

Résultats semestriels 2005

PRESENTATION SFAF

Paris, 31 août 2005

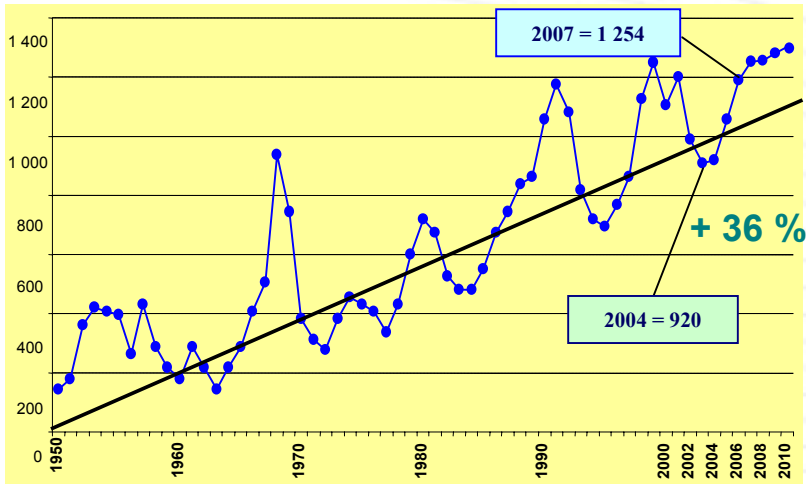
SOMMAIRE

1. **POINTS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE**
2. **RESULTATS CHIFFRES GROUPE et ANALYSES PAR DIVISION**
 - 2.1 LISI AEROSPACE
 - 2.2 LISI AUTOMOTIVE
 - 2.3 LISI COSMETICS
3. **ENVIRONNEMENT DE CONTRÔLE INTERNE**
4. **PERSPECTIVES ET CONCLUSIONS**

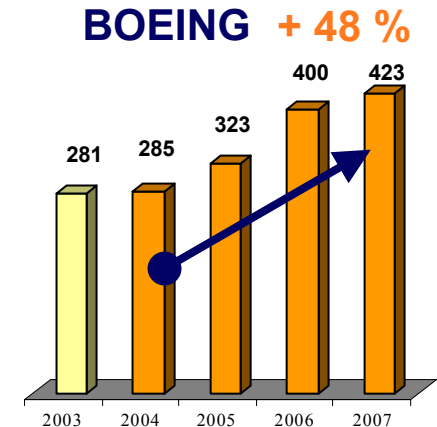
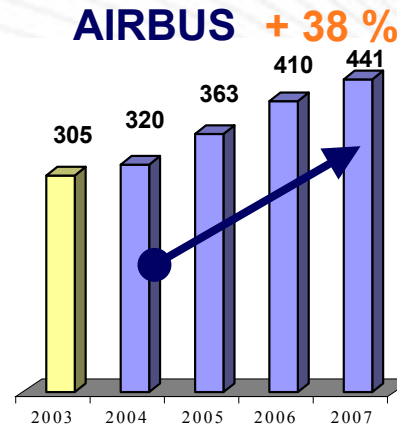
1. POINTS MARQUANTS DU SEMESTRE

1.1 Points marquants conjoncturels : **Contraste**

❖ Accélération de la croissance dans l'Aéronautique :



Livraisons prévisionnelles



❖ Ralentissement de l'activité Automobile en Europe :

- Ventes/Immatriculations européennes en baisse de 1 % (idem Production).



❖ Retournement dans les Cosmétiques :

- Lancements significatifs + comparaison favorable.



1.1 Points marquants opérationnels :

❖ AEROSPACE :



- Effet exceptionnel A380 s'estompe en 2005.
- Montée en puissance BU Moteurs.
- Redressement Monadnock (attendu).
- Surchauffe Hi-Shear (C.A \$ + 41 %).

❖ AUTOMOTIVE :



- Augmentation C.A, baisse des volumes = effet MP.
- Croissance Constructeurs français & équipementiers, mais baisse des ventes de LISI AUTOMOTIVE en Allemagne.
- Stagnation productivité (RAPID, sites fragiles).

❖ COSMETICS :



- Résultats encourageants.

❖ GROUPE :

Phénomène spécifique : augmentation des stocks.

1.1 Points marquants stratégiques :



❖ AUTOMOTIVE : - Acquisition KNIPPING



❖ AEROSPACE : - Démarrage du Canada



❖ GROUPE :

