



Résultats semestriels 2006

PRESENTATION SFAF

Paris, 31 août 2006

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

lisi

SOMMAIRE

1. **RAPPEL DES DONNEES STRATEGIQUES**
2. **RESULTATS CHIFFRES GROUPE**
3. **PERSPECTIVES ET CONCLUSIONS**

ANNEXES



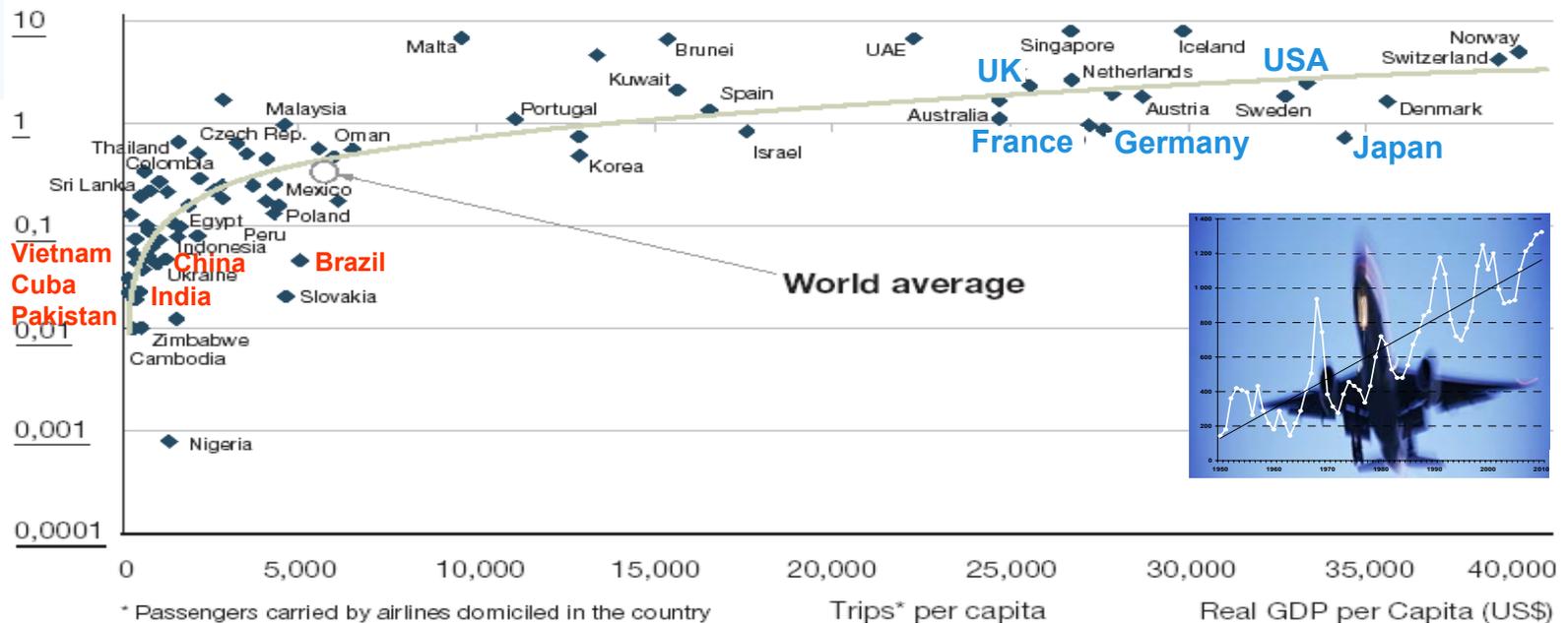
1. RAPPEL DES DONNEES STRATEGIQUES

1.1 STRUCTURE DES MARCHES : LISI AEROSPACE

Air traffic Outlook

- **2005** : le trafic international (IATA) a été en hausse de **7,6 %**.
- **2006** : Prév OACI de croissance du Trafic aérien en PKP = **6,5 %**
- **2007** : Prév OACI de croissance du Trafic aérien en PKP = **6,2 %**
- **2005-2009** : Les prévisions de croissance 2005-2009 sont de **5,6 %** pour le Trafic international et de **6,3 %** pour le trafic cargo. La croissance devrait être plus forte en Asie.

La Chine & l'Inde ont le potentiel de redimensionner le trafic aérien



1.2 CARNET DE COMMANDES AIRBUS / BOEING



Explosion du backlog !

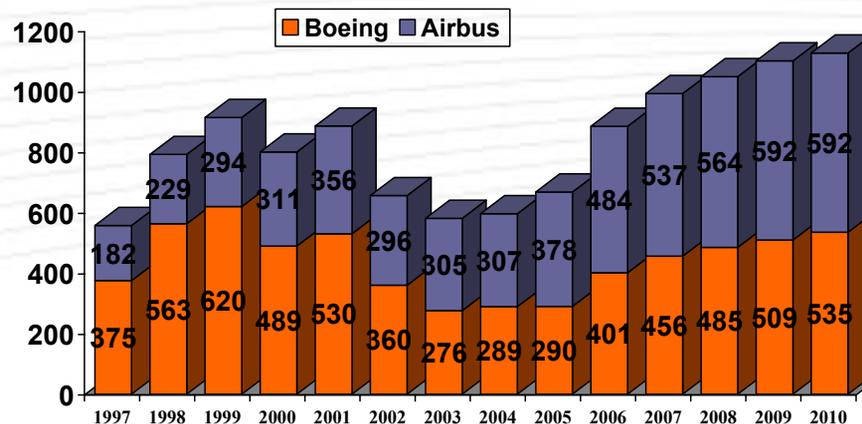
⇒ Plus haut niveau depuis 2001 : 4 206 A/C à fin juillet 2006 représentant 4 à 5 années de production aux cadences actuelles.

