

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



RESULTATS ANNUELS 2006

PRESENTATION SFAF

Paris, le 23 février 2007

SOMMAIRE

1. POINTS MARQUANTS 2006

- 1.1 Performances résumées de 2006
- 1.2 Marché aéronautique
- 1.3 Chiffes clés LISI AEROSPACE
- 1.4 Marché automobile
- 1.5 Chiffes clés LISI AUTOMOTIVE
- 1.6 Marché et chiffres clés LISI COSMETICS

2. RESULTATS GROUPE

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

3. RESULTATS PAR DIVISION

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

4. PERSPECTIVES & STRATEGIE

- 4.1 LISI AUTOMOTIVE
- 4.3 LISI AEROSPACE
- 4.5 LISI : Orientations stratégiques

ANNEXES

1.1 PERFORMANCES RESUMEES DE 2006

Dans évolutions marchés toujours contrastées plusieurs objectifs stratégiques consolidés atteints

■ Croissance forte de l'activité

Chiffre d'affaires : 740 M€
+ 19,8 % // 2005 (+ 13,1 % à PC&\$C)

■ Développement à l'international

Ventes hors France : 62 % (55 % en 2005)
Effectifs hors France : 46 % (+ 1,5 pts // 2005)

■ EBIT 88,6 M€ (+ 39 % // 2005)

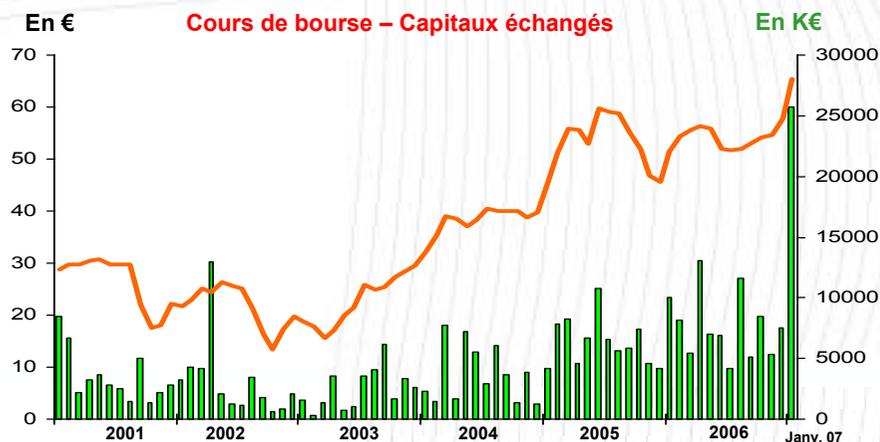
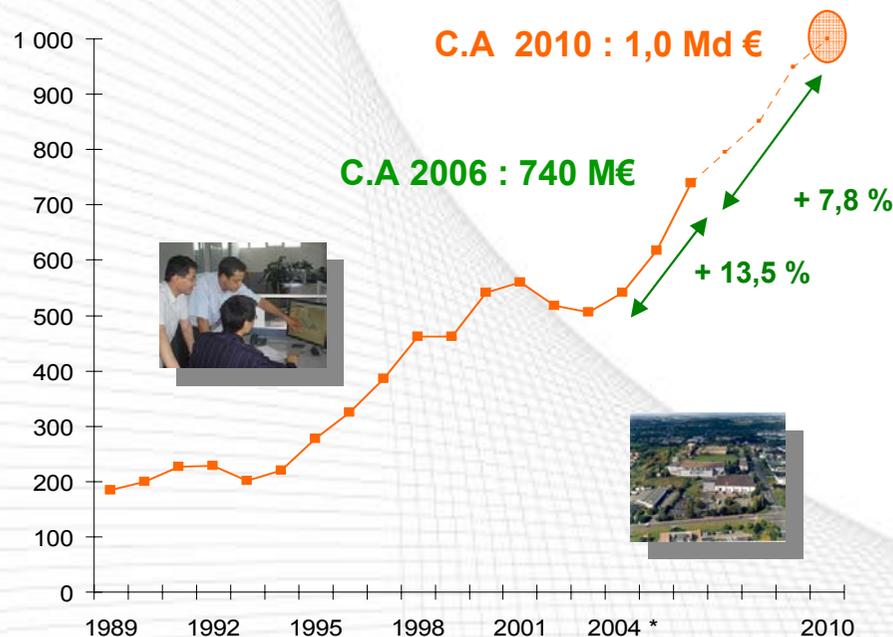
Taux d'EBIT 12 % (10,3 % en 2005)

■ FCF positif à 3,6 % du C.A (- 0,8 % en 2005)

■ EFN ramené à 106 M€ (- 23 % // 2005)

■ ROCE (avant IS) à 19,5 %

■ Dividendes* et cours de bourse records



* proposés au vote de l'AG du 27/04/07

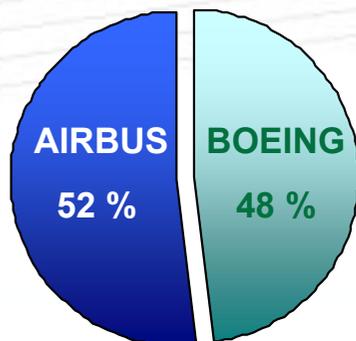
❖ Accélération de la croissance en 2006

- **Trafic aérien mondial** : + 5,9 % (+ 7,2 % en 2005).
- **Redressement des comptes des compagnies (US)** résultat net 2006 de -276 M\$ / - 1 447 M\$ en 2005.
- **Nouvelle année de :**
 - ➔ **commandes** élevées : 1 882 appareils de + 100 places (2 113 appareils en 2005),
 - ➔ **livraisons** records 832 appareils soit + 25 % / 2005,
 - ➔ **carnet** de commandes 4 988 appareils = 6 années de livraison au rythme 2006.

