



**RESULTATS SEMESTRIELS
2007**

PRESENTATION PRESSE

Paris, le 30 août 2007

SOMMAIRE

1. RESUME DU PREMIER SEMESTRE 2007

LISI AEROSPACE : Faits marquants du S1/2007

LISI AUTOMOTIVE : Faits marquants du S1/2007

LISI COSMETICS : Faits marquants du S1/2007



2. PRINCIPALES DONNEES CHIFFREES DU PREMIER SEMESTRE 2007

Principales données chiffrées

Evolution du chiffre d'affaires/semestre

Tableau de passage du Résultat Net

Génération de trésorerie des activités

Ratios financiers consolidés



3. PERSPECTIVES

Perspectives à moyen terme

Focus croissance aéronautique



ANNEXES



1. RESUME DU 1^{er} SEMESTRE

1.1 AERONAUTIQUE : FAITS MARQUANTS S1 2007

❖ Conjoncture excellente

- Commandes record appareils de + 100 places : 1 229 // 604 au S1 2006
- Progression des livraisons

AIRBUS :	231 (+ 5,6 % // S1 2006)	} 451 (+ 8,9 %)
BOEING :	220 (+ 12,8 % // S1 2006)	



❖ Croissance solide mais contrastée

C.A S1 2007 : 176 M€ : + 10,5 % en publié (+ 15,7 % de croissance organique)

- Stagnation des ventes en Europe → conséquences du plan AIRBUS « Power 8 »
- 30 % de croissance organique aux USA → conjoncture + gains de parts de marché
- Pas d'impact significatif du Medical (C.A 3,6 M€)

❖ Maintien de résultats élevés

- Bonne résistance en Europe
- Résultats brillants de Monadnock (Engineered Fasteners)
- Maîtrise des BFR



1.2 AUTOMOBILE : FAITS MARQUANTS S1 2007

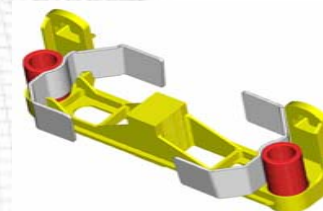
❖ Conjoncture favorable

- Marché européen en berne : 8,5 M / Véhicules - 0,2 % // S1 2006
- Production Européenne ⁽¹⁾ en hausse : 10,1 M / Véhicules + 4,4 % // S1 2006

❖ Croissance également contrastée à l'image des constructeurs

C.A S1 2007 : 214 M€ : + 5,4 % de croissance organique (T1 : + 4,7 % - T2 : + 6,0 %)

- Très légère progression des ventes en France (+ 1,5 %)
- Forte croissance des ventes en Allemagne (+ 7,0 %)
- Bond du C.A des Equipementiers (+ 12,0 %) : Nouveaux produits



❖ Stabilité des résultats

- Phénomènes perturbateurs (hausse MP, chrome 6/3, mix produits)
- Fermetures sites (Canada – Monistrol en cours)
- En revanche, bonne productivité



1.3 COSMETIQUES : FAITS MARQUANTS S1 2007

lisi COSMETICS

❖ Poursuite du retour à la croissance entamée en 2005 / 2006

- Développement des ventes avec tous les grands clients (Chanel, Puig, LVMH, L'Oréal, YSL)
- Lancements en cours



❖ Très forte croissance pour le 3^{ème} trimestre consécutif

C.A S1 2007 : 29 M€ : + 36,0 % de croissance organique (T1 : + 32,2 % - T2 : + 39,9 %)

- Bénéficie à toutes les unités du groupe
- Retrouvons en « métal » les plus hauts niveaux de 2001



❖ Augmentation sensible des résultats

- Performances encourageantes à Saint-Saturnin (EBIT 12 %)
- Restructuration à terminer à Nogent / Neuilly (EBIT négatif)





2. DONNEES CHIFFREES

2.1 PRINCIPALES DONNEES CHIFFREES DU S1 2007

❖ Poursuite d'une croissance soutenue

C.A consolidé S1 2007 : 419 M€

- + 9,2 % en données publiées // S1 2006 (383 M€)
- + 11,3 % de croissance organique.