- Forte augmentation des investissements

LISI AEROSPACE : Suivi demande clients

LISI AUTOMOTIVE : Productivité / Nouveaux produits / restructuration

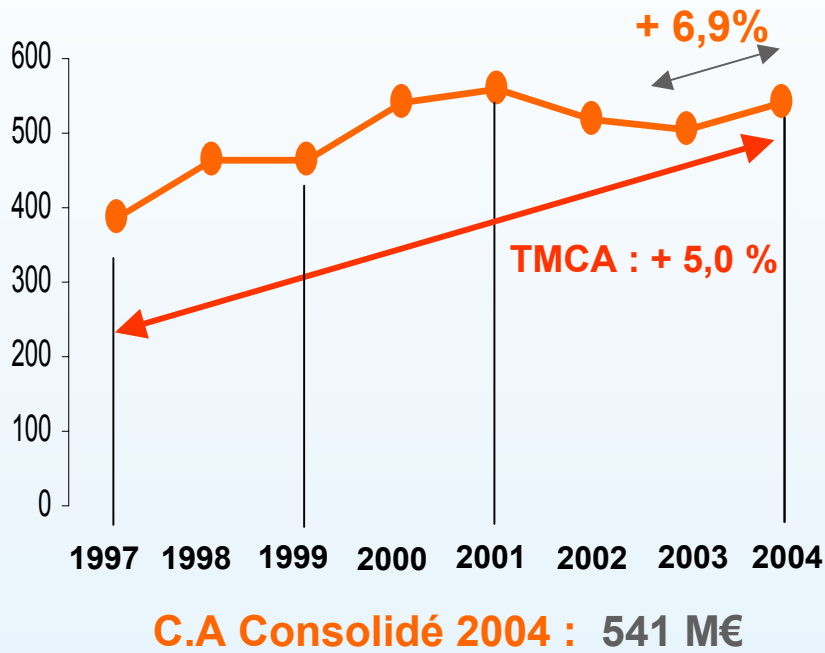
LISI COSMETICS : HSE

2. RESULTATS CHIFFRES GROUPE & ANALYSE PAR DIVISION

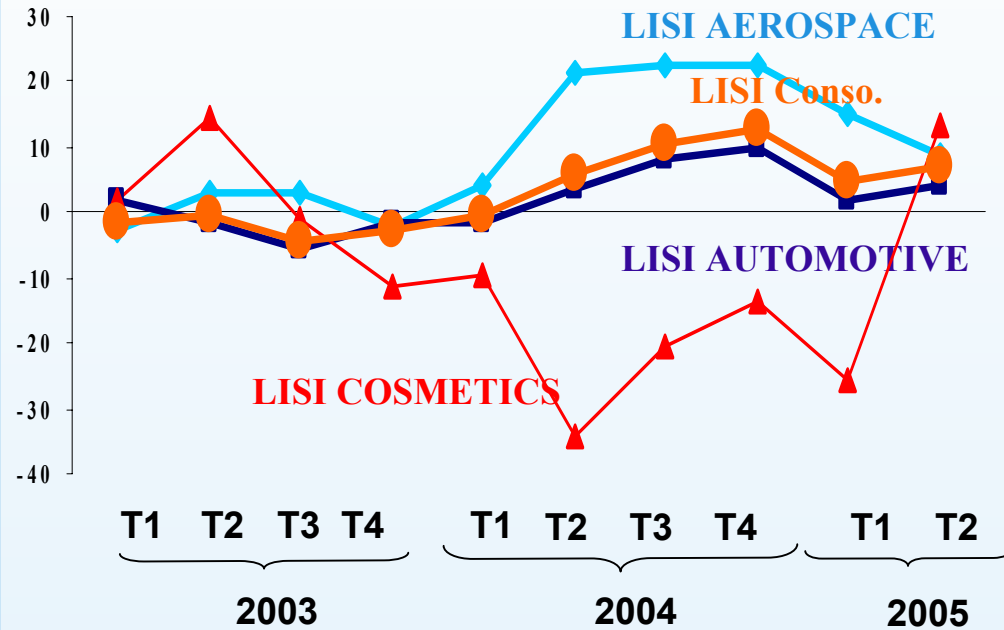
2.1 Résultats chiffrés : chiffre d'affaires

La croissance organique perdue

Évolution du C.A entre 1997 et 2004



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



C.A Consolidé :
S1 2004 : 276 M€

C.A Consolidé :
S1 2005 : 292 M€

+ 5,7 %

2.2 Résultats chiffrés : Compte de résultat consolidé

	30/06/05 IFRS		30/06/04 IFRS		VARIATIONS	30/06/04 CRC	
	M€	% CA	M€	% CA	%	M€	% CA
CHIFFRE D'AFFAIRES	291,8		276,0		+ 5,7 %	276,0	
VALEUR AJOUTEE	162,8	55,8	154,9	56,1	+ 5,1 %	154,9	56,1
CHARGES DE PERSONNEL	-113,5	- 38,9	- 105,8	- 38,3	+ 7,2 %	- 104,7	- 37,9
IMPOTS ET TAXES	- 5,6	- 1,9	- 5,4	- 2,0	+ 3,2 %	- 5,4	- 2,0
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	43,7	15,0	43,6	15,8	+ 0,3 %	44,8	16,2
Amortissements	- 14,7	- 5,0	- 14,1	- 5,1	+ 4,0 %	- 14,0	- 5,1
Provisions	0,3	0,1	- 0,6	- 0,2		- 0,7	- 0,3
Résultat opérationnel courant (EBIT)	29,4	10,1	28,8	10,4	+ 1,8 %	30,0	10,9
Produits et charges opérationnels non courants	0,1	0,0	- 2,1	- 0,8		-	-
Résultat opérationnel	29,5	10,1	26,8	9,7	+ 10,2 %	30,0	10,9
Charges financières nettes	- 1,9	- 0,7	- 1,7	- 0,6	+ 12,2 %	- 1,7	- 0,6
Charges exceptionnelles nettes	-	-	-	-	-	- 0,3	- 0,1
Impôts	- 9,5	- 3,3	- 10,0	- 3,6	- 4,9 %	- 10,0	- 3,6
Résultats net avant amortissements E.A	18,0	6,2	15,0	5,4	+ 20,0 %	18,0	6,5
Amortissements des E.A.	-	-	-	-	-	- 6,0	- 2,2
Résultat net	18,0	6,2	15,0	5,4	+ 20,0 %	12,0	4,4

2.3 Résultats chiffrés : Tableau de passage

❖ Résultat net 2005 et 2004

	30/06/05	30/06/04
Résultat net part du groupe aux normes CRC	15,32	12,00
Suppression des amortissements des E.A	+ 3,30	+ 3,30
Rémunérations payées en actions	- 0,15	- 0,35
Retraitement des contrats de location	+ 0,05	+ 0,05
Retraitement des instruments financiers	- 0,52	-
Résultat net part du groupe aux normes IFRS	18,00	15,00

2.3 Résultats chiffrés : Tableau de passage

❖ Réconciliation du résultat net 2004 à 2005 format IFRS



PRINCIPAUX CHIFFRES CLES

En M€	30/06/05	30/06/04	Variation
C.A	291,8	276,0	+ 5,7 %
EBITDA	43,7	43,6	+ 0,3 %
EBIT	29,4	28,8	+ 1,8 %
Investissements	22,6	10,8	x 2

Résultat Net
2004

15,0 M€

Résultat Net
2005

18,0 M€

2.4 Résultats chiffrés : Bilan consolidé

Normes IFRS

En M€

	30/06/05	30/06/04	31/12/04
<u>ACTIF NON COURANT</u>			
Survaleurs nettes	99,4	99,5	96,0
Immobilisations nettes	179,6	172,2	171,1
Impôts différés actifs	11,3	10,3	12,2
Autres actifs non courants	0,6	0,9	0,6
<u>ACTIF COURANT</u>			
Stocks nets	132,1	102,0	115,0
Créances d'exploitation et autres	124,6**	120,7**	99,0**
Actifs financiers à court terme	58,6*	60,2*	80,3*
Disponibilités	13,9	19,6	8,5
TOTAL ACTIF	620,1	585,4	582,7

