

Résultats annuels 2005

PRESENTATION SFAF

Paris, 23 février 2006

SOMMAIRE

1. POINTS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2005



- 1.1 Chiffres clés
- 1.2 Événements marquants
- 1.3 Éléments de marché
- 1.4 Croissance à l'international
- 1.5 Équilibre clients en forte mutation

2. RESULTATS GROUPE



- 2.1 Compte de résultat
- 2.2 Bilan
- 2.3 Tableau des flux de trésorerie
- 2.4 Ratios financiers consolidés

3. POINT PAR DIVISION



- 3.1 LISI AEROSPACE
- 3.2 LISI AUTOMOTIVE
- 3.3 LISI COSMETICS

4. CONCLUSION et PERSPECTIVES

1. POINTS MARQUANTS DE L'EXERCICE

[1.1 CHIFFRES CLES DE L'EXERCICE

❖ C.A 618 M€ + 14,2 % (à NP) + 4,5 % de croissance organique

❖ EBIT 63,8 M€ 10,3 % du C.A + 9,4 % // 2004

❖ R.N 35,6 M€ 5,8 % du C.A + 13,3 % // 2004

❖ FCF (5,8 M€) (0,9 %) Moyenne de 8 % depuis 2001

❖ EFN 136,4 M€ Gearing 44 % 14 % en 2004

1.2 EVENEMENTS MARQUANTS

❖ AEROSPACE :

Forte Croissance



- C.A 244 M€ (+ 14,9 %)
- Investissements 21 M€
- Embauches de 367 personnes
- Résultats solides : EBIT 15,3 %



❖ AUTOMOTIVE :

Morosité



- C.A 339 M€ (+ 16,1 % à NP / - 2,2 % à PC / - 6 % en volume)
- Crise Matières premières et baisse volumes en S2
- Acquisition KNIPPING et cession Gradel
- Résultats a minima : EBIT 6,9 %

❖ COSMETICS :

Toujours erratique



- C.A 38 M€ (- 3,8 % à PC)
- EBIT à l'équilibre (EBITDA 6,6 %)

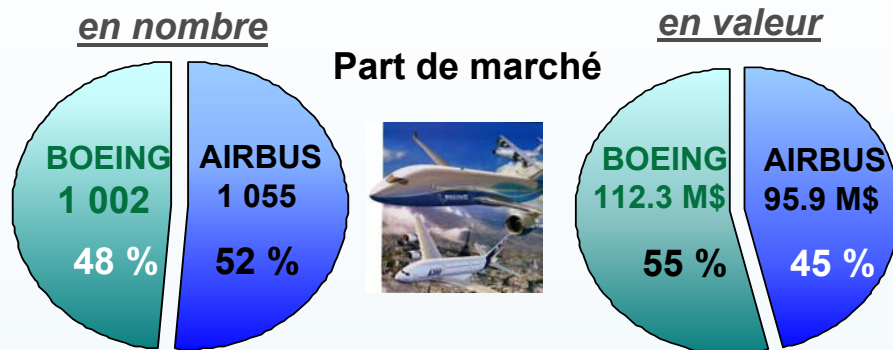


1.3 Éléments de marché 2005 : évolutions contrastées

LISI AEROSPACE

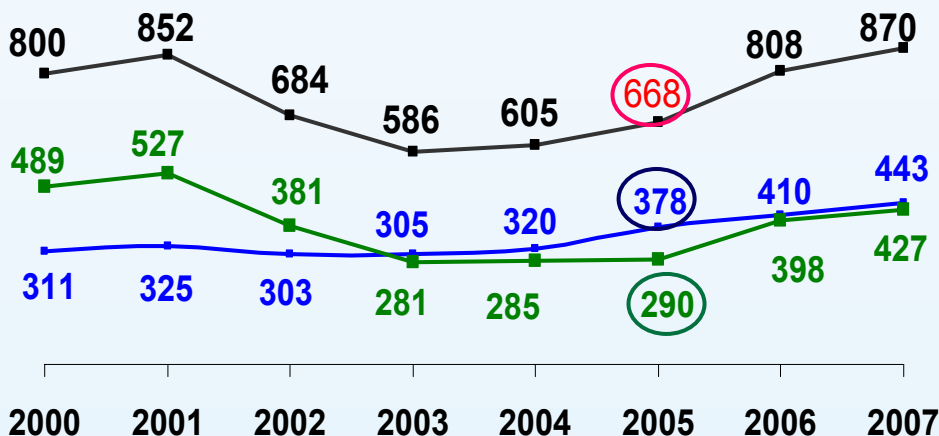
LISI AUTOMOTIVE

• Année record avec 2 113 appareils commandés



• 668 appareils livrés

■ Airbus ■ Boeing



• Immatriculations par zone

- ❖ Europe : 15,2 Millions d'unités soit **- 0,7 %**
- ❖ USA : 17,0 Millions d'unités soit **+ 0,5 %**
- ❖ Japon : 4,8 Millions d'unités **stabilité**