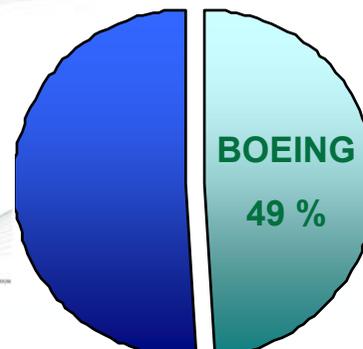


■ Rééquilibrage AIRBUS – BOEING :

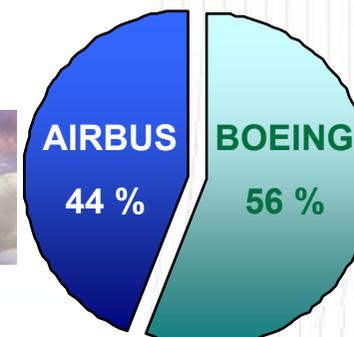
Livraison



Carnet



Commandes



1.3 LISI AEROSPACE

❖ Progression significative des performances



	<u>2005</u>	<u>2006</u>
■ Chiffre d'affaires <i>Evolution N/N-1</i>	244 M€ + 14,9 %	315 M€ + 29,4 %
■ Taux d'EBIT	15,3 %	19,1 %
■ Investissements industriels nets	20,9 M€	19,6 M€
■ Evolution des effectifs (N/N-1) ETPMP	+ 17,5 %	+ 15,4 %



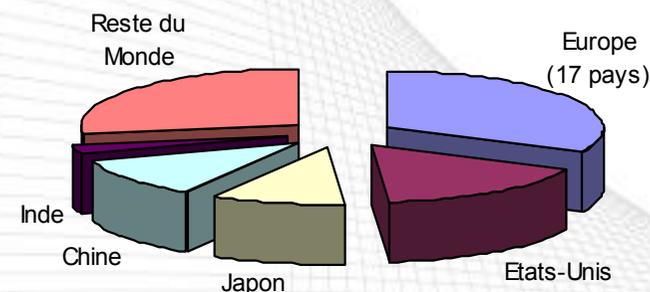
❖ Forte croissance des pays émergents

■ **Marché européen + 0,7 %, US - 2,8 %, japonais - 2,2 %.**

■ **Forte croissance en Chine + 30 %, en Inde + 20 %.**

■ **Production européenne + 2,1 %**

- ↘ baisse dans l'Europe de l'Ouest (- 2,3 %),
- ↗ hausse dans l'Europe de l'Est (+ 19,9 %).



■ **Ventes mondiales de nos plus grands clients en berne :**

PSA PEUGEOT CITROËN  **- 0,7 %**



 **RENAULT** **- 4 %**



❖ Croissance des résultats d'une année sur l'autre mais stabilité en valeur relative



	<u>2005</u>	<u>2006</u>
■ Chiffre d'affaires	339 M€	382 M€
<i>Evolution N/N-1 à nouveau périmètre</i>	+ 16,1 %	+ 12,7 %
<i>Evolution N/N-1 à périmètre constant</i>	- 2,2 %	- 0,7 %
■ Taux d'EBIT	6,9 %	6,8 %
■ Investissements industriels nets	22,4 M€	25,1 M€



❖ Inversion de tendance dans le marché de la parfumerie & des cosmétiques



- Après 2 années moyennes, bond de + 5,7 % des ventes des **fabricants français** en 2006 (export et ventes du réseau sélectif).
- **Chiffre d'affaires** de LISI COSMETICS : + 16,7 %
et progression régulière des résultats
(**taux d'autofinancement** : 2,2 % en 2005 → **4,9 %** en 2006).



lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



2. RESULTATS DU GROUPE

2.1 COMPTE DE RESULTAT

Cumul en M€	2006.12		2005.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	739,7		617,6		19,8%
Valeur Ajoutée	404,4	54,7%	338,7	54,8%	19,4%
Impôts et taxes	-11,9	-1,6%	-10,8	-1,7%	10,3%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-270,2	-36,5%	-235,1	-38,1%	15,0%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	122,3	16,5%	92,9	15,0%	31,7%
Amortissements	-36,7	-5,0%	-31,0	-5,0%	18,4%
Provisions	3,0	0,4%	1,9	0,3%	60,5%
Résultat op. courant (EBIT)	88,6	12,0%	63,8	10,3%	38,8%
Produits et charges op. non courants	-2,8	-0,4%	-4,3	-0,7%	-33,5%
Résultat Opérationnel	85,8	11,6%	59,6	9,6%	44,0%
Charges financières nettes	-9,3	-1,3%	-5,0	-0,8%	87,9%
Impôts sur les bénéfices	-28,4	-3,8%	-19,0	-3,1%	49,2%
Résultat net	48,0	6,5%	35,6	5,8%	34,9%
Capacité d'Autofinancement	86,9	11,7%	67,6	11,0%	28,6%