** dont cession de créances

** 49,7 M€

** 42,2 M€

** 50,9 M€

* dont OBSAR

* 50,1 M€

* 50,1 M€

* 50,1 M€

2.4 Résultats chiffrés : Bilan consolidé

<u>Normes IFRS</u>	30/06/05	30/06/04	31/12/04
<i>En M€</i>			
Capitaux propres	285,1	264,9	274,8
<u>PASSIF NON COURANT</u>			
Provisions non courantes	33,0	32,8	37,2
Dettes financières long terme	88,6*	78,0*	91,1*
Autres passifs non courants	-	-	-
Impôts différés passifs	26,3	24,8	24,6
<u>PASSIF COURANT</u>			
Provisions courantes	-	-	-
Dettes financières court terme	51,7	67,8	35,1
Dettes d'exploitation	135,1	111,5	114,8
Impôts à payer	0,4	5,5	5,1
TOTAL PASSIF	620,1	585,4	582,7

* dont OBSAR

2.5 Résultats chiffrés : Tableau des Flux de trésorerie

<u>Normes IFRS</u>	30/06/05		30/06/04		31/12/04	
(En M€)						
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	32,3	11,1 %	32,4	11,7 %	68,5	12,6 %
VARIATION DU BFR	- 25,3	- 8,7 %	- 9,2	- 3,3 %	-	
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	7,0	2,4 %	23,1	8,4 %	68,5	12,7 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS NETS	- 22,6	- 7,7 %	- 10,8	- 3,9 %	- 28,0	- 5,2 %
FREE CASH FLOW	- 15,6	- 5,3 %	12,4	4,5 %	40,5	7,6 %
DIVIDENDES	- 8,7		- 7,6		- 7,6	
VARIATION PERIMETRE	- 0,3		-		-	
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	-		- 3,9		- 6,2	
EMPRUNTS NETS	- 8,0		39,7		28,6	
AUTRES VARIATIONS	0,4		1,0		- 0,2	
VARIATION DE TRESORERIE	- 32,3		41,6		55,0	
TRESORERIE D'OUVERTURE :	72		23		23	
TRESORERIE DE CLOTURE :	40		64		78	

L'écart entre la trésorerie nette au 31 décembre 2004 et celle au 1er janvier 2005 est dû à l'effet de l'application de la norme IAS 32 au 1er janvier 2005 (actions propres désormais comptabilisées en diminution des capitaux propres).

2.6 Résultats chiffrés : Ratios financiers consolidés

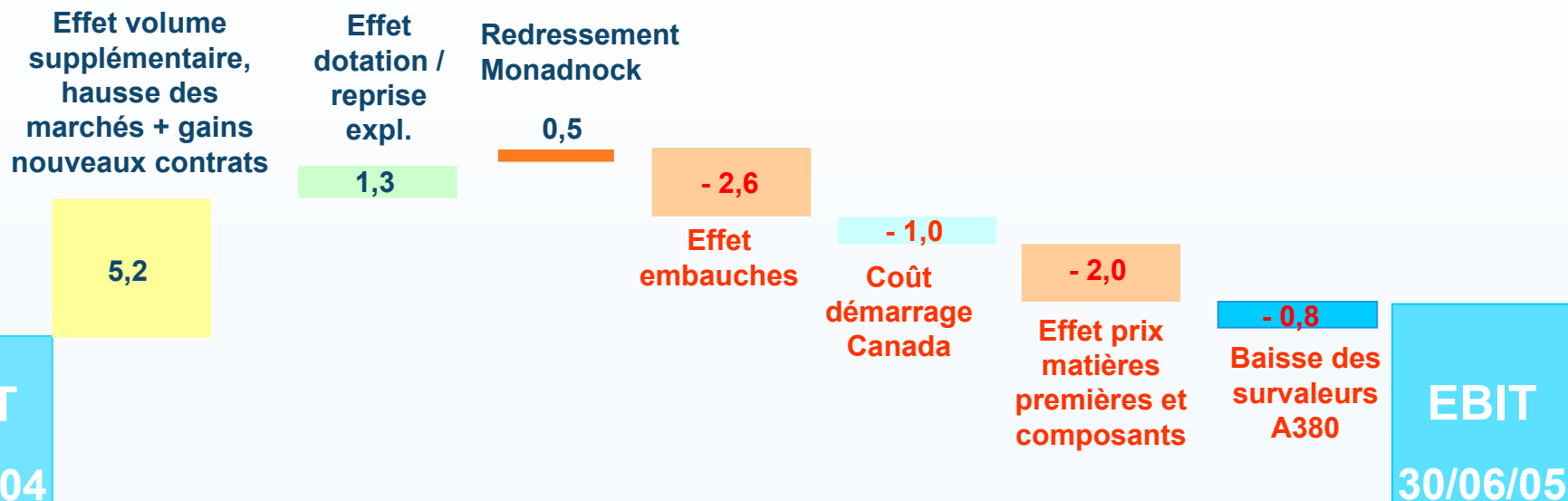
Normes IFRS

(En M€)

	30/06/05	30/06/04	31/12/04
E F N	67,7	66,1	37,4
GEARING	23,8 %	24,9 %	13,6 %
E F N / C A F	1,0	1,0	0,5
E F N / EBITDA	0,8	0,8	0,4
FCF	- 16	13	41
ROCE (avant IS)	8,6 %	9,0 %	18,2 %
ROE (après IS)	13,1 %	11,1 %	11,8 %