• Ventes mondiales des constructeurs français

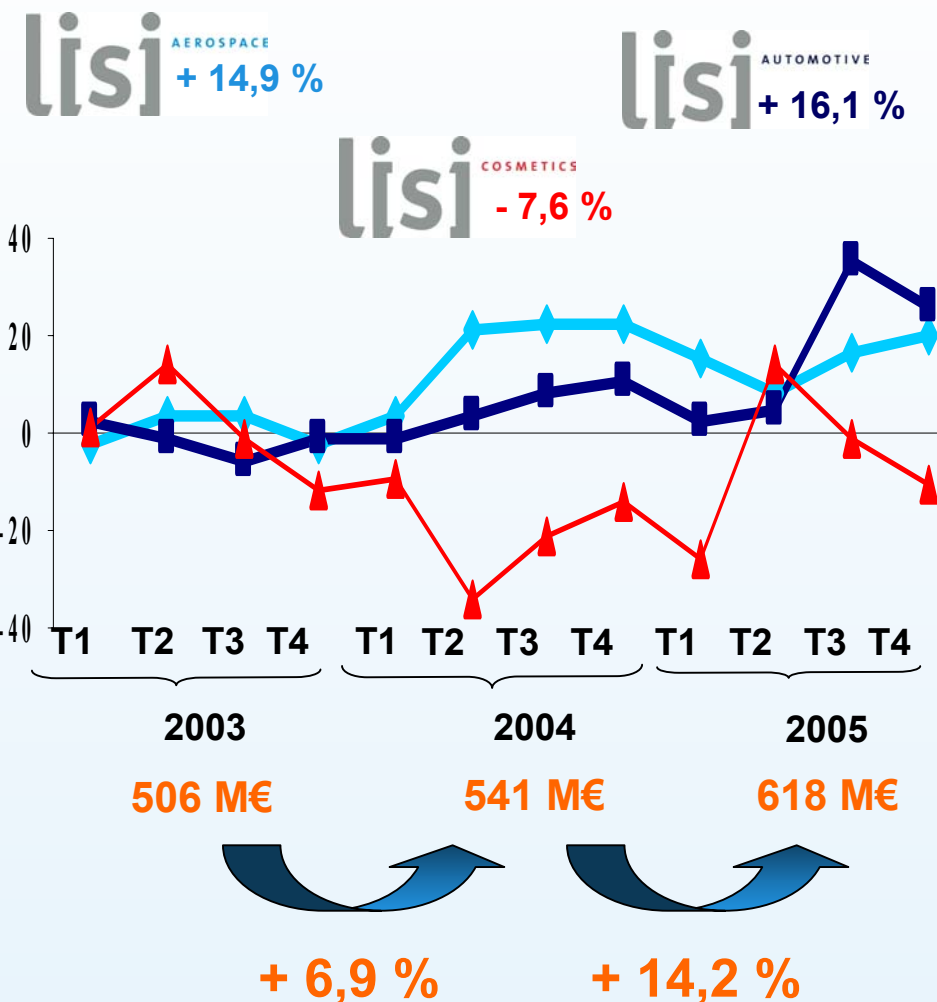
- ❖ **PSA PEUGEOT CITROËN**
3,4 Millions d'unités soit **+ 0,4 %**
- ❖ **RENAULT**
2,5 Millions d'unités soit **+ 1,7 %**

• Production européenne

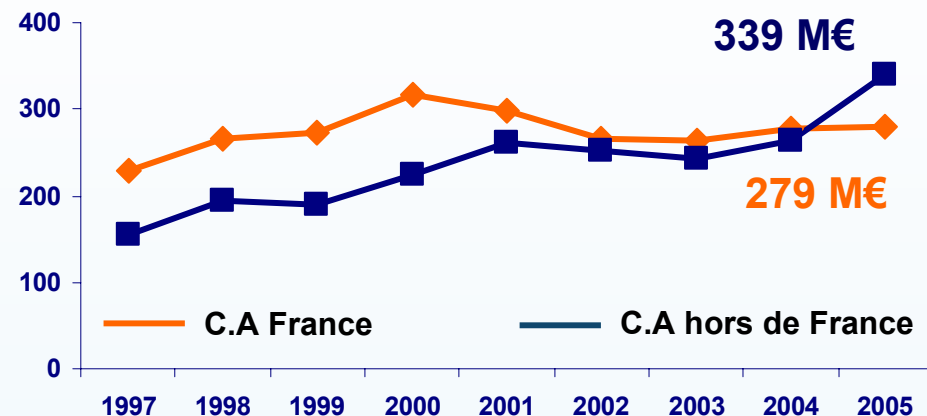
- ❖ VW : 3,46 Millions de véhicules soit **+ 0,9 %**
- ❖ PSA : 2,40 Millions de véhicules soit **- 3,6 %**
mais - 12,8 % en S2 hors C1 et 107
- ❖ RENAULT : 1,98 Millions de véhicules **+ 0,5 %**