2.2 RESULTATS / SEMESTRE

(En M€)

	S2/ 2006		S1/ 2006		VARIATION	
CHIFFRE D'AFFAIRES	356,3		383,4		- 27,1	- 7,1 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	63,4	17,8 %	58,9	15,4 %	+ 4,5	+ 7,6 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	45,1	12,7 %	43,5	11,4 %	+ 1,6	+ 3,7 %
Produits et charges opérationnels non courants	- 0,9	- 0,3 %	- 1,9	- 0,5 %	+ 1,0	- 52,6 %
RESULTAT OPERATIONNEL	44,2	12,4 %	41,6	10,8 %	+ 2,6	+ 6,2 %
Charges financières nettes	- 5,5	- 1,5 %	- 3,8	- 1,0 %	- 1,7	+ 44,7 %
Impôts	- 13,1	- 3,7%	-15,3	- 4,0 %	+ 2,2	- 14,4 %
RESULTAT NET GROUPE	25,5	7,2 %	22,5	5,9 %	+ 3,1	+ 13,3 %

2.3 BILAN CONSOLIDE : ACTIF

	2006.12	2005.12	VARIATIONS
<u>ACTIF NON COURANT</u>			
Actifs incorporels	134,1	131,2	2,3%
Actifs corporels	224,2	221,9	1,0%
Actifs financiers	5,3	5,1	3,1%
Impôts différés actifs	15,8	16,4	-3,8%
Autres actifs non courants (1)	16,5	0,0	-
<u>ACTIF COURANT</u>			
Stocks nets	170,6	149,2	14,3%
Créances et autres débiteurs (2)	123,9	119,7	3,4%
Actifs financiers	18,6	35,0	-46,9%
Trésorerie et équivalents	31,6	13,1	143,4%
<u>TOTAL ACTIF</u>	740,6	691,5	7,1%

(1) Dont actif financier non courants

16,3

0,0

(2) Dont cessions de créances

55,8

52,0

2.3 BILAN CONSOLIDE : PASSIF

	2006.12	2005.12	VARIATIONS
Capitaux Propres	356,8	310,2	15,0%
Intérêts minoritaires	0,2	0,1	34,9%
Total Capitaux propres	357,0	310,3	15,1%
<u>PASSIF NON COURANT</u>			
Provisions non courantes	36,3	32,6	11,4%
Dettes financières	110,8	125,8	-11,9%
Autres passifs non courants	3,2	0,0	-
Impôts différés passifs	31,1	29,2	6,4%
<u>PASSIF COURANT</u>			
Provisions courantes	1,9	6,9	-72,4%
Dettes financières (1)	61,3	58,6	4,6%
Fournisseurs - autres débiteurs	138,9	128,0	8,5%
<u>TOTAL PASSIF</u>	<u>740,6</u>	<u>691,5</u>	<u>7,1%</u>

(1) Dont concours bancaires courants

32,4

28,5

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(En M€)	31/12/06		31/12/05	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	86,9	11,7 %	67,6	10,8 %
VARIATION DU BFR	- 12,7	- 1,7 %	- 26,1	- 4,2 %
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	74,2	10,0 %	41,5	6,7 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 47,6	- 6,4 %	- 47,3	- 7,7 %
FREE CASH FLOW	26,5	3,6 %	- 5,8	- 0,9 %
DIVIDENDES	- 10,5		- 8,7	
VARIATION PERIMETRE	-		- 27,2	
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	- 0,9		- 26,1	
EMPRUNTS NETS	- 14,7		12,6	
AUTRES VARIATIONS*	14,2		- 3,0	
VARIATION DE TRESORERIE	14,6		- 58,3	
TRESORERIE D'OUVERTURE :	20		78	
TRESORERIE DE CLOTURE :	34		20	

* dont augmentation de capital de 14,6 M€ suite à la conversion de 286 283 BSAR et création de 27 666 actions dans le cadre du PEG.

2.5 RATIOS FINANCIERS CONSOLIDES

(En M€)

	31/12/06	31/12/05
E F N	105,6	136,4
GEARING	29,6 %	44,0 %
E F N / C A F	1,2	2,0
E F N / EBITDA	0,9	1,5
FCF	26,5	- 5,8
ROCE (avant IS)	19,5 %	16,8 %
ROE (après IS)	14,4 %	12,1 %

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



3. RESULTATS PAR DIVISION

3.1 LISI AEROSPACE



Cumul en M€	2006.12		2005.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	315,3		243,7		29,4%
Valeur Ajoutée	194,9	62,1%	151,6	62,2%	28,6%
Impôts et taxes	-3,8	-1,2%	-3,0	-1,2%	26,6%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-120,9	-38,5%	-102,9	-42,4%	17,5%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	70,2	22,4%	45,7	18,8%	53,6%
Amortissements	-11,6	-3,7%	-9,9	-4,1%	16,6%
Provisions	1,4	0,5%	1,5	0,6%	-8,5%
Résultat op. courant (EBIT)	60,1	19,1%	37,3	15,3%	60,9%
Produits et charges op. non courants	-0,1	0,0%	-0,4	-0,1%	-62,2%
Résultat Opérationnel	59,9	19,1%	37,0	15,2%	62,1%
Capacité d'Autofinancement	49,8	15,9%	32,3	13,3%	54,1%
Investissements industriels nets	-19,6	-6,2%	-20,9	-8,6%	-6,2%
Investissements financiers nets	-0,8	-0,2%	-0,5	-0,2%	56,6%