2.7 Résultats chiffrés : LISI AEROSPACE

PASSAGE DE L'EBIT 30/06/04 au 30/06/05



PRINCIPAUX CHIFFRES CLES

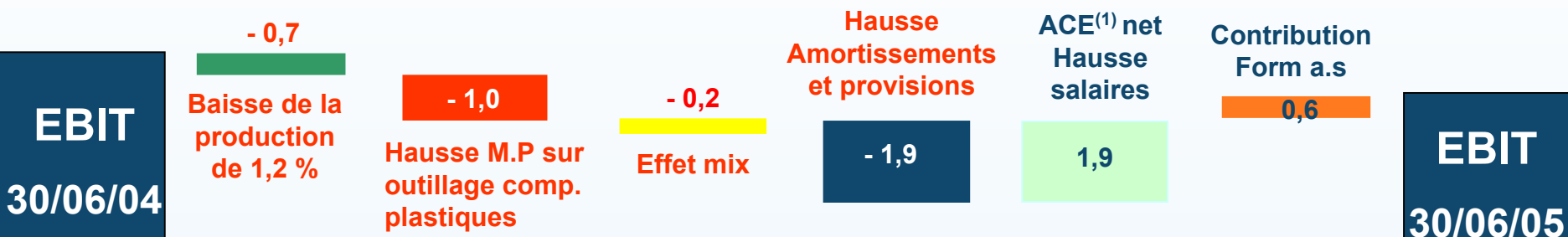
En M€	30/06/05	30/06/04	Variation
C.A	117,3	104,9	+ 11,8 %
EBITDA	21,0	21,8	- 3,5 %
EBIT	16,9	16,3	+ 3,5 %
Investissements	9,7	3,7	x 2,6

2.8 Résultats chiffrés : LISI AUTOMOTIVE



PASSAGE DE L'EBIT 30/06/04 au 30/06/05

(1) ACE : Plan d'Amélioration Continue vers l'Excellence



PRINCIPAUX CHIFFRES CLES

En M€	30/06/05	30/06/04	Variation
C.A	156,8	152,0	+ 3,2 %
EBITDA	20,7	20,1	+ 2,8 %
EBIT	11,5	12,8	- 10,0 %
Investissements	10,4	6,0	+ 73,3 %

3. ENVIRONNEMENT DE CONTRÔLE INTERNE

D'une contrainte (LSF)... à une opportunité

- ❑ **Loi sur la Sécurité Financière (LSF) du 17 juillet 2003, en France, visant à :**
 - ✓ moderniser les autorités de contrôle (AMF),
 - ✓ renforcer le contrôle légal des comptes,
 - ✓ **améliorer la transparence** et approfondir le droit à l'information financière.

- ❑ **Accompagner la croissance du groupe en limitant les risques associés**

- ❑ **Améliorer notre système de management**

3.2 Contrôle interne : Organisation & environnement interne

- **Comités de décision :**

Conseil d'Adm. / Comité Exécutif / Comité Direction

- **Organes de contrôle général :**

Comité d'Audit

Audit Interne

Coordination étroite avec auditeurs externes

- **Référentiel groupe :**

Charte de valeurs communes

Manuel de procédures de contrôle interne

Manuel de procédures comptables et consolidation

Lettres de délégation

- **Processus de cartographie et de suivi des risques**

*Plans stratégiques opérationnels
Budgets annuels
PAP (Plan d'Actions Prioritaires)
Résultats & analyses mensuels*

*Audits des organisations
Suivi des actions correctives*

*Cartographie des risques
PAC (Plan d'Actions Correctives)*

3.3 Contrôle interne : Principe et moyens

Principes généraux :



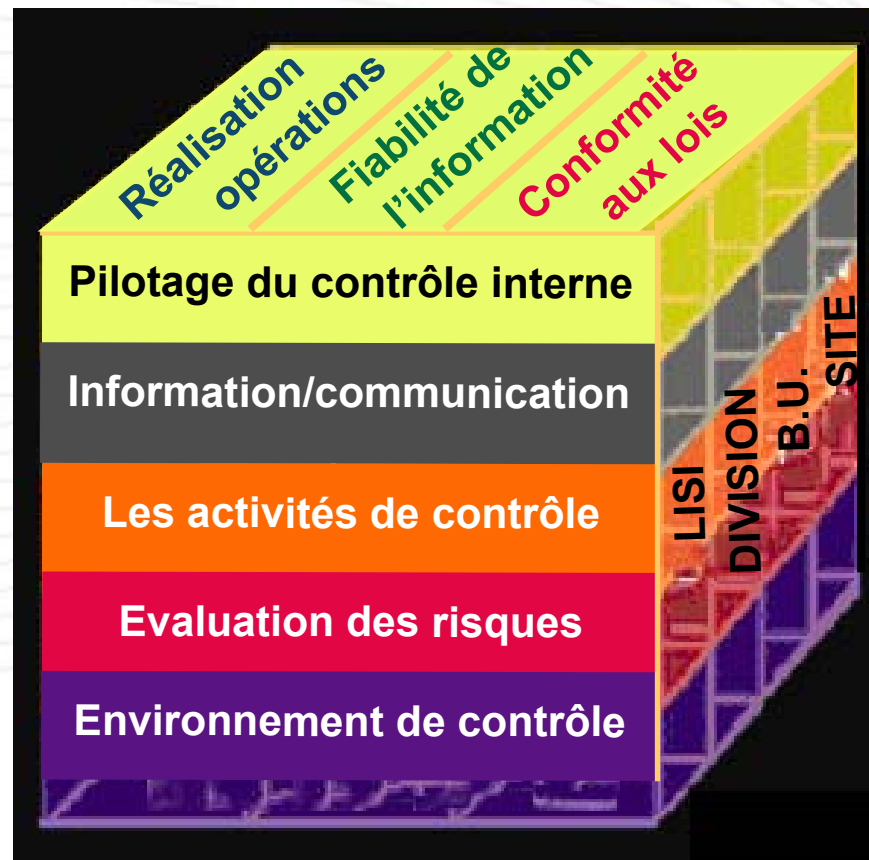
- ✓ Rappel des objectifs de la Direction Générale en matière de contrôle interne
- ✓ Décentralisation du dispositif de politique générale dans toutes les divisions
- ✓ Respect de certains principes groupe

Moyens :