1.4 CROISSANCE A L'INTERNATIONAL

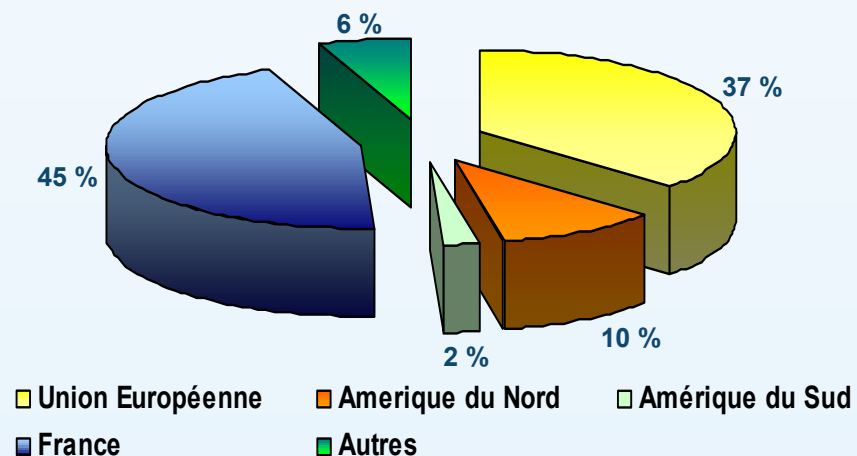
Évolution C.A par Division



C.A hors de France : 55 % du total



Ventes par pays

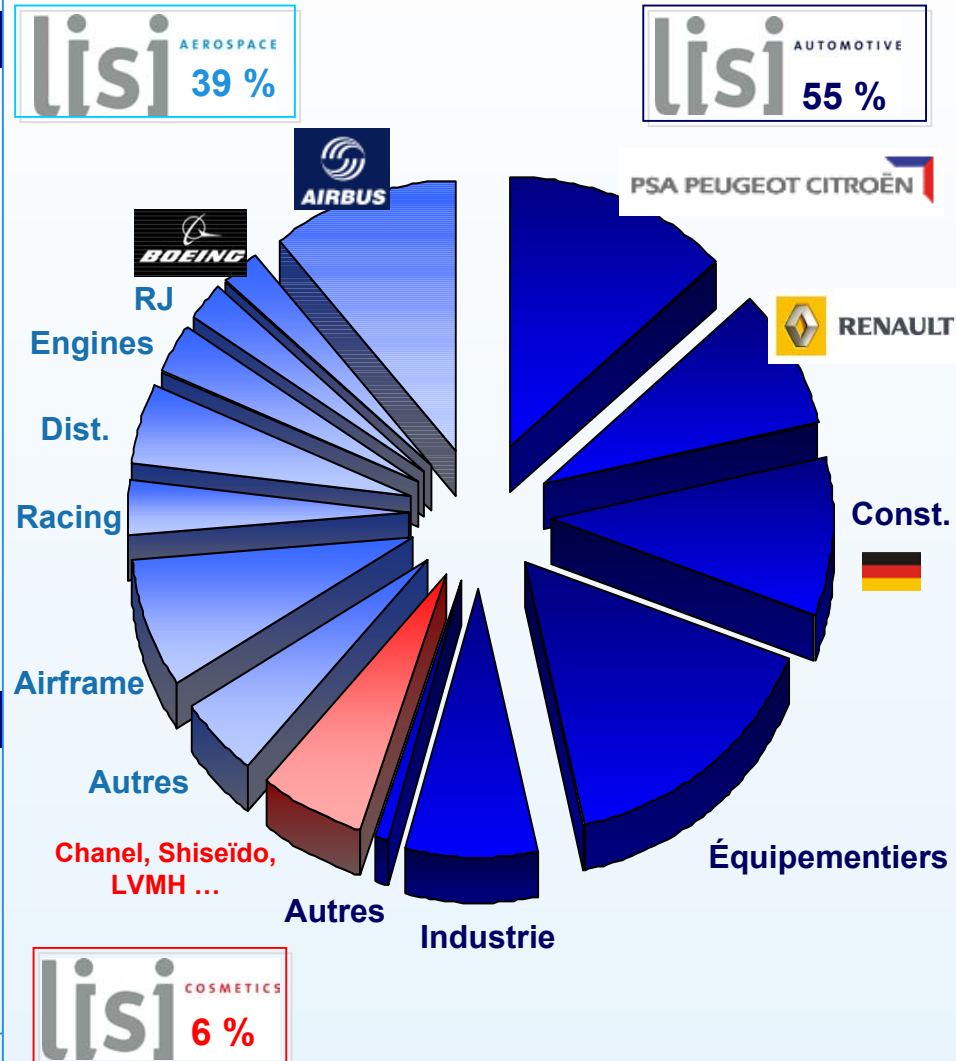


1.5 EQUILIBRE CLIENTS EN FORTE MUTATION

Implantations mondiales



Customer portfolio 2005



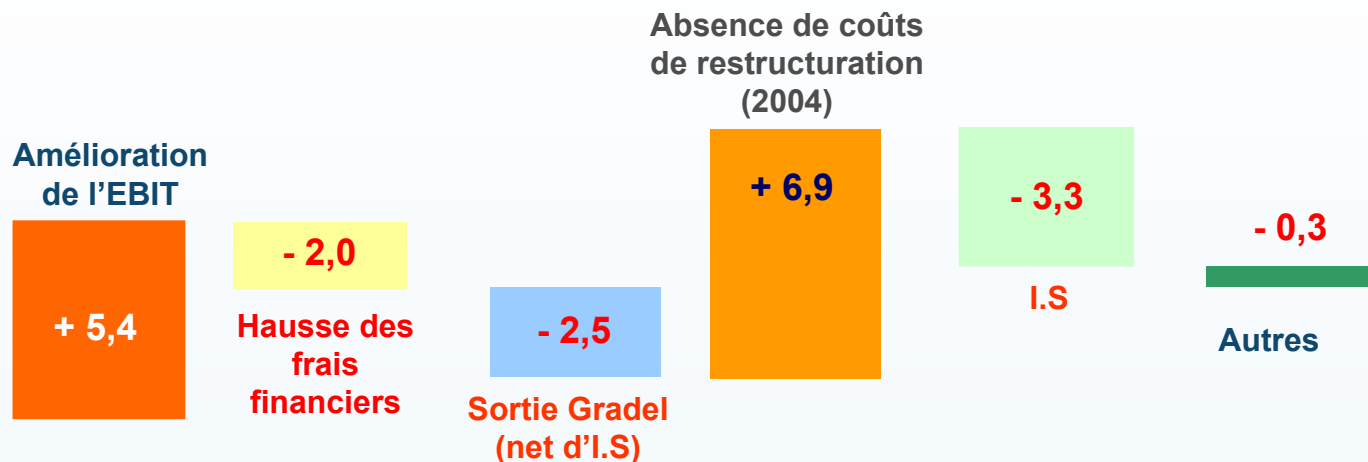
2. RESULTATS GROUPE

2.1 Performance financière : Compte de résultat consolidé

	31/12/05 IFRS		31/12/04 IFRS		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	
CHIFFRE D'AFFAIRES	617,6		541,0		+ 14,2 %
VALEUR AJOUTEE	338,7	54,8	306,7	56,7	+ 10,4 %
IMPOTS ET TAXES	- 10,8	- 1,7	- 10,4	- 1,9	+ 4,0 %
CHARGES DE PERSONNEL	- 235,1	- 38,1	- 204,7	- 37,8	+ 14,8 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	92,9	15,0	91,7	16,9	+ 1,3 %
Amortissements	- 31,0	- 5,0	- 27,5	- 5,1	+ 12,6 %
Provisions	1,9	0,3	- 5,8	- 1,1	-
Résultat opérationnel courant (EBIT)	63,8	10,3	58,4	10,8	+ 9,4 %
Produits et charges opérationnels non courants	- 4,3	- 0,7	- 6,9	- 1,3	- 38,6 %
Résultat opérationnel	59,6	9,6	51,4	9,5	+ 15,9 %
Charges financières nettes	- 5,0	- 0,8	- 3,0	- 0,6	+ 66,0 %
Impôts	- 19,0	- 3,1	- 17,0	- 3,1	+ 11,9 %
Résultat net	35,6	5,8	31,4	5,8	+ 13,3 %