3.2 LISI AUTOMOTIVE



Cumul en M€	2006.12		2005.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	382,5		339,3		12,7%
Valeur Ajoutée	182,8	47,8%	161,5	47,6%	13,2%
Impôts et taxes	-6,6	-1,7%	-6,4	-1,9%	3,0%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-128,4	-33,6%	-113,2	-33,4%	13,4%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	47,8	12,5%	41,8	12,3%	14,2%
Amortissements	-22,6	-5,9%	-18,7	-5,5%	21,0%
Provisions	0,7	0,2%	0,2	0,1%	203,9%
Résultat op. courant (EBIT)	25,8	6,8%	23,4	6,9%	10,6%
Produits et charges op. non courants	-1,5	-0,4%	-4,2	-1,2%	-65,3%
Résultat Opérationnel	24,4	6,4%	19,2	5,6%	27,2%
Capacité d'Autofinancement	33,7	8,8%	32,0	9,4%	5,0%
Investissements industriels nets	-25,1	-6,6%	-22,4	-6,6%	12,0%
Investissements financiers nets	-0,1	0,0%	-25,6	-7,5%	

3.3 LISI COSMETICS



Cumul en M€	2006.12		2005.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	44,1		37,8		16,7%
Valeur Ajoutée	22,3	50,5%	20,7	54,6%	7,9%
Impôts et taxes	-1,3	-3,0%	-1,2	-3,3%	6,8%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-18,4	-41,7%	-16,9	-44,7%	8,8%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	2,6	5,8%	2,5	6,6%	2,3%
Amortissements	-2,5	-5,6%	-2,3	-6,1%	7,0%
Provisions	0,7	1,7%	0,1	0,2%	
Résultat op. courant (EBIT)	0,8	1,9%	0,3	0,7%	197,8%
Produits et charges op. non courants	0,0	0,0%	0,2	0,5%	
Résultat Opérationnel	0,8	1,9%	0,5	1,3%	72,9%
Capacité d'Autofinancement	2,2	4,9%	0,8	2,2%	164,8%
Investissements industriels nets	-2,5	-5,6%	-4,2	-11,2%	-39,6%
Investissements financiers nets	-	-	-	-	-

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



4. PERSPECTIVES & STRATEGIE

4.1 AUTOMOTIVE : Bilan des années 2000 - 2006

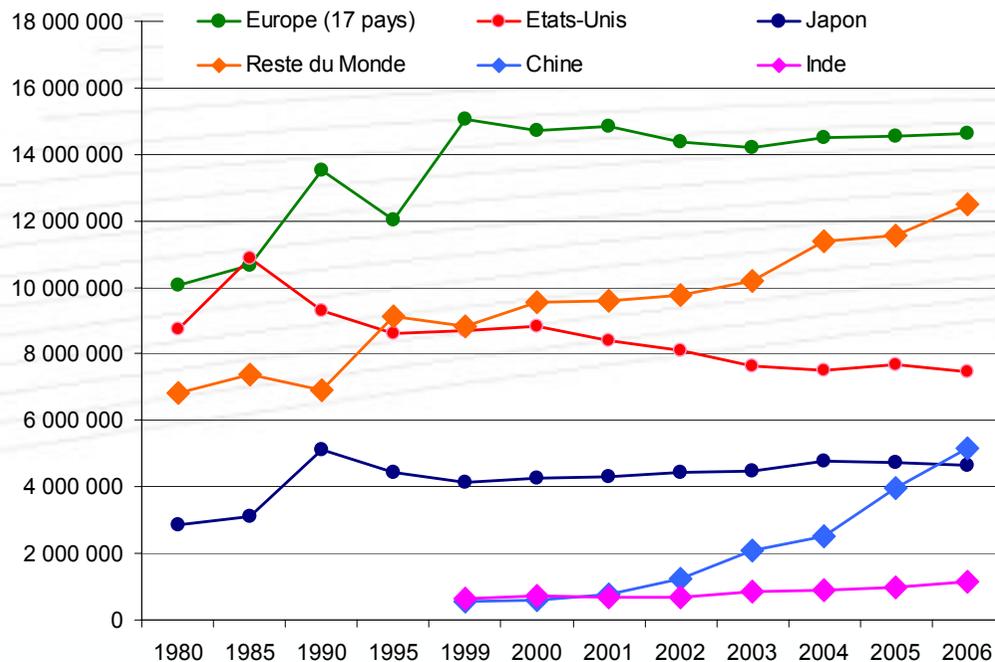


❖ Tendance :

- Stabilité des ventes dans les grands pays occidentaux depuis la fin des années 90.
- Relais pris par la production des pays émergents.



