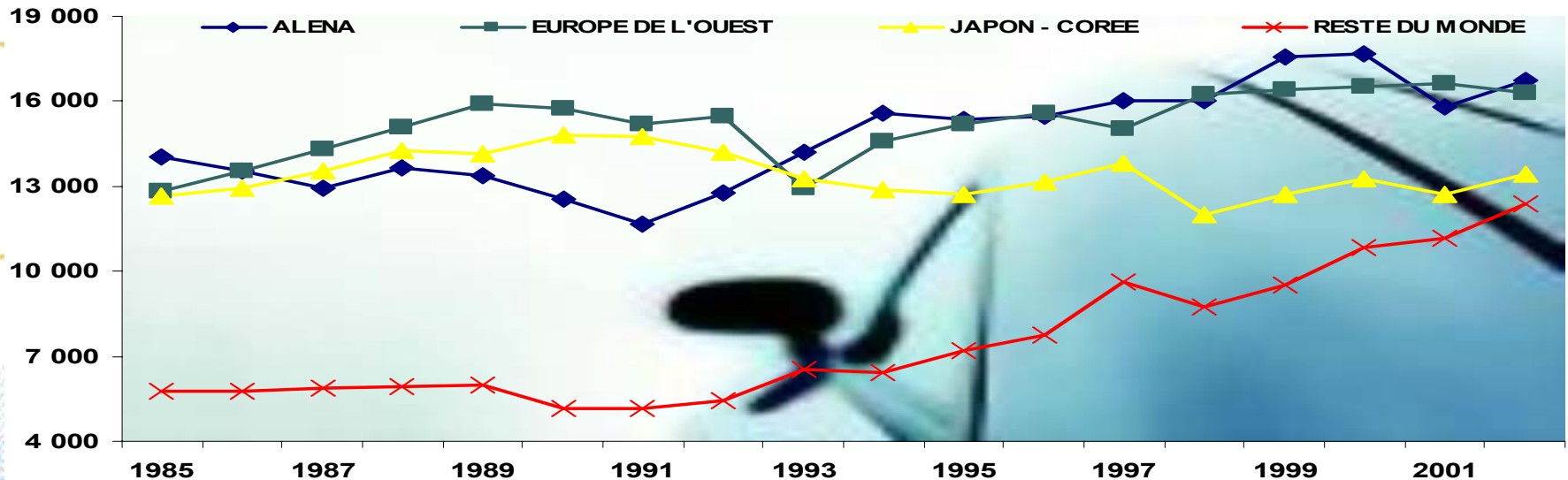
3.1 Quelles évolutions pour nos marchés?

AUTOMOTIVE

- *Premier semestre 2004 dans la tendance du S2 2003 ; redémarrage escompté seulement au deuxième semestre.*
- *Poursuite de la croissance mondiale de la production de véhicules toujours tirée par les LCC (Chine – PECO).*
- *Des segments spécifiques porteurs : opportunités à saisir (diesel, freins de parking électriques, sièges électriques ...).*

En 2003 : Plus de 6 Millions de véhicules ont été équipés de Ball in Ramp !

PRODUCTION MONDIALE DE VEHICULES (en milliers)





3.1 Quelles évolutions pour nos marchés?

COSMETICS



- ***Pas de grands lancements avec impact sur le CA 2004.***
- ***Le volume d'activité attendu dépendra du niveau des réassorts sur les lignes existantes.***

- ✓ ***« Addict » de Dior,***
- ✓ ***« Sensi » de Armani,***
- ✓ ***« Chic » de Carolina Herrera,***
- ✓ ***« Coco Mademoiselle » de Chanel (Oscar de l'Emballage 2002)***
- ✓ ***rechargeable « Allure » pour Chanel,***
- ✓ ***nouvelle ligne « Rive Gauche » de Yves Saint-Laurent.***