2.1 Performance financière :

PASSAGE DU RESULTAT NET 2004 à 2005



PRINCIPAUX CHIFFRES CLES

En M€	31/12/2005	31/12/2004	Variations
C.A	617,6	541,0	+ 14,2 %
EBITDA	92,9	91,7	+ 1,3 %
EBIT	63,8	58,4	+ 9,4 %
Investissements	47,3	31,4	+ 50,6 %

2.2 Performance financière : Bilan au 31/12/2005

Normes IFRS

En M€

	31/12/05	31/12/04	VARIATIONS
<u>ACTIF NON COURANT</u>			
Survaleurs nettes	121,0	96,0	+ 26,1 %
Immobilisations nettes	237,1	175,3	+ 35,3 %
Impôts différés actifs	16,4	13,2	+ 24,1 %
Autres actifs non courants	0,0	0,6	-
<u>ACTIF COURANT</u>			
Stocks nets	149,2	115,0	+ 29,8 %
Créances d'exploitation et autres	119,7 **	99,0 **	+ 20,9 %
Actifs financiers à court terme	35,0 *	80,3 *	- 56,4 %
Disponibilités	13,1 *	8,5 *	+ 53,5 %
TOTAL ACTIF	691,5	587,9	+ 17,6 %

** dont cession de créances
* dont OBSAR

** 52,0 M€
* 50,0 M€

** 50,9 M€
* 50,0 M€

2.2 Performance financière : Bilan au 31/12/2005

<u>Normes IFRS</u>	31/12/05	31/12/04	VARIATIONS
<i>En M€</i>			
Capitaux propres	310,3	276,6	+ 12,2 %
<u>PASSIF NON COURANT</u>			
Provisions non courantes	39,5	39,1	+ 1,1 %
Dettes financières long terme	130,1 *	91,1 *	+ 42,8 %
Autres passifs non courants	-	-	-
Impôts différés passifs	29,2	26,1	+ 11,8 %
<u>PASSIF COURANT</u>			
Provisions courantes	-	-	-
Dettes financières court terme	54,3	35,1	+ 54,9 %
Dettes d'exploitation	128,0	114,8	+ 11,5 %
Impôts à payer		5,1	
TOTAL PASSIF	691,5	5867,9	+ 17,6 %

* dont OBSAR

* 47,1 M€

* 46,3 M€

2.3 Performance financière : Tableau des Flux de trésorerie

Normes IFRS

(En M€)

	31/12/05		31/12/04	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	67,6	11,0 %	68,5	12,7 %
VARIATION DU BFR	- 26,1	- 4,2 %	-	
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	41,5	6,7 %	68,5	12,7 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS NETS	- 47,3	- 7,7 %	- 27,0	- 5,0 %
FREE CASH FLOW	- 5,8	- 0,9 %	41,5	7,8 %
DIVIDENDES	- 8,7		- 7,6	
VARIATION PERIMETRE	- 27,2		- 1,2	
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	- 26,1		- 5,0	
EMPRUNTS NETS	12,6		28,7	
AUTRES VARIATIONS	- 3,0		- 1,3	
VARIATION DE TRESORERIE	- 58,3		55,0	
TRESORERIE D'OUVERTURE :	78		23	
TRESORERIE DE CLOTURE :	20		78	

2.4 Performance financière : Ratios financiers consolidés

(En M€)		31/12/2005	31/12/2004
E F N GEARING E F N / C A F E F N / EBITDA	E F N	136,4	37,4
	GEARING	44 %	14 %
	E F N / C A F	2,0	0,5
	E F N / EBITDA	1,5	0,4
FCF		- 5,8	41,5
ROCE (avant IS) ROE (après IS)	ROCE (avant IS)	16,8 %	18,3 %
	ROE (après IS)	12,1 %	11,8 %

3. POINT PAR DIVISION

3.1 LISI AEROSPACE : Investissements et effectifs

Les moyens pour répondre à une demande toujours soutenue

Principaux investissements



Création d'une nouvelle usine au Canada (Dorval)