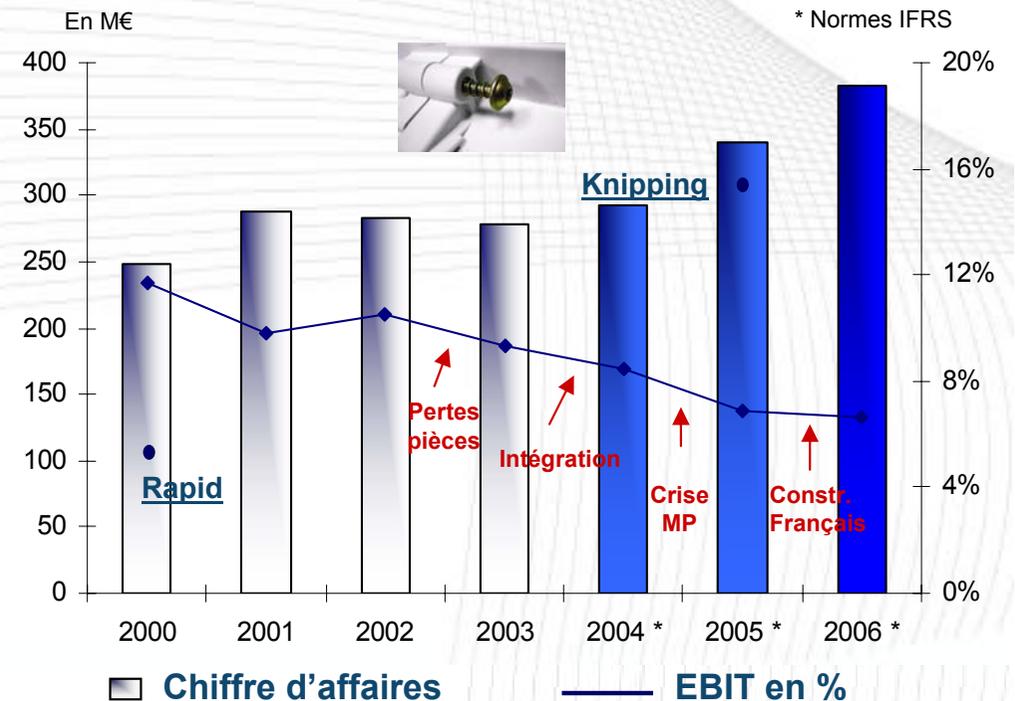
Immatriculations



- Croissance de l'activité essentiellement par acquisitions

- + 38 % de hausse de C.A en 3 ans.
- Tassement de la rentabilité.

Evolution C.A et EBIT (en %)



❖ Marché :

Confirmation des tendances de stabilité (pays occidentaux) et de croissance (pays émergents).

❖ Groupe : 4 axes du plan d'action

Expansion géographique



Nouveaux produits
Innovation



Développement en
Allemagne avec
KNIPPING en levier



Amélioration de la productivité avec ACE
Concentration sur les sites à fort volume

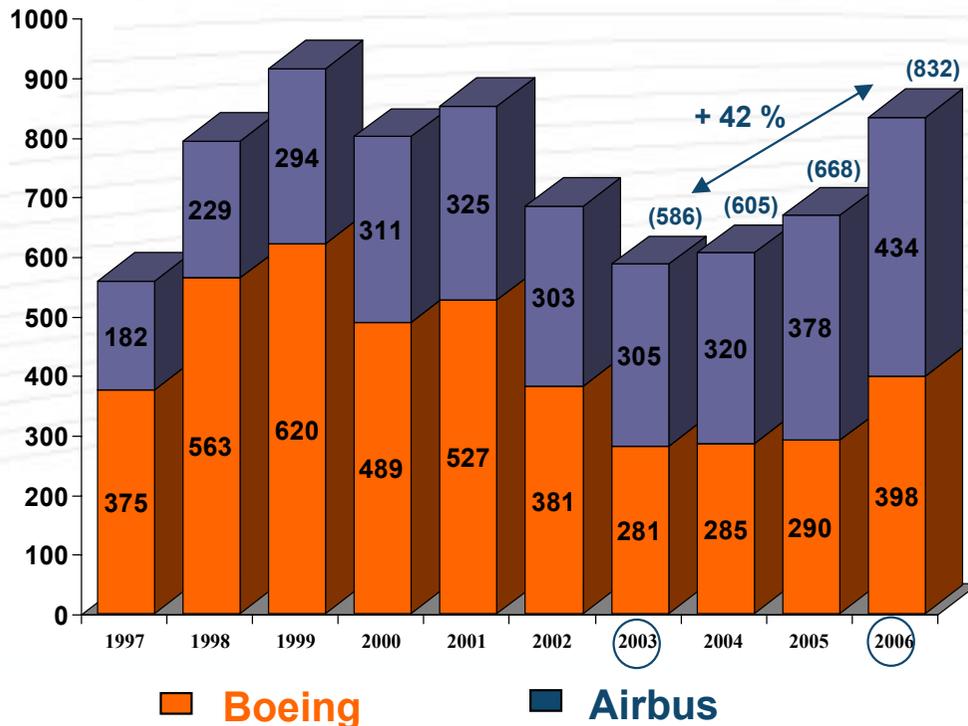
4.3 AEROSPACE : Bilan des années 1996 - 2006



❖ Tendances :

- 3^{ème} année de forte croissance (+ 42 %).
- la crise de septembre 2001 est aujourd'hui oubliée...