Carnet de commandes Airbus / Boeing par famille de produits à fin 2005 (nombre d'avions)

Airbus	Nombre d'avions	Part de marché	Boeing	Nombre d'avions	Part de marché	marché	Nombre d'avions	En % du carnet de commandes total
						marché		
A318/A319/A320/A321	1 610	54%	B737-600/700/800/900, B717	1 366	46%	narrowbody	2 976	71%
A300, A330/A340, A350	335	33%	B777, B767, B787	670	67%	long range / widebody	1 005	24%
A380	159	71%	B747	66	29%	très gros porteur	225	5%
total	2 104	50%	total	2 102	50%	total	4 206	100%

Source : Airbus, Boeing, AD Recherche

Livraisons moyennes
2000 à 2010
= 885



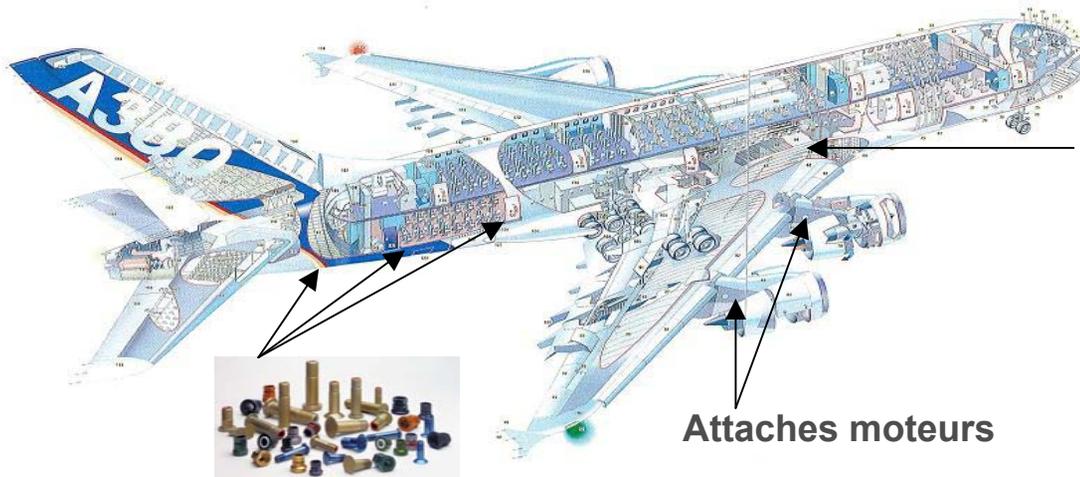
Marché fixations :

2005 = 1.68 M€

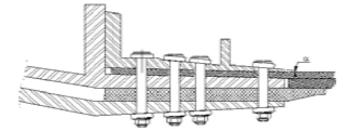
2006 = 2.00 M€

2010 = 2.50 M€

1.3 POINT SPECIFIQUE A380 : LIVRAISONS PREVISIONNELLES



Jonction voilure fuselage



Assemblage caisson central



Attaches moteurs

• Ramp up de production des Programmes

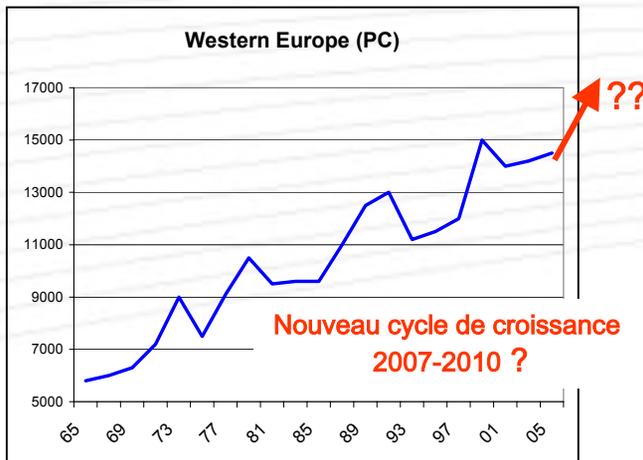
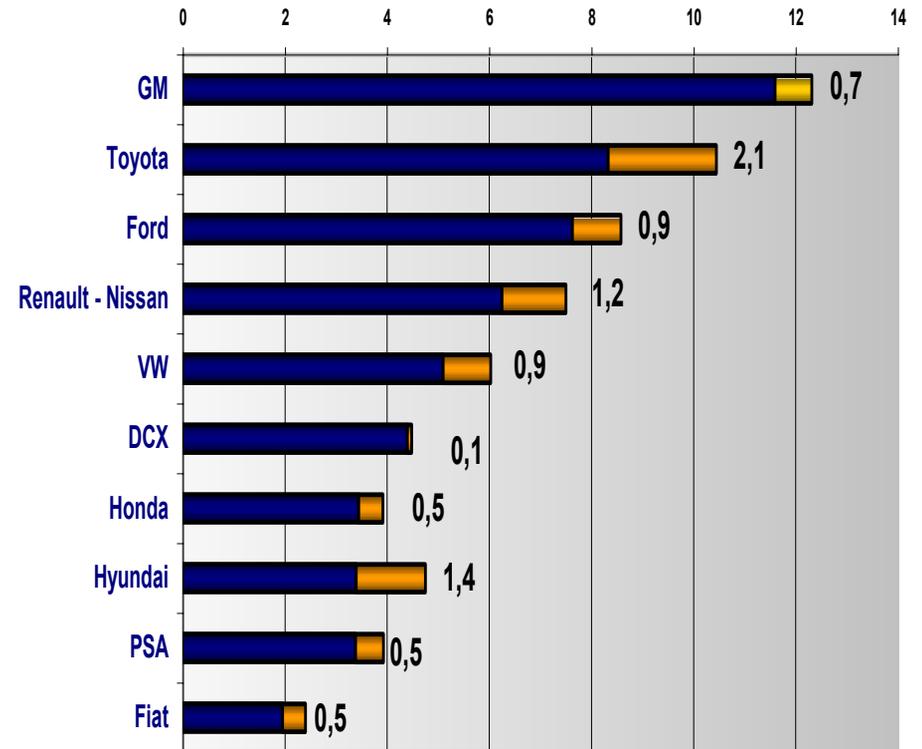
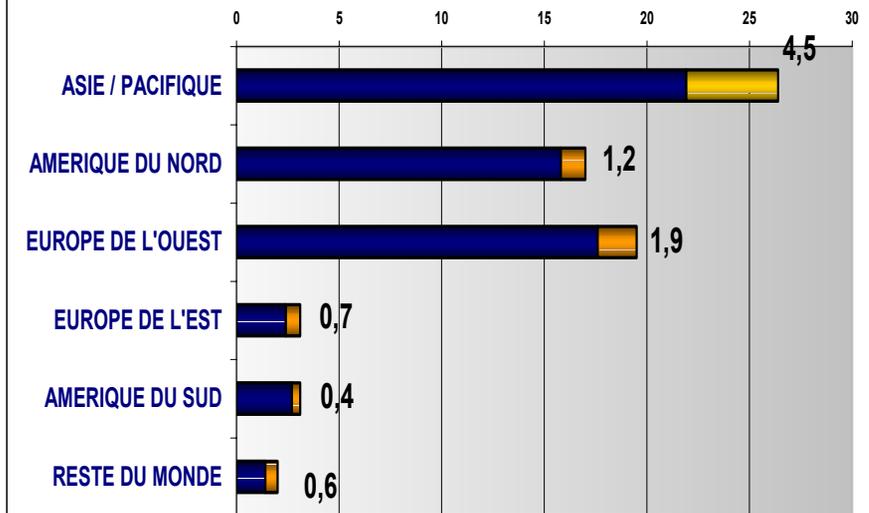
	2005	2006	2007	2008	2009	
– A380	7	18	27	37	46	
Cadence révisée (1)	7	8	22	32	43	
– B737	236	308	336	336		
– Famille A320	294	346	372	388	391	Obj 32/ mois pour Jan 2007
– B787	-	-	4	35		Obj 14/mois pour 2009
– A400M	-	1	6	6	12	
– ATR	12	26	46	50	50	
– A350	Report de 2 ans de son entrée en service = 2012					