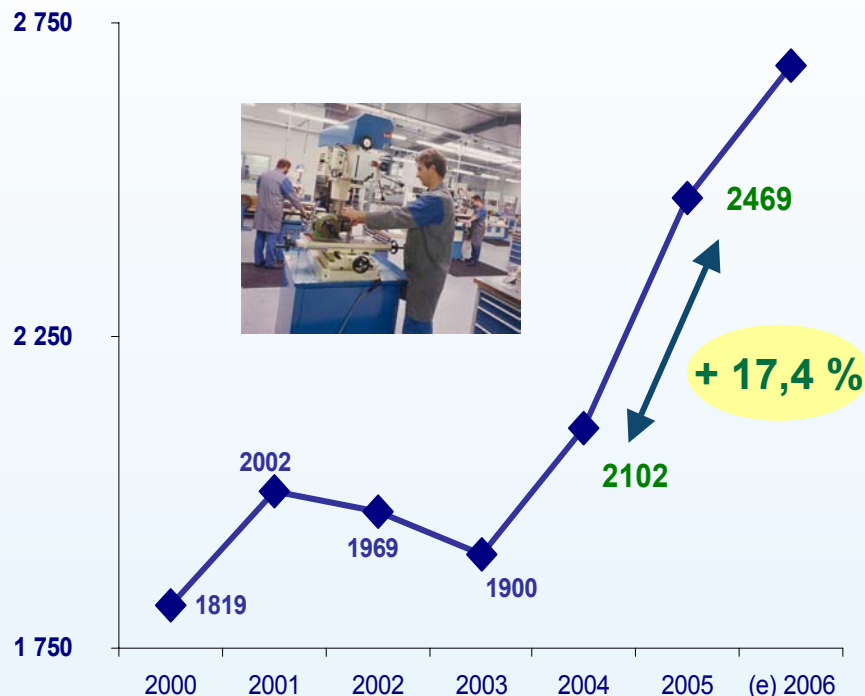


Doublement du site de Saint-Ouen l'Aumône (acquisition de l'usine voisine)



Extension de 30 % du site d'Izmir

Recrutements* : + 17,4 % / 2004



* ETPM

Niveau record d'investissements à 21 M€

Effort d'intégration + formation

3.1 LISI AEROSPACE : Conclusions 2005

Progrès et points d'amélioration



- ❖ Baisse productivité globale
- ❖ **Hi-Shear** (surchauffe) **en-deçà de la performance normative groupe**
- ❖ **Augmentation des BFR (Stocks)**



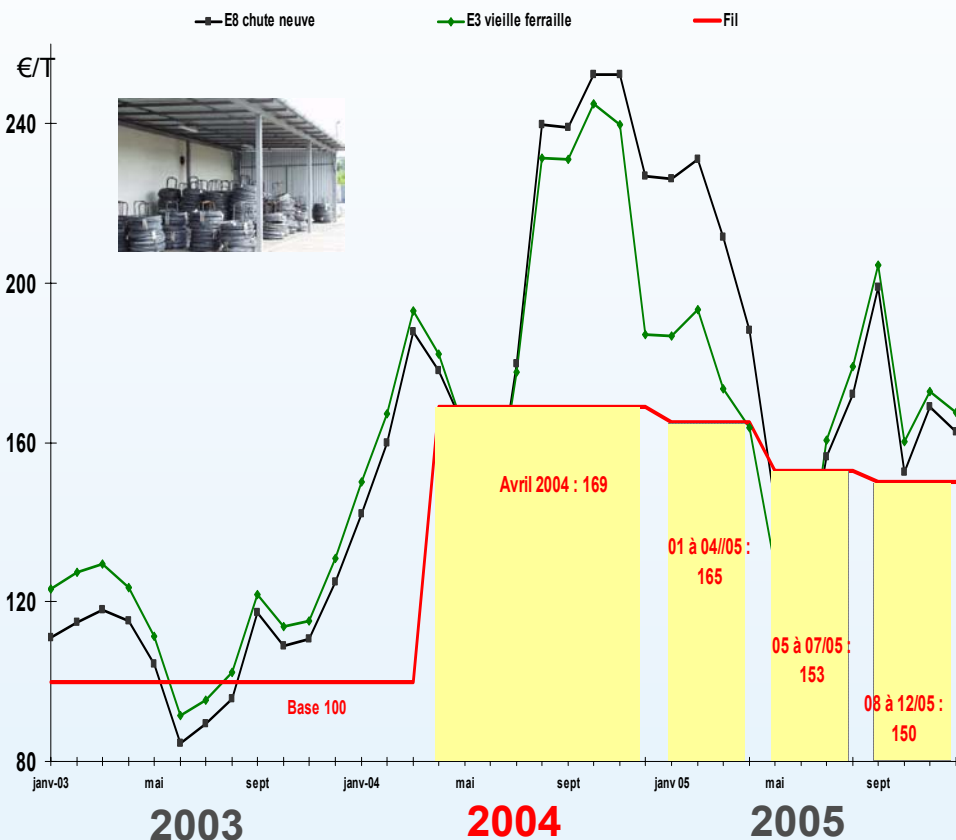
- ❖ **Résultats de haut niveau**
- ❖ **Bonne performance Airframe Europe**
- ❖ **Redressement BU Moteurs Monadnock**
- ❖ **Bonne gestion de la croissance : bon taux de service logistique et qualité**
- ❖ **Montée en puissance du Canada**



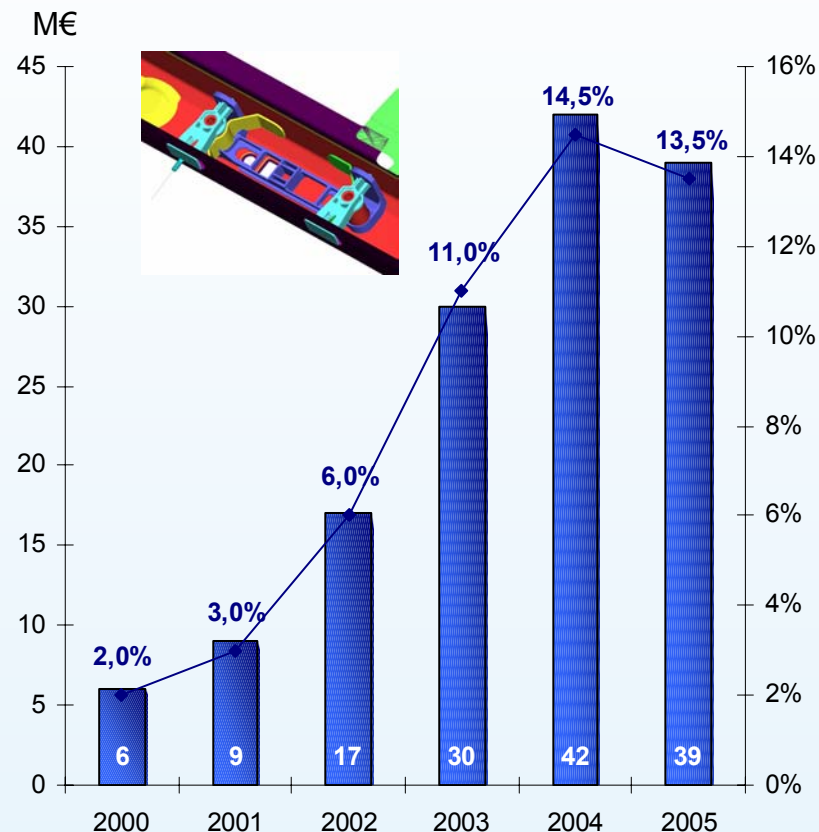
2^{ème} EXERCICE CONSECUTIF TRES SATISFAISANT