- ✓ Audit externe - groupe / 1 fois par an : Vérification de l'environnement du contrôle interne
- ✓ Audit interne - groupe / 4 fois par an et par division : Sujet spécifique de contrôle interne et d'organisation
- ✓ Contrôles de gestion - division : cohérence et respect du dispositif

3.4 Contrôle interne : Référentiel choisi = COSO

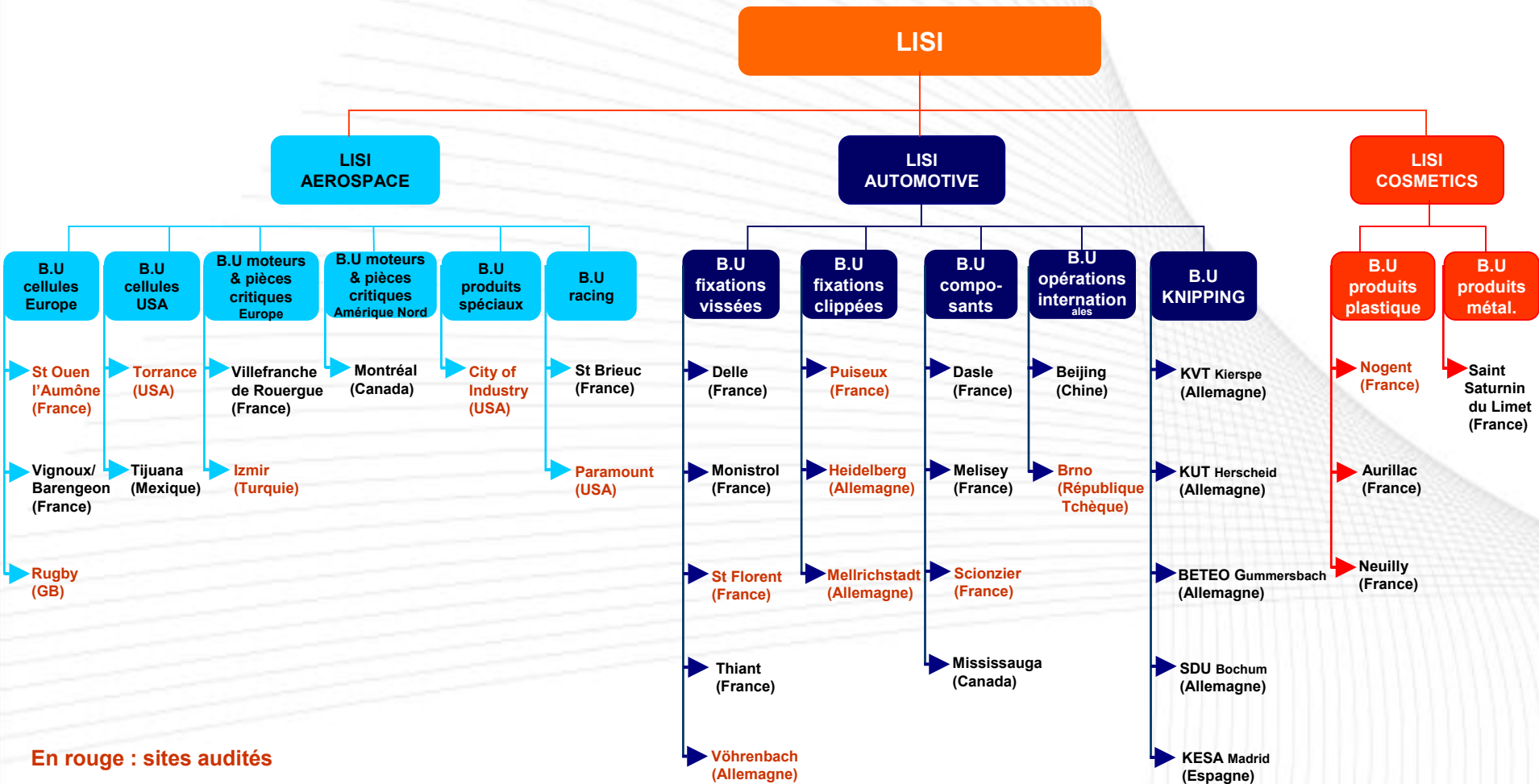
Dispositifs focalisés sur la réalisation des objectifs stratégiques et opérationnels de LISI visant à fournir une assurance raisonnable quant à :



3.5 Contrôle interne : Cartographie des risques

- Objectifs** : Etablir une méthodologie d'évaluation et de gestion des **risques** pouvant affecter la capacité de LISI à réaliser ses **objectifs** stratégiques ou opérationnels.
- Domaines** : Tous les domaines sont concernés : technique, environnemental, social, financier, commercial etc.
- Méthodologie** :
- Identifier** tout risque, de toute nature qu'il soit, susceptible d'obérer la bonne marche de l'entreprise et son business plan.
 - Analyser** ces risques : facteurs de causes, conséquences ...
 - Hiérarchiser** ces risques sur une double échelle :
 - Impact,
 - Probabilité.
 - Mettre en place des actions correctives** visant à éradiquer, maîtriser et/ou couvrir les risques majeurs identifiés.
 - Systematiser** cette approche sur des bases régulières.
 - Orienter** les sujets d'audit interne en fonction des risques détectés.

3.5 Contrôle interne : sites audités depuis mi 2004



4. PERSPECTIVES & CONCLUSIONS

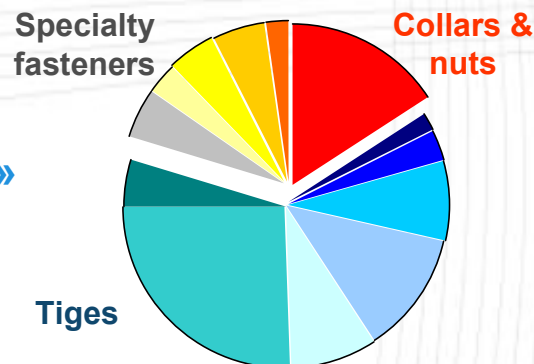
4.1 Perspectives et Plan MT : AEROSPACE

Notre vision : maintien d'une croissance forte et durable

- ❖ Développement basé à **100 % croissance interne**.
- ❖ **Plan Industriel ambitieux** : Investissements > 20 M€ en 2005.
- ❖ **Plan produits dynamique** :
 - ✓ Projets AIRBUS (A380F – A400M).
 - ✓ Nouveaux contrats BOEING.
 - ✓ Militaire US : LISI AEROSPACE Canada.