(1) après recalage du programme

1.4 STRUCTURE DES MARCHES : LISI AUTOMOTIVE

PRODUCTION VÉHICULES 2005 / 2013

(Light Vehicles)



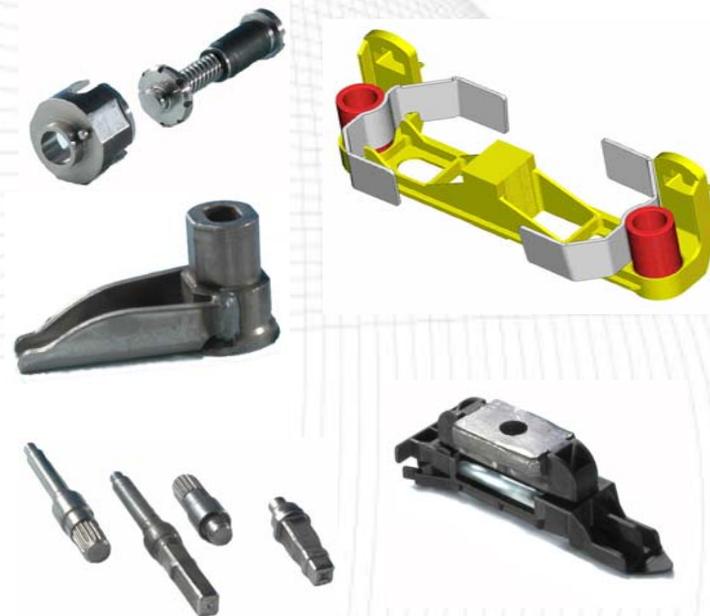
Aucune modification notable // 2005 : croissance + forte dans les pays émergents

1.5 POTENTIEL FIXATIONS PAR VEHICULE



(Estimation) réalisé en 2004	PROD 20,8M TOTAL EUROPE			
	OEM	T1	TOT/CAR	EUROPE
THREADED	80	20	100	2 080
METAL CLIP	7	7	14	291
	13	13	26	541
FASTENERS TOT	100	40	140	2 912
COMPONENTS	20	80	100	*300
TOTAL	120	120	240	

OEM	L.V. Prod.	% PdM LISI AUTOMOTIVE
PSA	3.373	> 20 %
RENAULT	2.790	< 20 %
BMW	1.330	> 10 %
DCX	1.414	≈ 10 %
FORD	2.415	≈ 10 %
VW GROUP	5.091	> 5 %
GM	1.644	> 5 %
TOTAL	18 057	> 10 %



Sources : PWC, MAVEL et data internes

1.6 CINQ OBJECTIFS PRIORITAIRES

5 ORIENTATIONS STRATÉGIQUES

1 RENOUER AVEC LA CROISSANCE

2 RETROUVER UN EBIT DE 10%

3 Devenir le Fournisseur stratégique des OEM Allemands

4 Se développer à l'international

5 Devenir la référence en Qualité

Quelques exemples :

DVAF

- Développer produits multi-process.
- Capitaliser sur expérience FSP/PSA.
- Devenir N°3 pièces plastiques RENAULT.

DVAA

- Capitaliser sur organisation Knipping / LISI.
- Développer capacité innovation.

DICM

- Fiabiliser développements industriels.
- Transfert tiges guidage ⇒ Form a.s.

CROISSANCE EXTERNE

- Suivre nos clients à l'international.
- Pénétrer marchés cibles (Chine / Inde).
- Développer capacités production dans LCC.

1.7 POINTS MARQUANTS CONJONCTURELS

❖ Aéronautique :

- L'effet palier a bien été franchi en 2005.
- Le volume et l'amélioration de la productivité effacent la hausse du titane.
- Vrai décollage des USA.



❖ Automobile :

- Baisse de la production en France > baisse du chiffre d'affaires : ajustements stocks.
- Productivité insuffisante ⇒ rationalisation industrielle en France.
- Bon niveau d'activité en Allemagne.
- Knipping : Performances solides.



❖ Cosmétiques :

- Premiers bénéfiques des efforts de restructuration.





2. RESULTATS CHIFFRES GROUPE

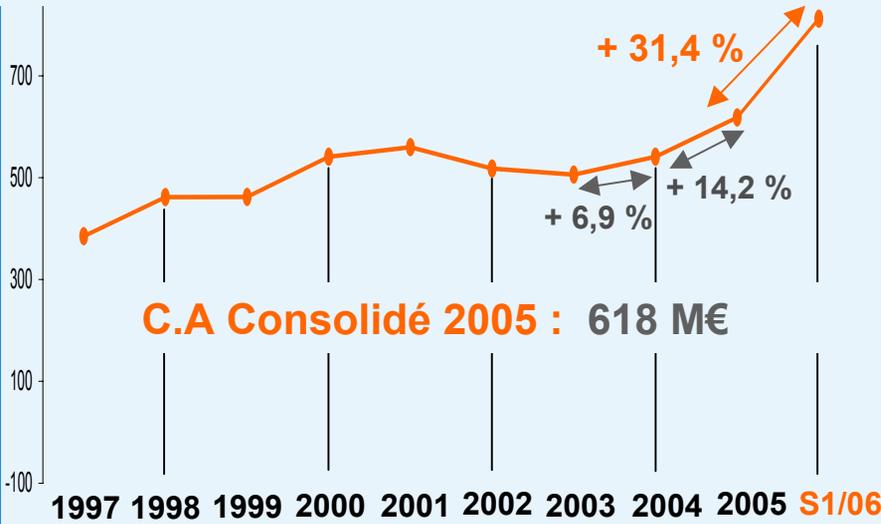
LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