Évolution des prix des Matières premières entre 2003 et 2005



Taux de renouvellement des nouveaux produits

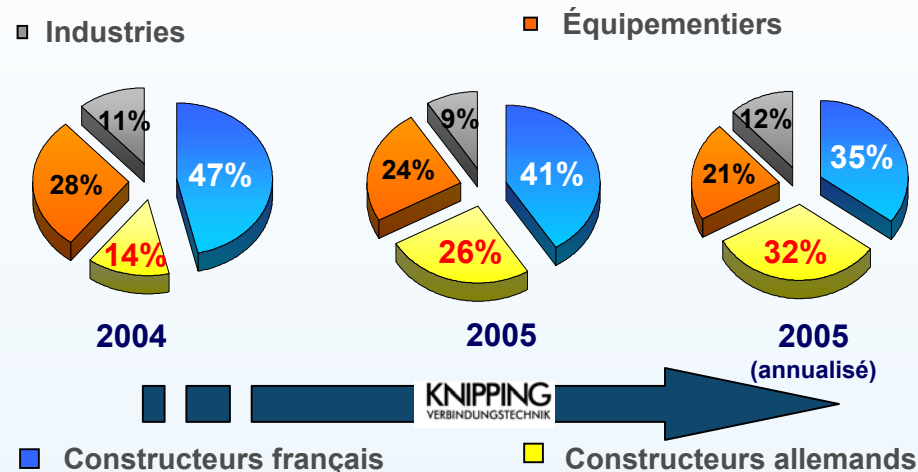


3.2 LISI AUTOMOTIVE : Conclusions 2005

Progrès et points d'amélioration

- ❖ **Conjoncture difficile au S2**
(T3 à - 4,0 % ; T4 à - 6,2 % à périmètre constant)
- ❖ **Mauvaise adaptation des coûts par rapport à la charge**
Stagnation – Baisse productivité
- ❖ **Mix des produits défavorables**
Tassement commercial de Rapid en 2005 et notamment en Allemagne
- ❖ **Cession Gradel**
Coût net après I.S - 2,5 M€
- ❖ **Sites fragiles**
Plan progressif de redéploiement

- ❖ **Knipping = rééquilibrage des ventes constructeurs Français / Allemands**



- ❖ **Montée en puissance de l'International**
(Tchéquie – Chine)

POINT D'INFLEXION ATTENDU EN 2006



3.3 LISI COSMETICS : Conclusions 2005

Une division renforcée

- ❖ Chaîne d'assemblage flexible automatisée
- ❖ Dossier environnement traité : investissement de 4,0 M€ sur 2004 et 2005 dans la station de retraitement des eaux.
- ❖ Atelier de polissage : reconstruction de l'atelier de polissage opérationnel en 2006.



- ❖ De grands projets de lancement à concrétiser en 2006
- ❖ Recherche de produits sélectifs à fort volume



Amélioration forte de la productivité et des résultats malgré la baisse du C.A

4. CONCLUSIONS et PERSPECTIVES

[4.1 CONCLUSIONS et PERSPECTIVES]

❖ Un exercice 2005 plus difficile que prévu

❑ « Surchauffe » aéronautique (USA : production Hi-Shear + 43 % 2005 / 2004)

❑ Fort ralentissement automobile (constructeurs français au S2)

↳ Croissance des résultats apportée par KNIPPING



❖ MAIS un exercice conforme à notre plan stratégique

❑ ↗ investissements, BFR, effectifs

LISI AEROSPACE ⇔ Croissance interne

❑ Recentrage industriel
& rééquilibrage portefeuille clients

LISI AUTOMOTIVE ⇔ Croissance externe

❑ Redressement

LISI COSMETICS ⇔ Résultats

4.1 CONCLUSIONS et PERSPECTIVES

❖ 2006, à l'image de 2005 : cycles opposés ?