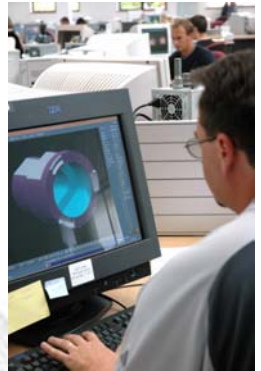
« Tiges 90 % en 2001 contre 75 % en 2005 »



Notre vision : développement par croissance interne & externe

❖ Croissance interne : 3 axes stratégiques

- ✓ Accélération taux de renouvellement produits.
- ✓ Baisse des coûts de production en Europe.
- ✓ Qualité et délai : facteurs clés de succès majeurs.



❖ Croissance externe : 2 axes stratégiques

- ✓ Renforcement présence industrielle PECO / ASIE.
- ✓ Intégration KNIPPING à réussir.



KNIPPING
VERBINDUNGSTECHNIK

4.1 Perspectives et Plan MT : AUTOMOTIVE

Notre vision : développement par croissance interne & externe

KNIPPING
VERBINDUNGSTECHNIK

Implantations :

4 sites en Allemagne

1 site en Espagne

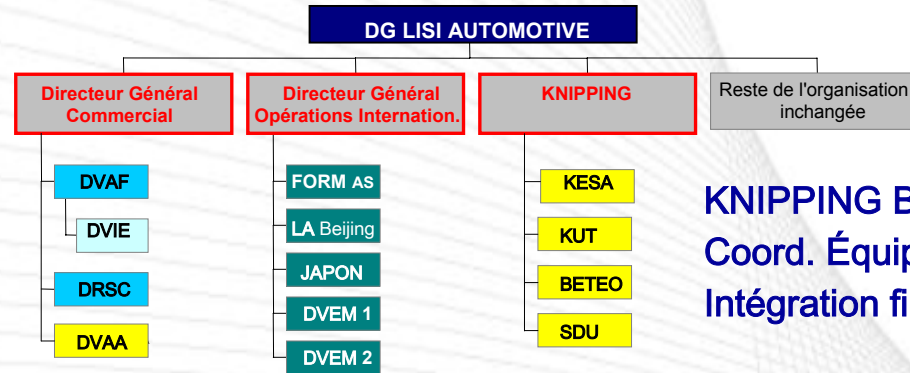
Chiffres clés :

C.A : 97.7 M€

EBIT : 9.4 M€ (9.6%)

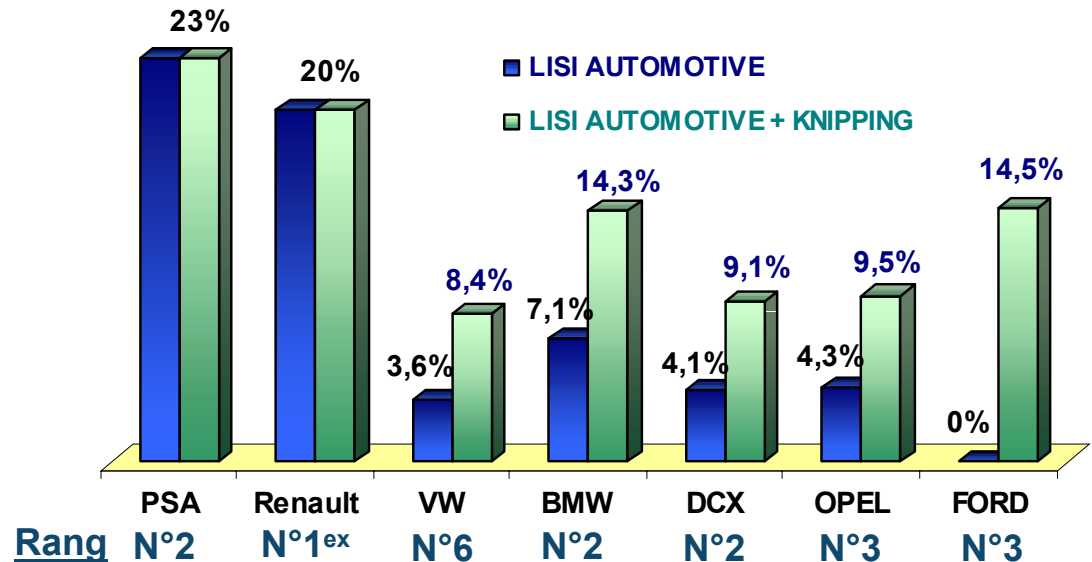
Effectif : 600 personnes

Ent. Value : 75.6 M€



KNIPPING BU pendant 3 ans
Coord. Équipes Ciales 1/1/2006
Intégration financière rapide

PARTS DE MARCHÉ et RANG FOURNISSEUR*



- ❖ S1 2005 : Résultats encourageants
- ❖ Exercice 2005 : Progression en valeur absolue avec l'acquisition de KNIPPING.
- ❖ Orientations stratégiques :
 - ✓ Développement à l'international
 - ✓ Élargissement des portefeuilles d'activité.
 - ✓ Consolidation des performances.