lisi

2.1 Résultats chiffrés : chiffre d'affaires

La croissance organique perdure

Évolution du C.A entre 1997 et 2006



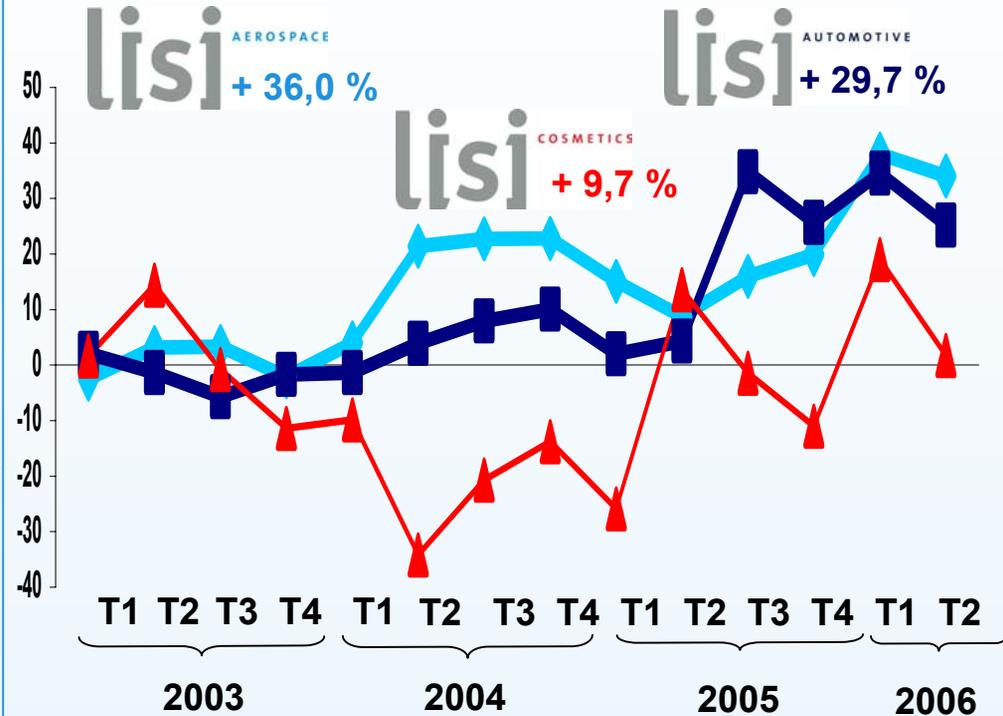
C.A Consolidé 2005 : 618 M€

C.A Consolidé :
S1 2005 : 292 M€

C.A Consolidé :
S1 2006 : 383 M€

+ 31,4 %

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



T1 T2 T3 T4 T1 T2 T3 T4 T1 T2 T3 T4 T1 T2
2003 2004 2005 2006

506 M€

541 M€

618 M€

383 M€

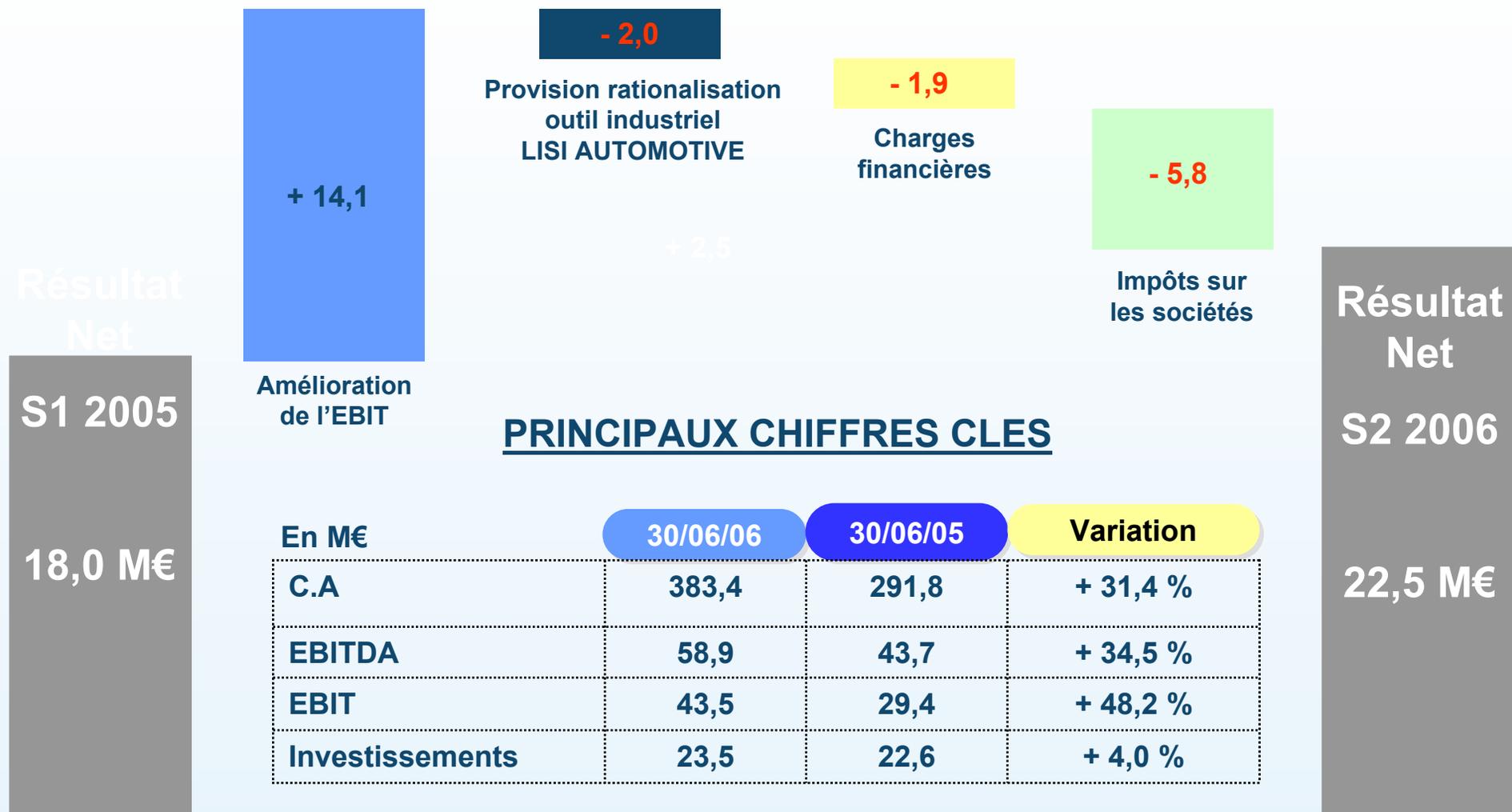
S1 2006 / S1 2005 : + 31,4 %

2.2 Résultats chiffrés : Compte de résultat consolidé

	30/06/06		30/06/05		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	2006/2005
CHIFFRE D'AFFAIRES	383,4		291,8		+ 31,4 %
VALEUR AJOUTEE	204,6	53,3	162,8	55,8	+ 25,6 %
IMPOTS ET TAXES	- 6,0	- 1,6	- 5,6	- 1,9	+ 7,6 %
CHARGES DE PERSONNEL	- 139,7	- 36,4	- 113,5	- 38,9	+ 23,1 %
EBITDA	58,9	15,3	43,7	15,0	+ 34,5 %
Amortissements	- 18,3	- 4,8	- 14,7	- 5,0	+ 24,0 %
Provisions	2,9	0,8	0,3	0,1	-
EBIT	43,5	11,4	29,4	10,1	+ 48,2 %
Produits et charges opérationnels non courants	- 1,9	- 0,5	0,1	0,0	-
Résultat opérationnel	41,6	10,8	29,5	10,1	+ 41,1 %
Charges financières nettes	- 3,8	- 1,0	- 1,9	- 0,7	+ 95,5 %
Impôts	- 15,3	- 4,0	- 9,5	- 3,3	+ 60,8 %
Résultat net	22,5	5,9	18,0	6,2	+ 24,8 %

2.3 Résultats chiffrés : Tableau de passage

❖ Réconciliation du résultat net 2005 à 2006 format IFRS



2.4 Résultats chiffrés : Bilan consolidé

En M€

30/06/06

31/12/05

VARIATIONS

ACTIF NON COURANT

Actifs incorporels	130,0	131,2	- 0,9 %
Actifs corporels	227,6	221,9	+ 2,6 %
Actifs financiers	5,0	5,1	- 2,1 %
Impôts différés actifs	17,0	16,4	+ 3,2 %
Autres actifs non courants	13,2	0,0	-

ACTIF COURANT

Stocks nets	152,1	149,2	+ 2,0 %
Impôts – créances sur l'état	5,2		
Créances et autres débiteurs	141,6	119,7	+ 18,3 %
Actifs financiers	29,0	34,9	- 17,0 %
Trésorerie et équivalents	19,9	13,0	+ 52,4 %

TOTAL ACTIF	740,6	691,5	+ 7,1 %
--------------------	--------------	--------------	----------------

Cession de créances