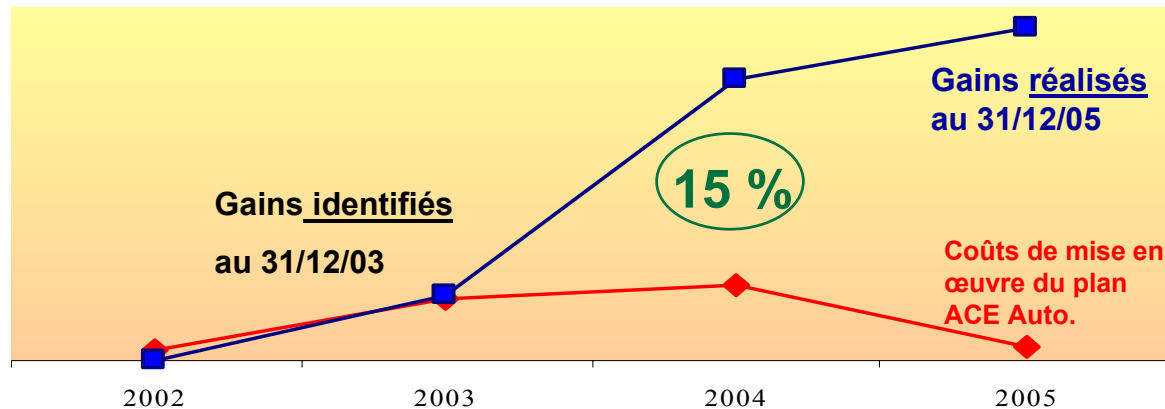




3.2 Perspectives pour LISI ?

CROISSANCE INTERNE PAR L'EXCELLENCE

- **Amélioration continue : renforcement du plan ACE groupe.**



- **Des équipes soudées autour d'objectifs communs clairs et concrets (réductions des incidents clients, taux AT, non conformités HSE, etc ...).**