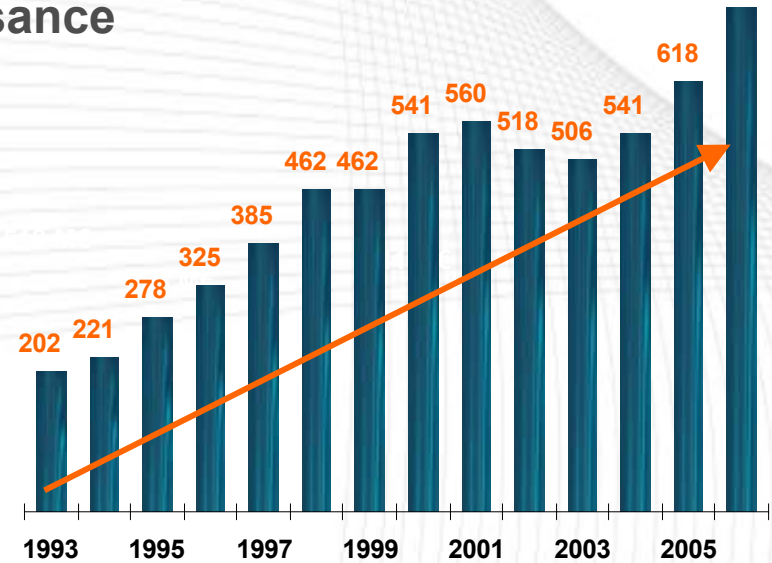
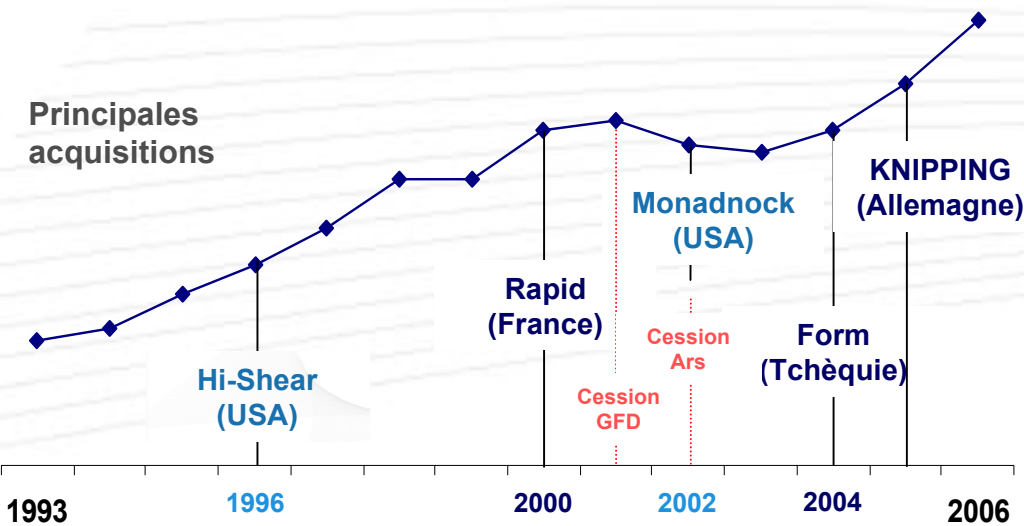
❖ AEROSPACE : maintien d'un fort taux de croissance



❖ AUTOMOTIVE : 1er semestre difficile
Impact de KNIPPING dans nos comptes (structure)



❖ GROUPE : Poursuite de la croissance



ANNEXES

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

	31/12/05		31/12/04		N.P	P.C & \$C.
	M €	%	M €	%		
AERO EUROPE	145,8	24	129,1	24	+ 12,9 %	+ 13,0 %
AERO USA	84,5	14	64,3	12	+ 31,4 %	+ 30,4 %
Racing	22,2	4	22,5	4	- 1,5 %	- 1,7 %
LISI AEROSPACE	243,7	39	212,0	39	+ 14,9 %	+ 14,6 %
LISI AUTOMOTIVE	339,3	55	292,3	54	+ 16,1 %	- 2,2 %
LISI COSMETICS	37,8	6	40,9	8	- 7,6 %	- 3,8 %
RETRAITEMENTS	(3,2)	-1	(4,3)	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	617,6	100	541,0	100	+ 14,2 %	+ 4,5 %
FRANCE	278,8	45	277,8	51	+ 0,4 %	+ 0,8 %
ETRANGER	338,8	55	263,2	49	+ 28,7 %	+ 8,3 %

[Les effectifs par secteur d'activité]