50,5 M€

52,1 M€

2.4 Résultats chiffrés : Bilan consolidé

<i>En M€</i>	<u>Normes IFRS</u>	30/06/06	31/12/05	VARIATIONS
Capitaux propres		321,4	310,2	+ 3,6 %
Intérêts minoritaires		0,2	0,2	-
Total Capitaux propres		321,6	310,3	+ 3,6 %
<u>PASSIF NON COURANT</u>				
Provisions non courantes		36,7	32,6	+ 12,0 %
Dettes financières		139,8	125,8	+ 11,1 %
Autres passifs non courants		2,5	-	-
Impôts différés passifs		30,0	29,2	+ 2,7 %
<u>PASSIF COURANT</u>				
Provisions courantes		0,7	6,9	- 89,3 %
Dettes financières		68,2	58,6	+ 16,4 %
Fournisseurs-autres débiteurs		139,1	128,0	+ 8,7 %
Impôts à payer		2,1	-	
TOTAL PASSIF		740,6	691,5	+ 7,1 %

2.5 Résultats chiffrés : Tableau des Flux de trésorerie

Normes IFRS

(En M€)

	30/06/06		31/12/05	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	39,1	10,2 %	67,6	10,8 %
VARIATION DU BFR	- 16,0	- 4,2 %	- 26,1	- 4,2 %
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	23,1	6,0 %	41,5	6,7 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 23,5	- 6,1 %	- 47,3	- 7,7 %
FREE CASH FLOW	- 0,5	- 0,1 %	- 5,8	- 0,8 %
DIVIDENDES	- 10,4		- 8,7	
VARIATION PERIMETRE	-		- 27,2	
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	- 0,2		- 26,1	
EMPRUNTS NETS	10,3		12,6	
AUTRES VARIATIONS	1,9		- 3,0	
VARIATION DE TRESORERIE	0,9		- 58,3	
TRESORERIE D'OUVERTURE :	19		78	
TRESORERIE DE CLOTURE :	20		20	

2.6 Résultats chiffrés : Ratios financiers consolidés

(En M€)

	30/06/06	30/06/05	31/12/05
E F N	146,3	67,7	136,4
GEARING	45,5 %	23,8 %	44,0 %
E F N / C A F	2,0	1,0	2,0
E F N / EBITDA	1,3	0,8	1,5
FCF	- 0,5	- 16,0	- 5,8
ROCE (avant IS)	17,3 %	8,6 %	16,8 %
ROE (après IS)	13,1 %	13,1 %	12,1 %



3. PERSPECTIVES & CONCLUSIONS

3.1 Perspectives et Plan MT : AEROSPACE

Des décisions 2005 payantes en 2006

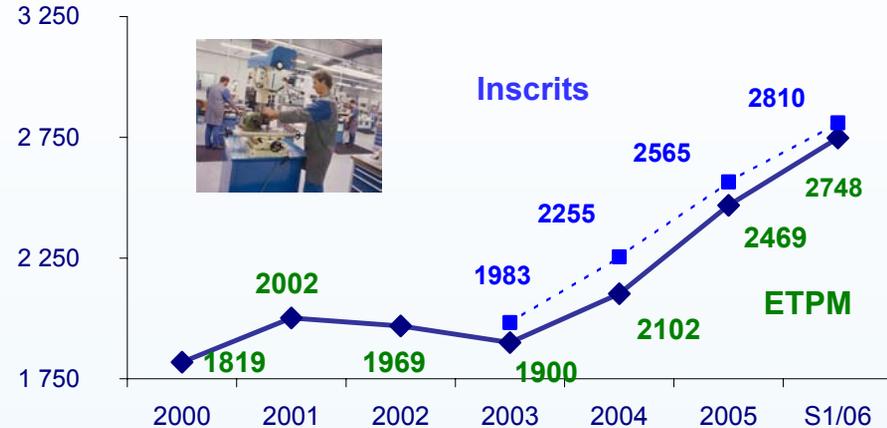
USA : S2 à l'image de S1

- Poursuite du redressement financier de Hi-Shear et de Monadnock.
- Montée en puissance de LISI AEROSPACE Canada (Qualification Boeing).