3.2 Perspectives pour LISI ?

VOLONTE DE CROISSANCE EXTERNE : 3 AXES DE DEVELOPPEMENT

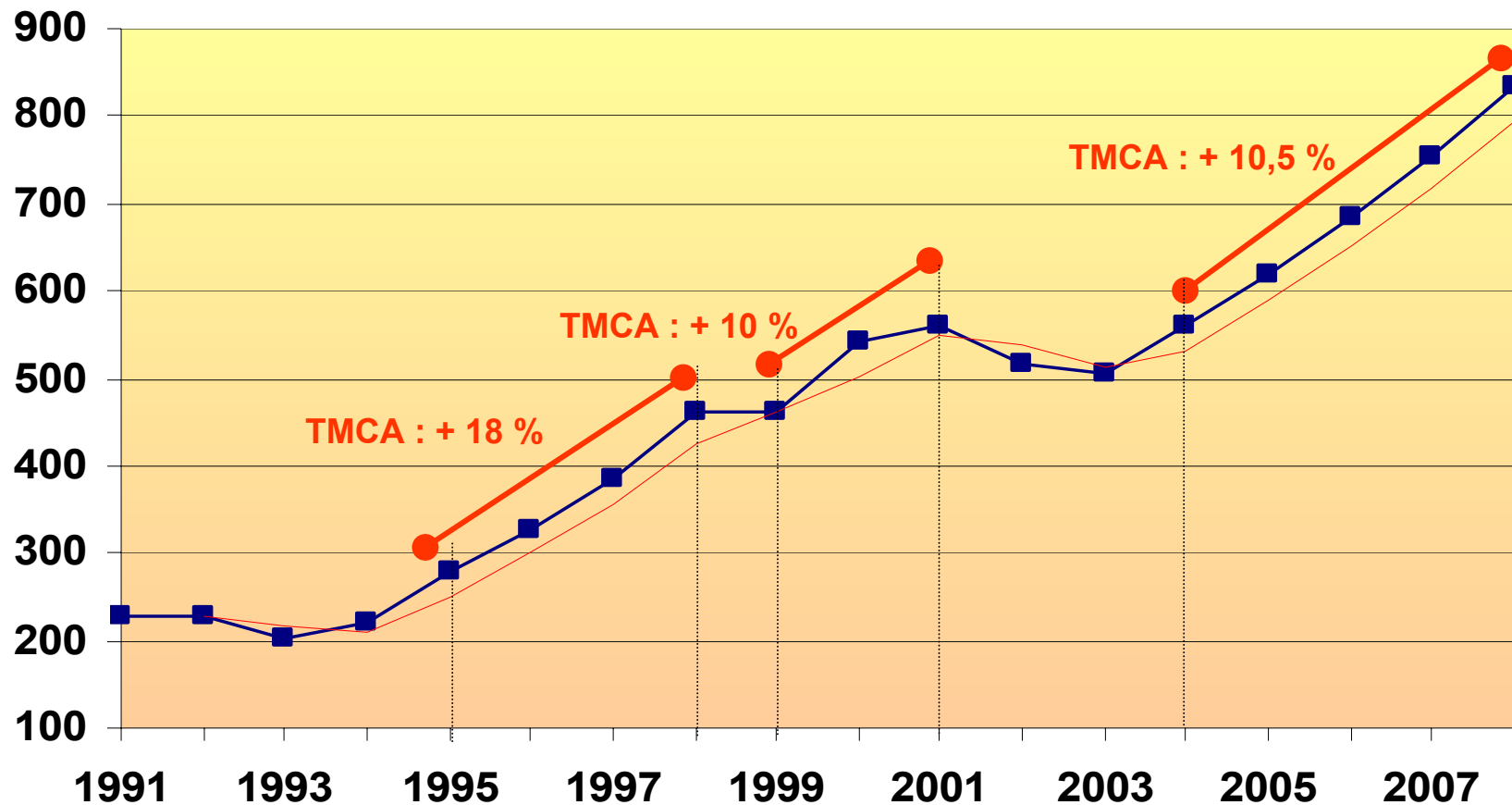


- **Recherche de compétitivité en terme de coûts / Automobile.**
 - ✓ **Chine & PECO car nos clients y sont installés.**
- **Recherche de produits complémentaires (ou activités) capables d'élargir la gamme / Automobile & Aéronautique.**
- **Recherche de synergies commerciales et de gains de parts de marché (effet de taille) / toutes divisions.**



3.2 Perspectives pour LISI ?

PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 1991 - 2008



ANNEXES



CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL 2003

Annexe 1

	31/12/03		31/12/02		N.P	\$ C.
	M €	%	M €	%		
AERO EUROPE	104,7	21	98,1	19	+ 6,8 %	+ 8,2 %
AERO USA	58,2	12	61,6	12	- 5,5 %	+ 15,0 %
Racing	21,4	4	24,5	5	- 12,8 %	- 8,9 %
LISI AEROSPACE	180,7	36	180,2	35	+ 0,3 %	+ 9,8 %
LISI AUTOMOTIVE	278,8	55	283,2	55	- 1,6 %	- 1,6 %
LISI COSMETICS	51,2	10	50,7	10	+ 0,9 %	+ 0,9 %
FERROVIAIRE	-	-	8,3	1	-	-
RETRAITEMENTS	(4,7)	-1	(4,8)	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	506,0	100	517,7	100	- 2,3 %	+ 1,1 %
FRANCE	262,5	52	267,0	52	- 1,7 %	- 1,7 %
ETRANGER	243,5	48	250,7	48	- 2,9 %	+ 4,0 %

Annexe 2

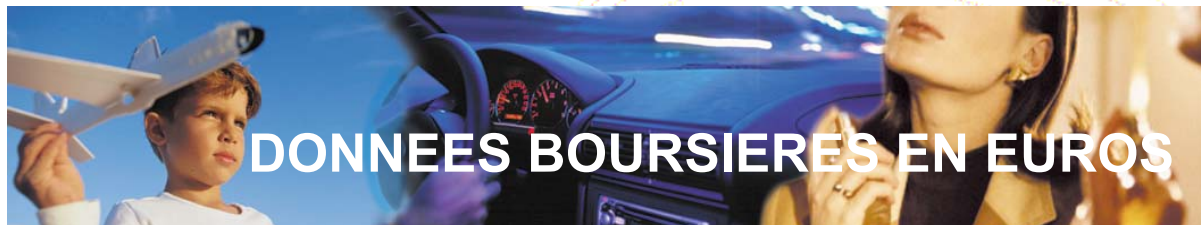


Inscrits Fin de Période

	31/12/03	31/12/02
DIVISION AERONAUTIQUE	1 915	1 956
DIVISION AUTOMOBILE	2 369	2 568
DIVISION PACKAGING	571	700
AUTRES ACTIVITES	9	10
TOTAL	4 864	5 234
DONT INTERIMAIRES	267	311

Équivalents TPMP

	31/12/03	31/12/02
	1 900	1 969
	2 542	2 530
	693	647
	9	10
TOTAL	5 143	5 157



DONNEES BOURSIERES EN EUROS

Annexe 3

31/12/2003

31/12/2002

31/12/2001

ACTIF NET GROUPE (par action*)

26,02

25,56

26,23

RESULTAT NET GROUPE (par action*)