KNIPPING
VERBINDUNGSTECHNIK

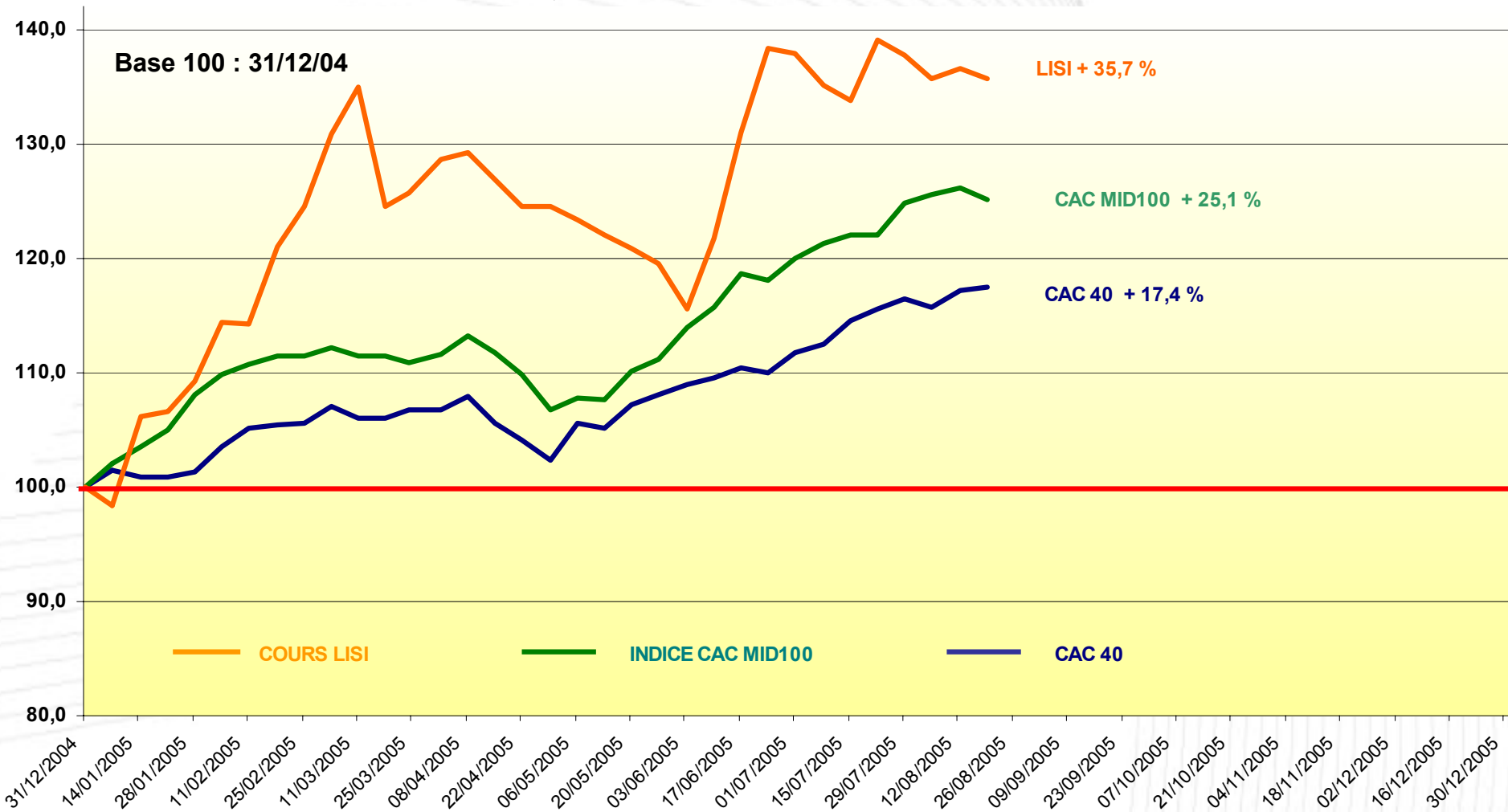


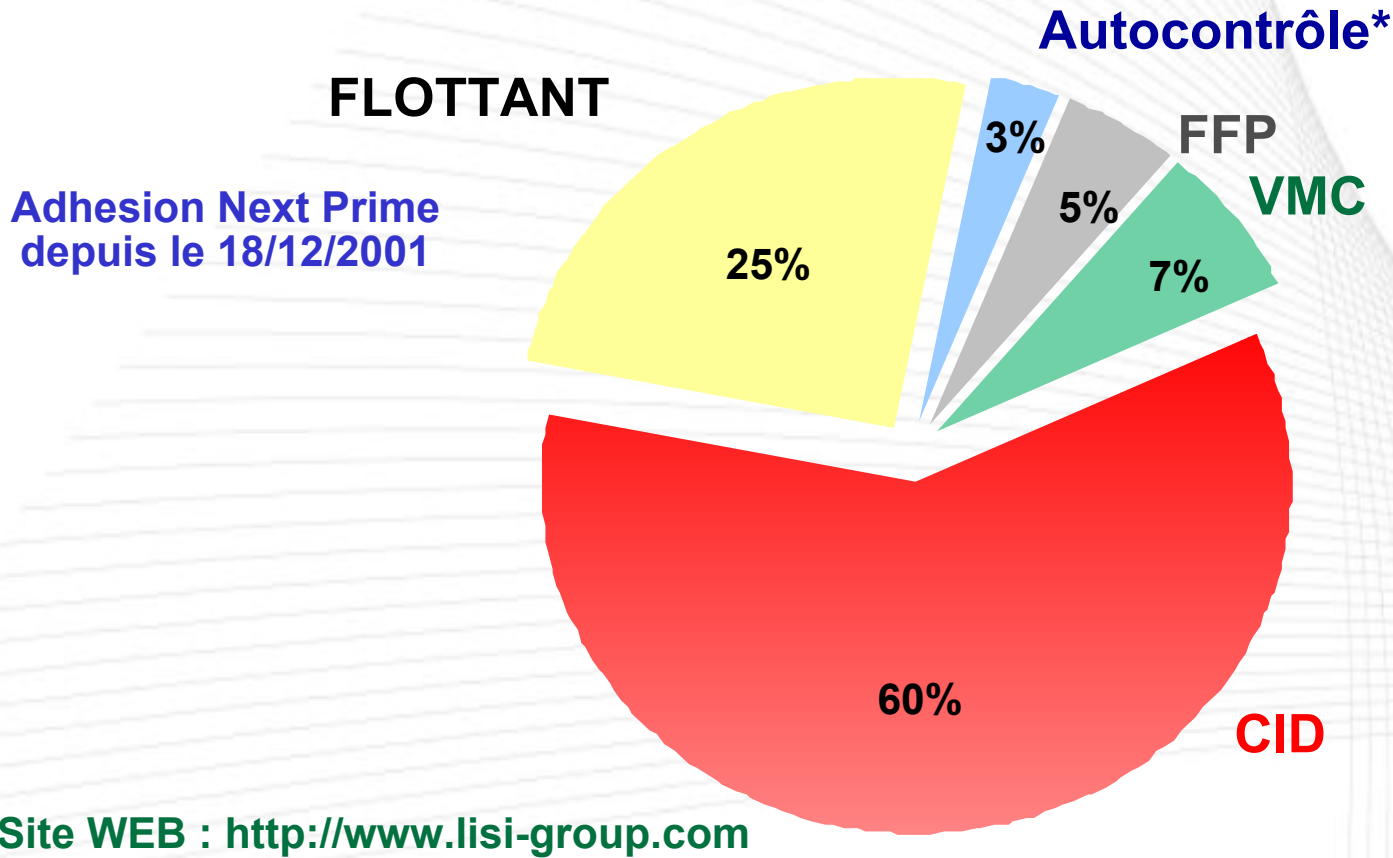
ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	30/06/05		30/06/04		N.P	P.C & \$C.
	M €	%	M €	%		
AERO EUROPE	69,9	24	63,6	23	+ 9,9 %	+ 10,2 %
AERO USA	38,4	13	31,0	11	+ 23,9 %	+ 29,6 %
Racing	12,5	4	12,0	4	+ 3,9 %	+ 4,8 %
LISI AEROSPACE	117,3	40	104,9	38	+ 11,8 %	+ 14,1 %
LISI AUTOMOTIVE	156,8	54	152,0	55	+ 3,2 %	+ 0,4 %
LISI COSMETICS	19,7	7	21,6	8	- 8,8 %	- 3,5 %
RETRAITEMENTS	(1,9)	-1	(2,4)	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	291,8	100	276,0	100	+ 5,7 %	+ 5,5 %
FRANCE	147,7	51	143,1	52	+ 3,2 %	+ 3,2 %
ETRANGER	144,2	49	133,0	48	+ 8,4 %	+ 8,0 %