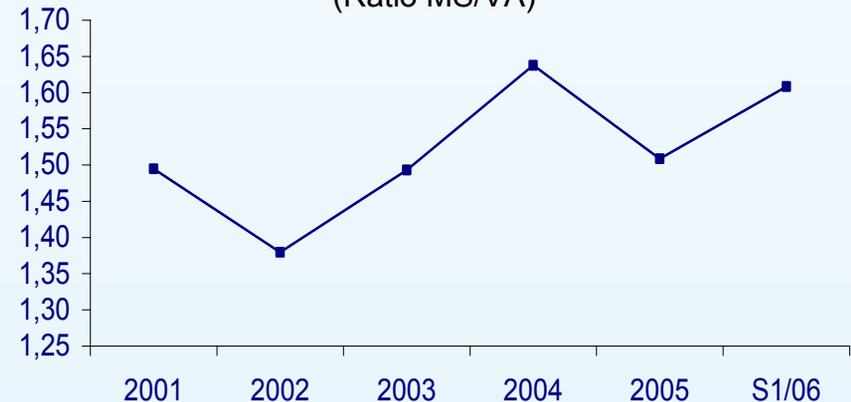
Europe : Confirmation du haut niveau de production

- effet monocouloirs (A320), mais aussi A330,
- nouveaux projets soutiennent la demande A400M,
- redémarrage de la chaîne d'assemblage A380 fin 08.2006.
- prolongation du contrat Airbus jusqu'en 2010.

Évolution des effectifs



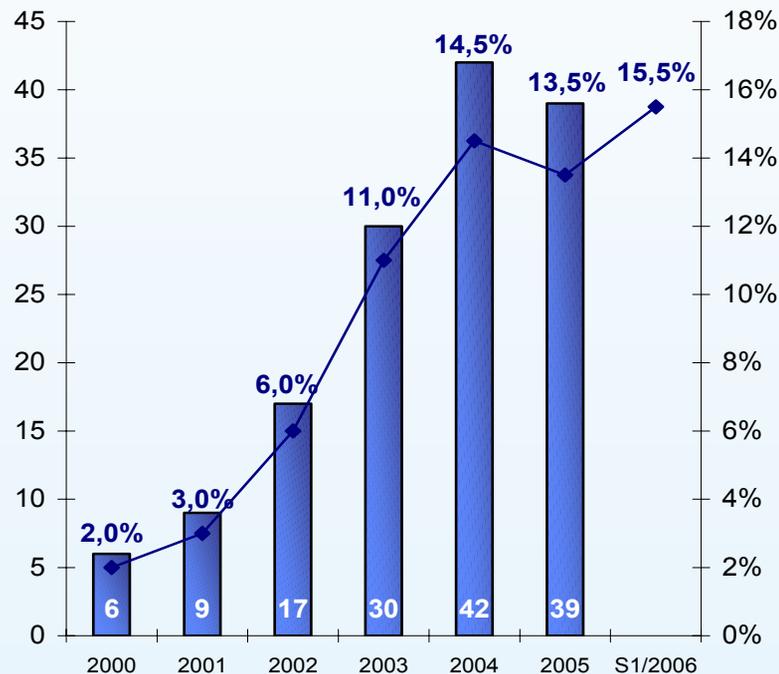
Évolution de la productivité (Ratio MS/VA)



□ Nouveaux produits : LISI AUTOMOTIVE tient le rythme

- renouveau B.U Clips et composants

Taux de renouvellement nouveaux produits

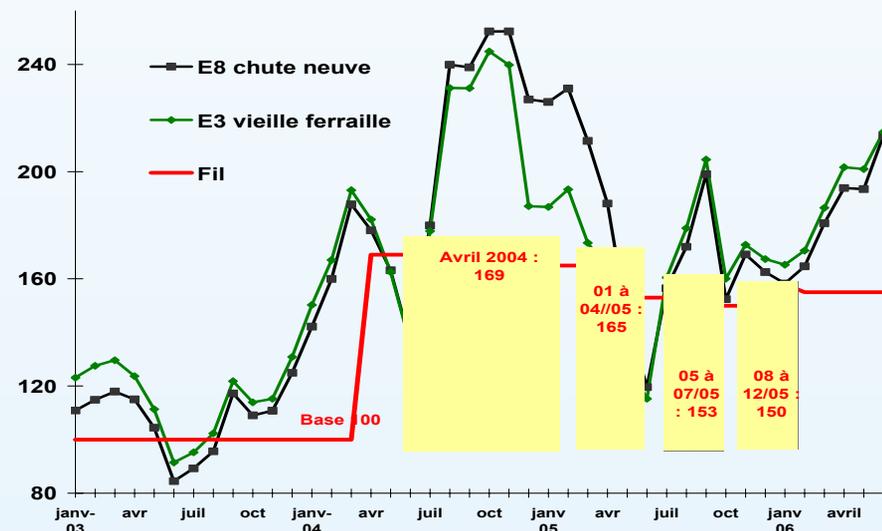


□ Développement International : 61,2 % du C.A.