2,13

1,25

2,65

COURS + HAUT

33,00

27,45

33,70

COURS + BAS

14,40

11,06

15,20

COURS FIN DE PERIODE

30,75

19,80

24,99

CAP. MENSUELS ECHANGES (M Euro)

2,5

3,17

3,51

TAUX DE ROTATION BRUT

13 %

17 %

17 %

TAUX DE ROTATION FLOTTANT

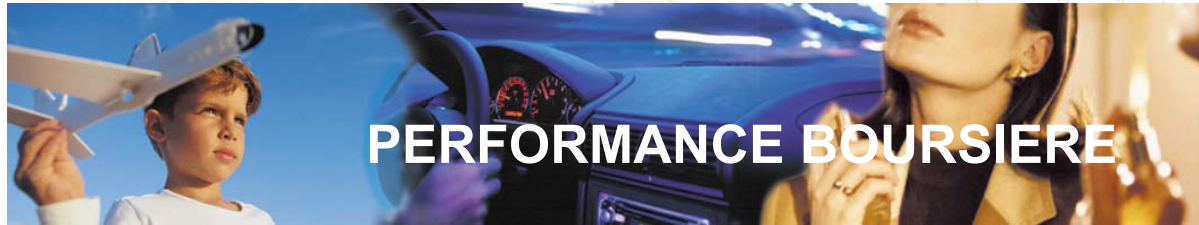
46 %

61 %

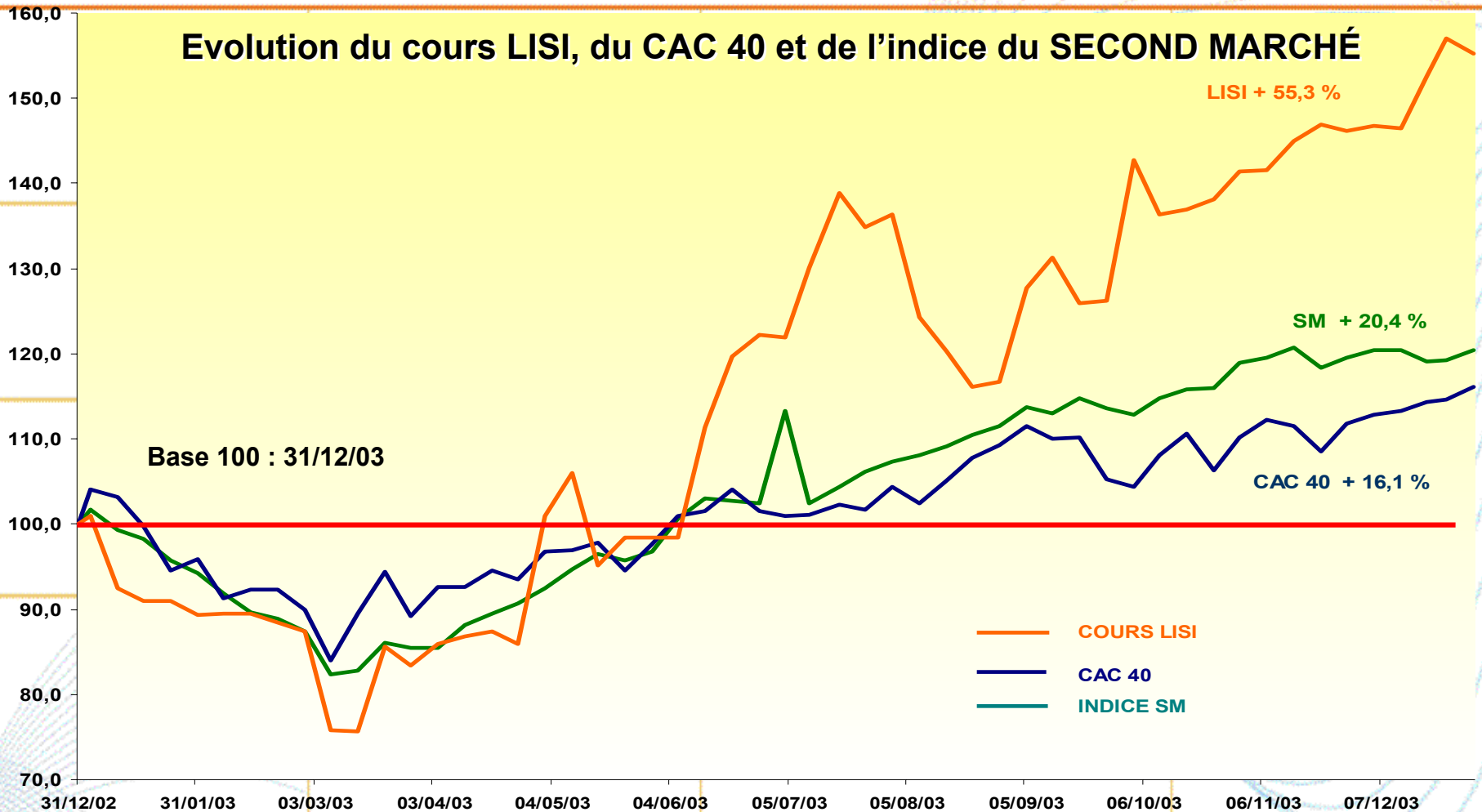