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100

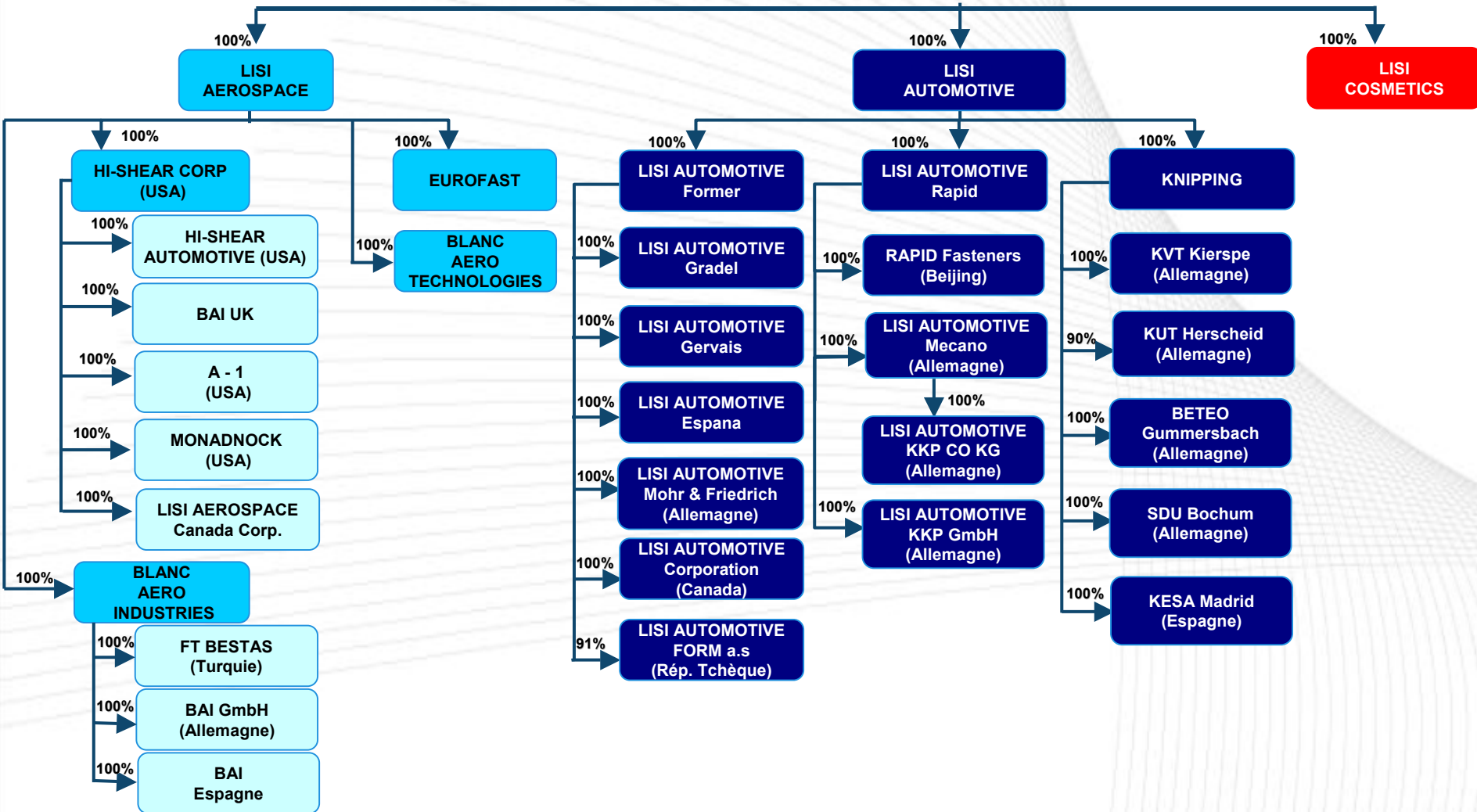




* Entièrement affecté aux options d'achat d'actions au profit des cadres dirigeants.

Nombre d'actions au 31/12/2004 : 9 896 834

LISI



Organigramme fonctionnel