- fonctionnement KNIPPING
- République Tchèque
- Chine

□ Poursuite de la réorganisation industrielle

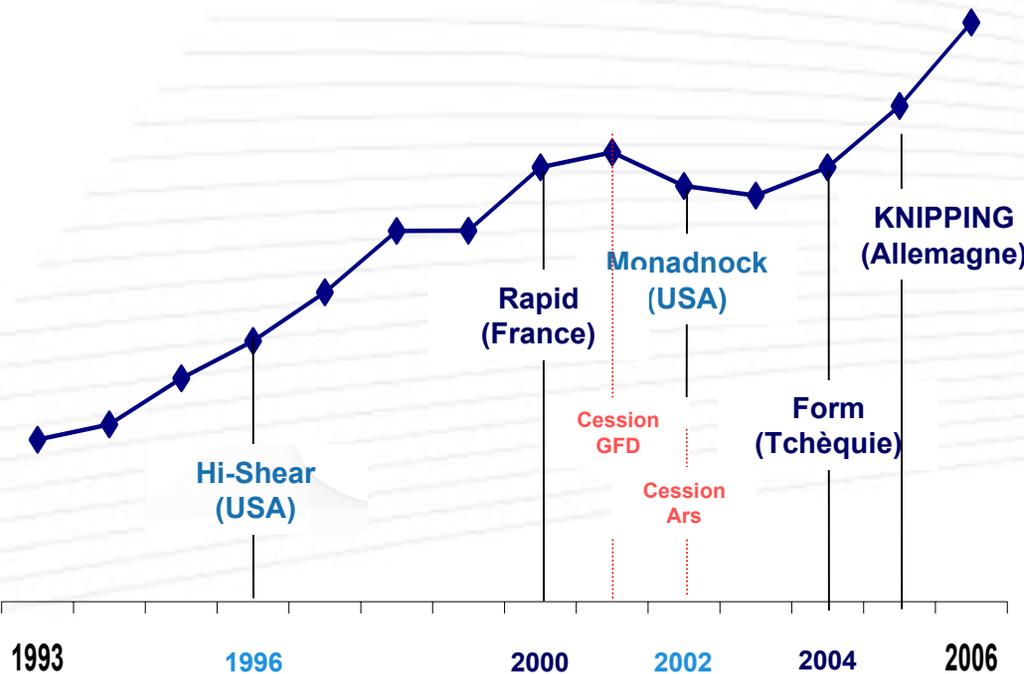
□ Evolution Matières Premières



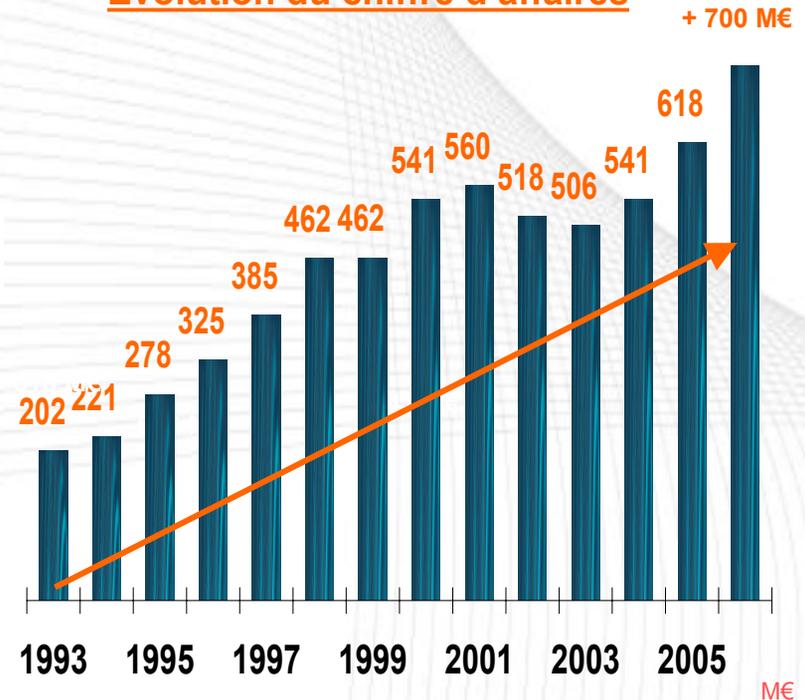
3.3 Perspectives et Plan MT : GROUPE LISI

- Exercice 2006 :
- ❖ Poursuite de la croissance grâce à un S1 de bon niveau.
 - ❖ Amélioration des résultats confirmée (MOP ≈ 11 %).