49 %

() ajustées au nombre d'actions du 31/12/2003*

Annexe 4



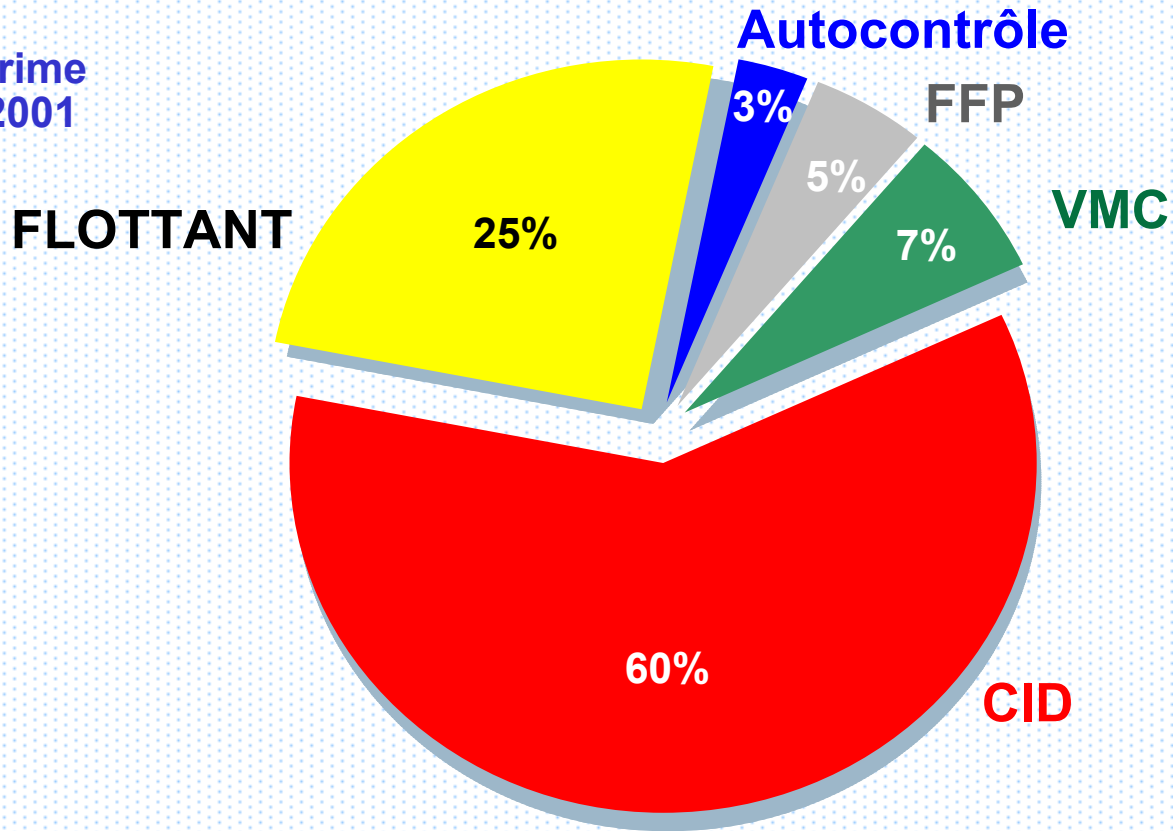
PERFORMANCE BOURSIERE



Annexe 5



Adhésion Next Prime
depuis le 18/12/2001



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

Nombre d'actions au 31/12/2003 : 9 866 838

Annexe 6 : Organigramme juridique