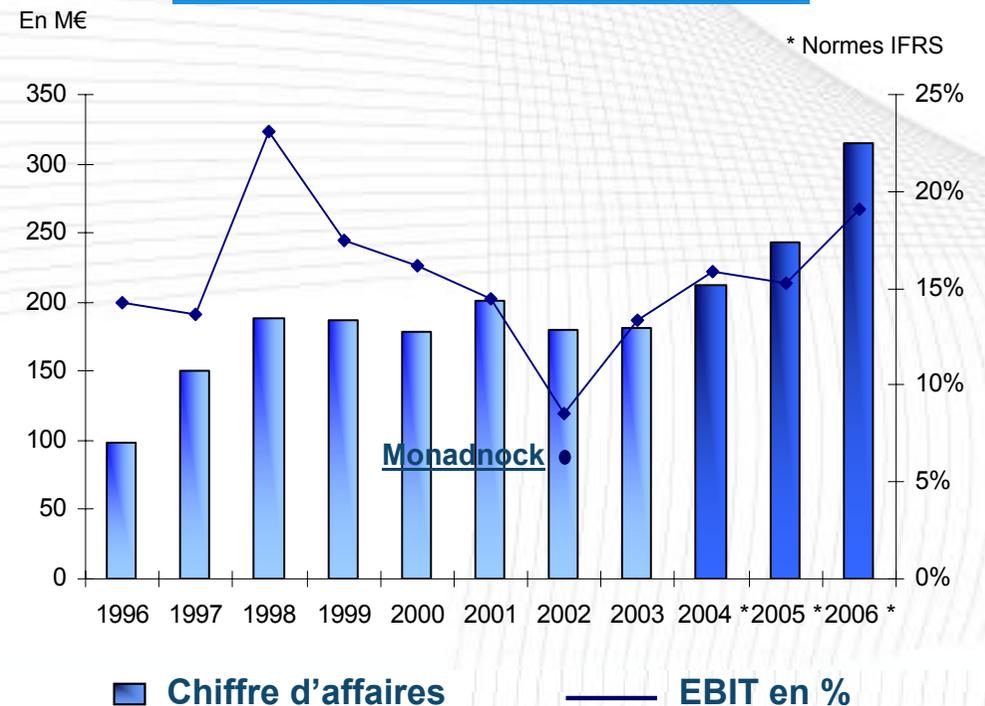
Livraisons



❖ lisi AEROSPACE

- Très forte volatilité de l'activité mais performances brillantes
 - + 75 % de hausse de C.A en 3 ans.
 - EBIT x 2,5 sur la période.

Evolution C.A et EBIT (en %)



4.4 AEROSPACE : Perspectives 2007 - 2010

❖ Marché :

Activité toujours en hausse pour AIRBUS
comme pour BOEING.



❖ Groupe :

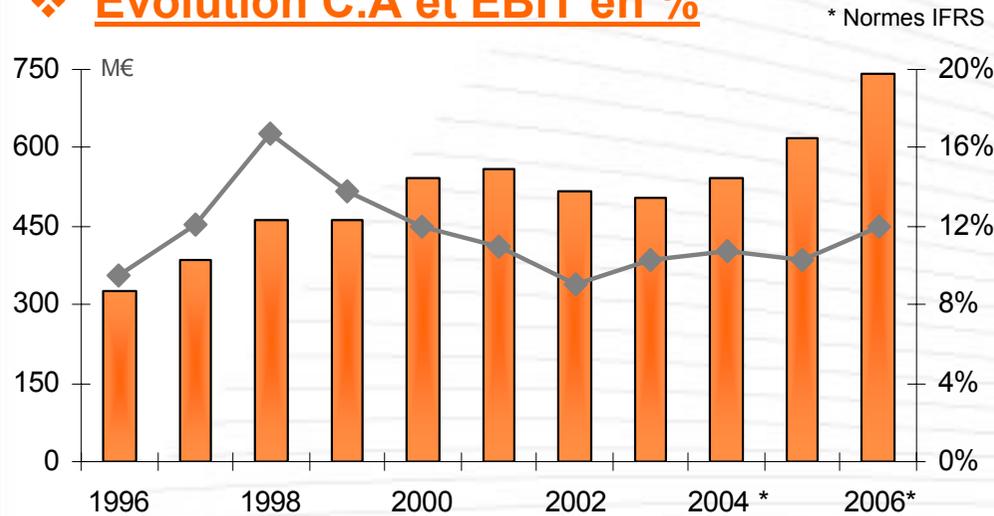
- + Poursuite de la croissance en particulier aux Etats-Unis.
- + Objectif financier : maintien d'un haut niveau de rentabilité.
- + Orientations stratégiques :

- Relais de croissance interne :
élargissement de la gamme et innovation produits.
- Relais de croissance externe :
un pas exploratoire dans les fixations médicales.



4.5 LISI : Orientations stratégiques

❖ Evolution C.A et EBIT en %



❖ Evolution Invest. – FCF et EFN

(en % C.A.)