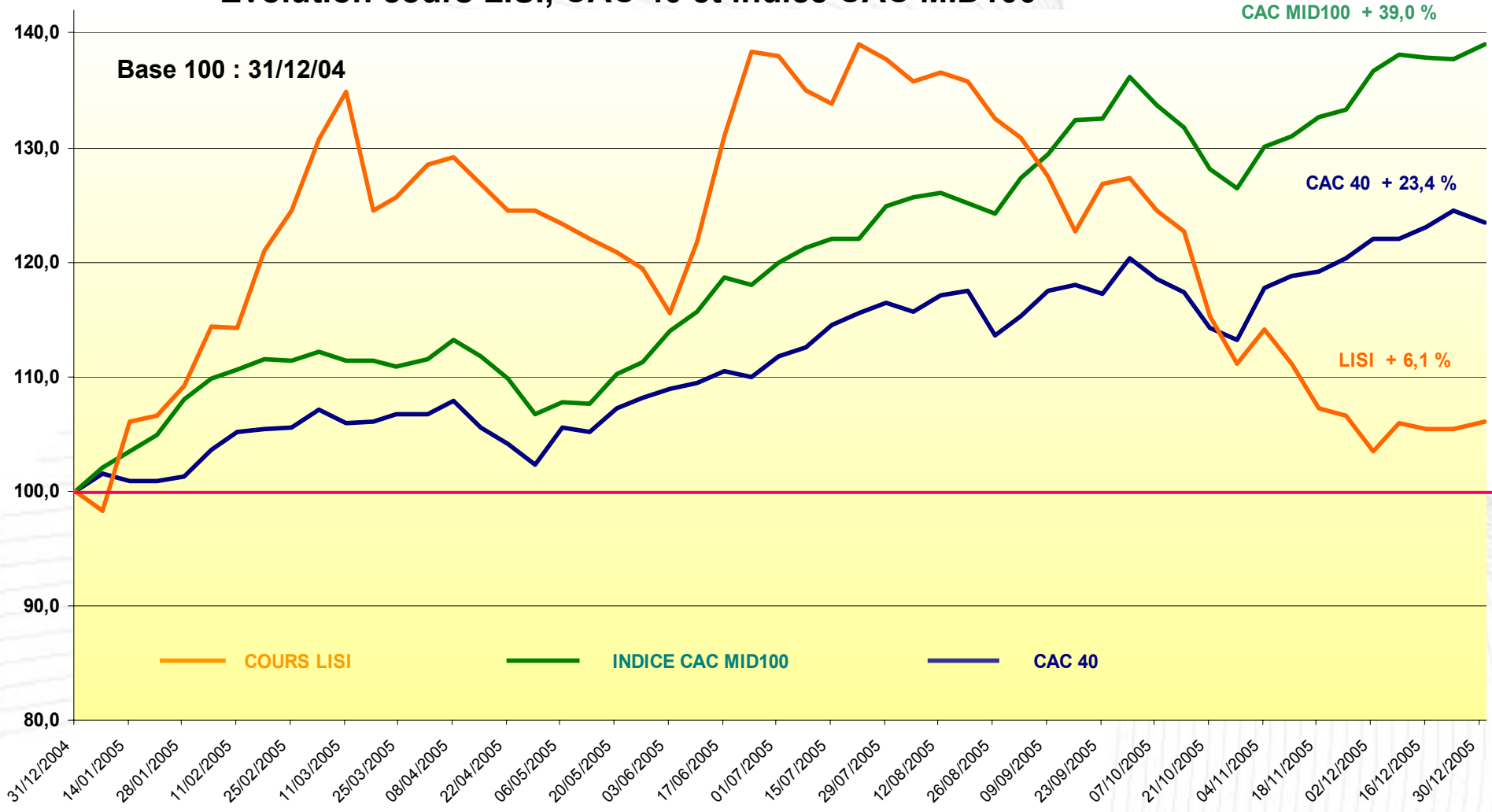
Inscrits Fin de Période

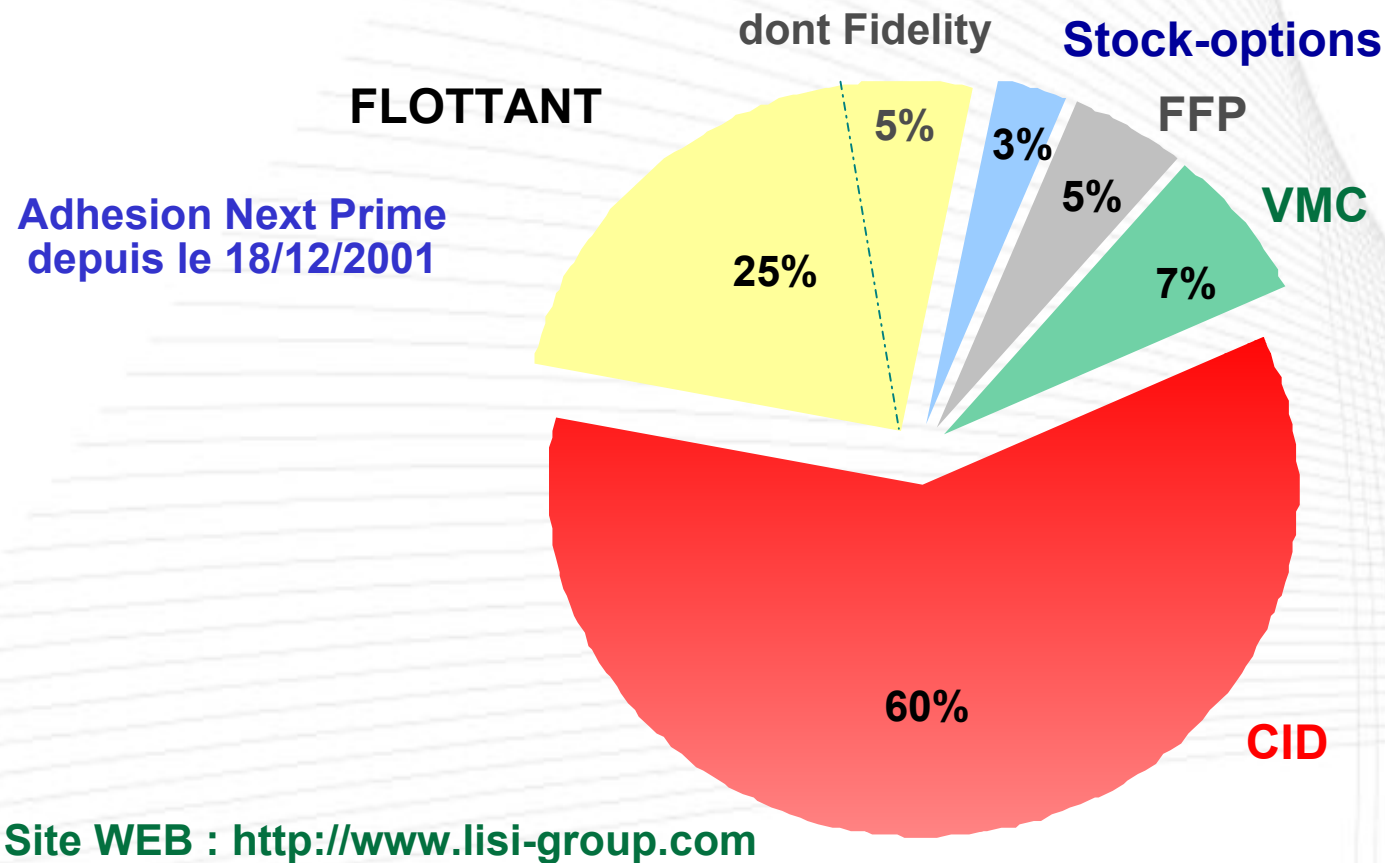
	31/12/05	31/12/04
DIVISION AEROSPACE	2 565	2 255
DIVISION AUTOMOTIVE	3 095	2 717
DIVISION COSMETICS	475	534
HOLDING	9	9
TOTAL	6 144	5 515
DONT INTERIMAIRES	280	292

Équivalents TPMP

	31/12/05	31/12/04
2 469	2 102	
2 901	2 586	
432	552	
8	8	
5 810	5 249	
368	336	

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100





Nombre d'actions au 31/12/2005 : 9 896 834

Organigramme juridique

LISI