Principales acquisitions



Evolution du chiffre d'affaires



M€

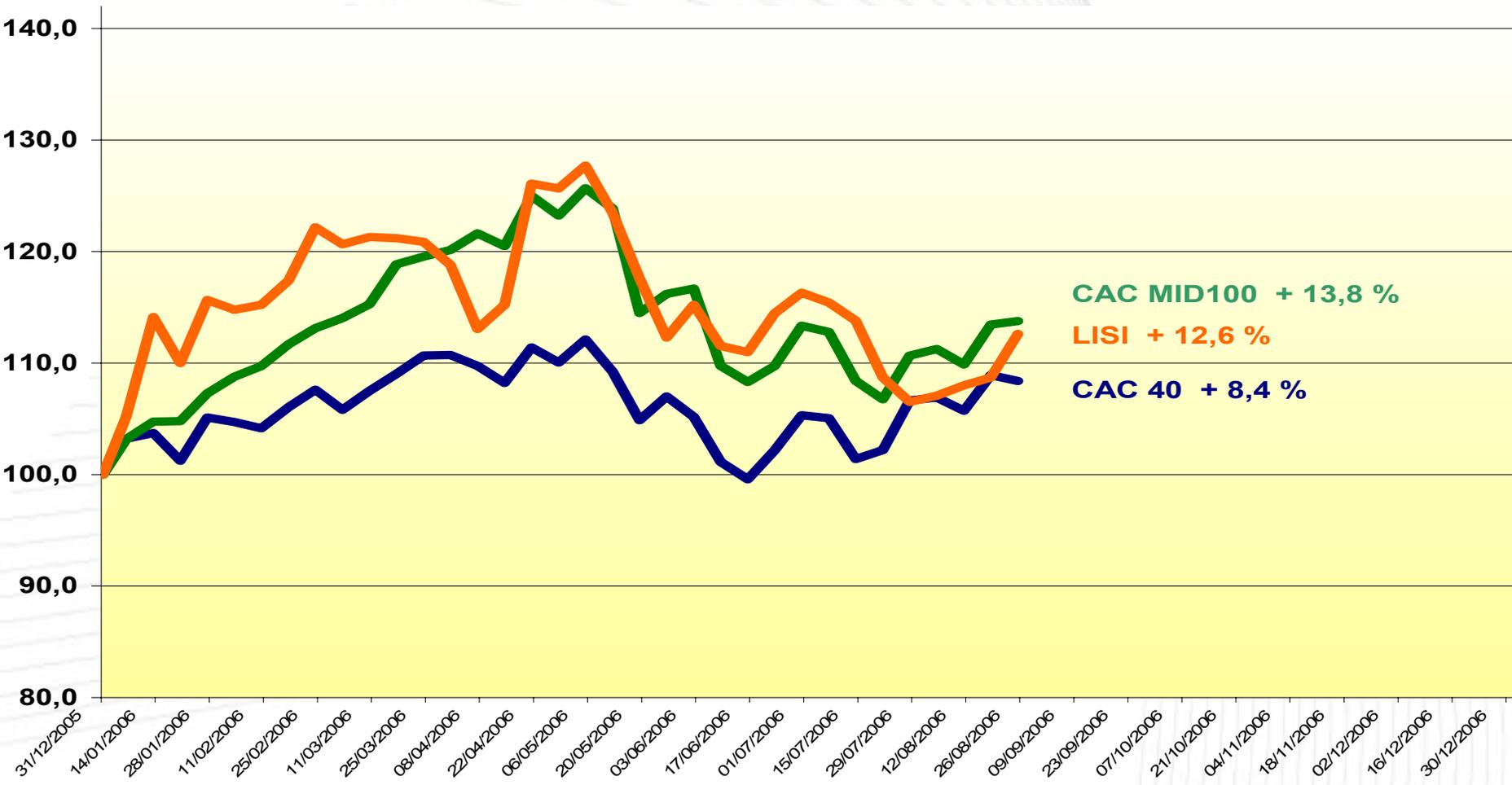
ANNEXES

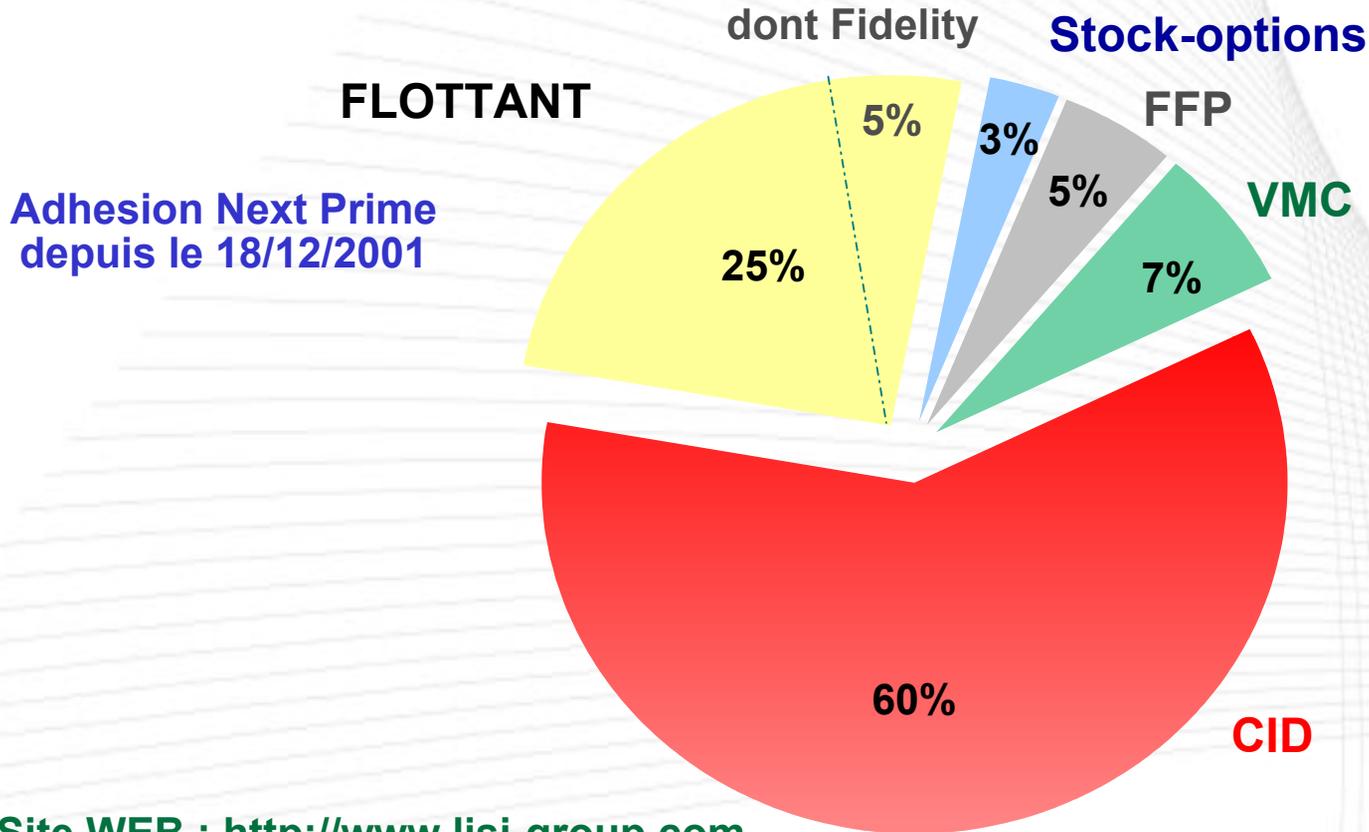
Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	30/06/06		30/06/05		N.P	P.C & \$.C.
	M €	%	M €	%		
AERO EUROPE	97,3	25	69,9	24	+ 39,2 %	+ 39,3 %
AERO USA	57,4	15	38,4	13	+ 49,6 %	+ 40,3 %
Racing	11,7	3	12,5	4	- 5,9 %	- 6,7 %
LISI AEROSPACE	159,5	42	117,3	40	+ 36,0 %	+ 33,9 %
LISI AUTOMOTIVE	203,4	53	156,8	54	+ 29,7 %	- 1,4 %
LISI COSMETICS	21,6	6	19,7	7	+ 9,7 %	+ 9,7 %
RETRAITEMENTS	(1,0)	0	(1,9)	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	383,4	100	291,8	100	+ 31,4 %	+ 14,2 %
FRANCE	152,3	40	147,7	51	+ 3,2 %	+ 8,0 %
ETRANGER	231,1	60	144,2	49	+ 60,3 %	+ 20,2 %

Performance boursière 2006

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100





Nombre d'actions au 30/06/2006 : 9 946 320

Organigramme juridique

LISI