Année	Invest.	FCF	EFN*
1996	6,0%	1,5%	22%
97	5,6%	3,3%	15%
98	6,6%	2,9%	25%
99	8,5%	-1,0%	24%
2000	6,0%	8,6%	76%
01	6,9%	9,7%	49%
02	5,6%	8,0%	39%
03	4,7%	7,2%	25%
04	5,3%	7,0%	13%
05	7,7%	-0,9%	44%
2006	6,4%	3,6%	30%



(*Gearing)

❖ Bilan des années 1996 - 2006

✚ Forte croissance depuis 2003

- Marché dans l'aéronautique.
- Acquisition Knipping dans l'automobile.

✚ Rentabilité haut de cycle

- Impact LISI AEROSPACE.

✚ Maintien d'un fort niveau d'investissements industriels

✚ Maîtrise des FCF et de l'EFN

❖ Perspectives 2007 - 2010

✚ Poursuite de la politique de croissance.

✚ Rentabilité et optimisation de l'outil industriel.

✚ Ouverture sur de nouveaux marchés géographiques et sectoriels.

ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

Cumul	31-déc-06		31-déc-05		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
AERO EUROPE	194,2	26	148,3	24	31,0%	31,0%
AERO USA	115,0	16	84,5	14	36,2%	34,1%
Racing	21,7	3	22,4	4	-3,2%	-2,7%
LISI AEROSPACE	315,3	43	243,7	39	29,4%	30,5%
LISI AUTOMOTIVE	382,5	52	339,3	55	12,7%	-0,7%
LISI COSMETICS	44,1	6	37,8	6	16,7%	16,7%
LISI	7,2	1	5,3	1	-	-
ELIMINATIONS	-9,3	-1	-8,5	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	739,7	100	617,6	100	19,8%	13,1%
FRANCE	283,0	38	278,8	45	1,5%	5,2%
EXPORT	456,8	62	338,8	55	34,8%	19,3%

Variation des capitaux propres de LISI S.A

En K€

Au 01.01.2005	102 026
Résultat de l'exercice	15 685
Dividendes versées	- 8 679
Provisions réglementées	71
Au 31.12.2005	109 103
Résultat de l'exercice	16 221
Dividendes versés	-10 403
Augmentation de capital	14 633
Provisions réglementées	51
Au 31.12.2006	129 605

Les effectifs par secteur d'activité

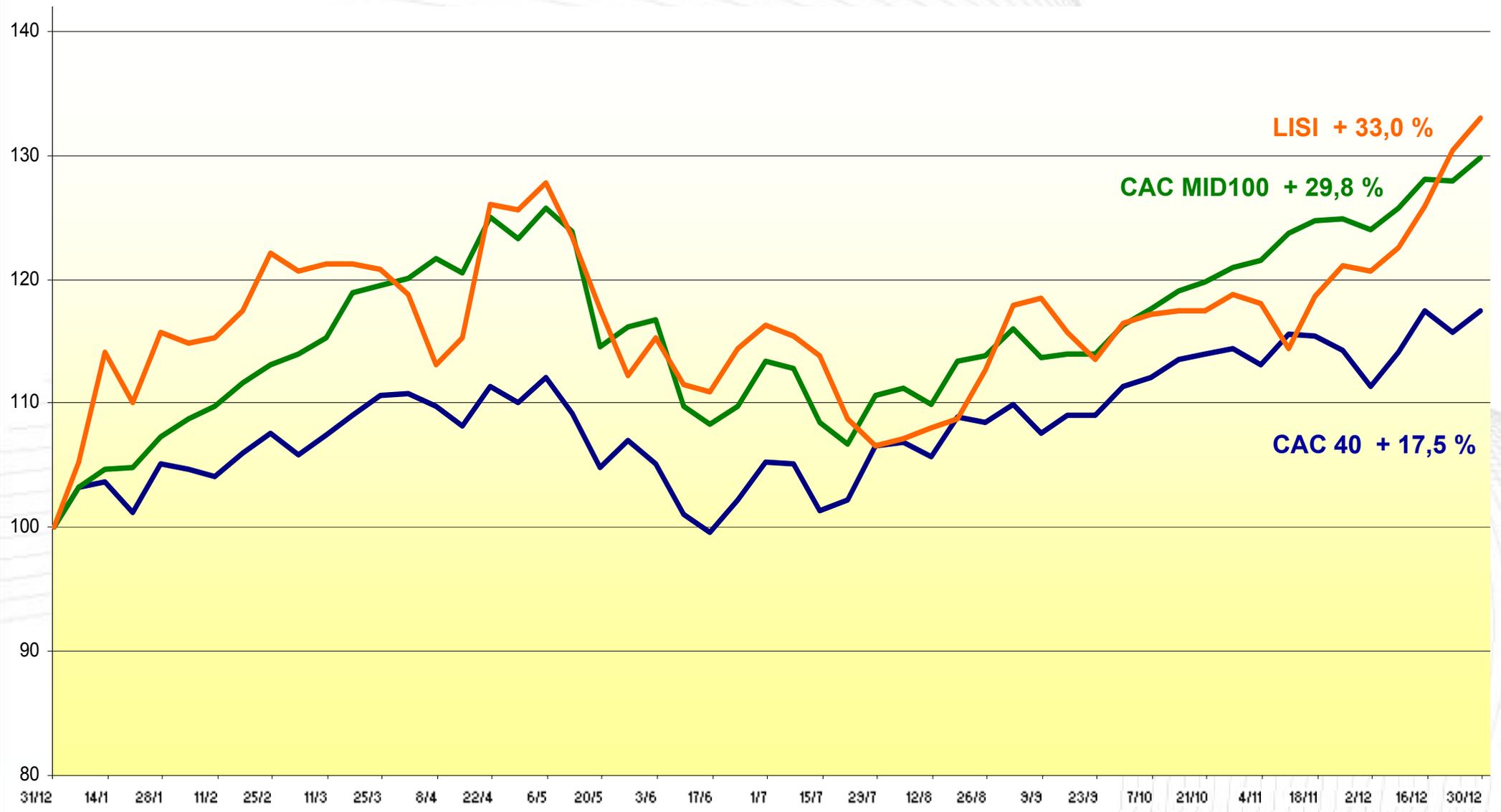
Inscrits Fin de Période

Équivalents TPMP*

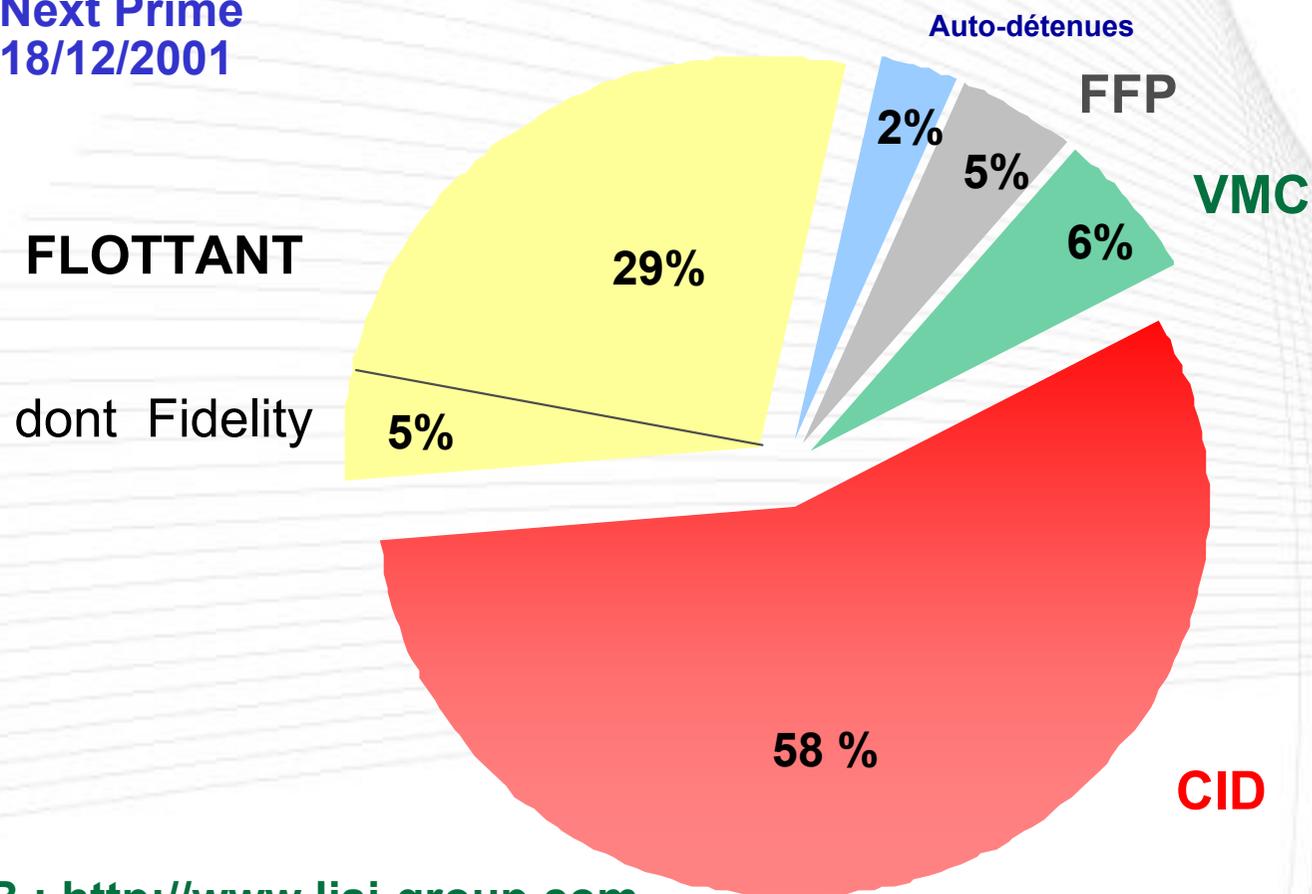
	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05
DIVISION AERONAUTIQUE	2 696	2 368	2 850	2 469
DIVISION AUTOMOBILE	2 980	3 012	3 025	2 902
DIVISION PACKAGING	475	474	473	469
AUTRES ACTIVITES	10	9	9	8
TOTAL	6 161	5 863	6 357	5 848
INTERIMAIRES	356	280	420	367

* Intérimaires compris

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100



Adhesion Next Prime
depuis le 18/12/2001



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

Nombre d'actions au 31/12/2006 : 10 210 783

Organigramme juridique au 1^{er} janvier 2007

LISI