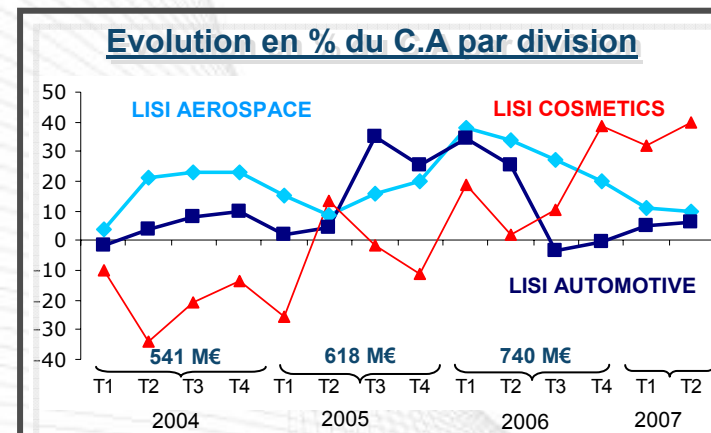
❖ EBIT 48,5 M€ soit 11,6 % du C.A

- + 11,3 % par rapport à l'EBIT du S1 2006
(EBIT S1 2006 = 43,5 M€ soit 11,4 % du C.A)

❖ RESULTAT NET 38,8 M€ soit 9,3 % du C.A

❖ FREE CASH FLOW 10,5 M€ soit 2,5 % du C.A (FCF S1 2006 : - 0,5 M€ soit - 0,1 % du C.A)

❖ EFN 90 M€ soit un gearing de 22,8 % (106 M€ au 31/12/2006 soit un gearing de 29,6 %)



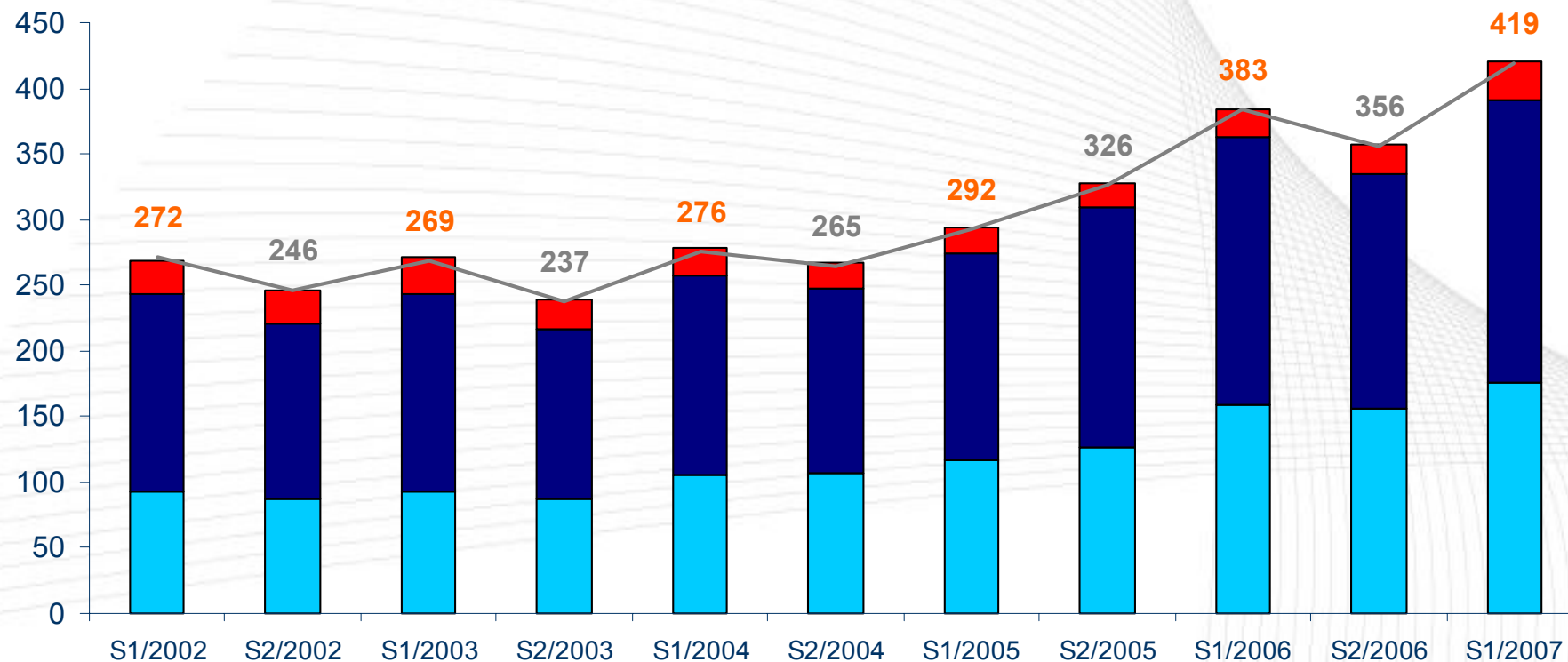
Modifications de périmètre

- ✚ **Acquisitions dans le Medical**
 - Hugueny Janvier 2007
 - Jeropa Avril 2007
- ✚ **Cession Distribution Aéronautique**
 - Eurofast Mai 2007

2.2 CHIFFRE D'AFFAIRES

❖ Evolution du C.A semestriel entre 2002 et 2007

(En M€)



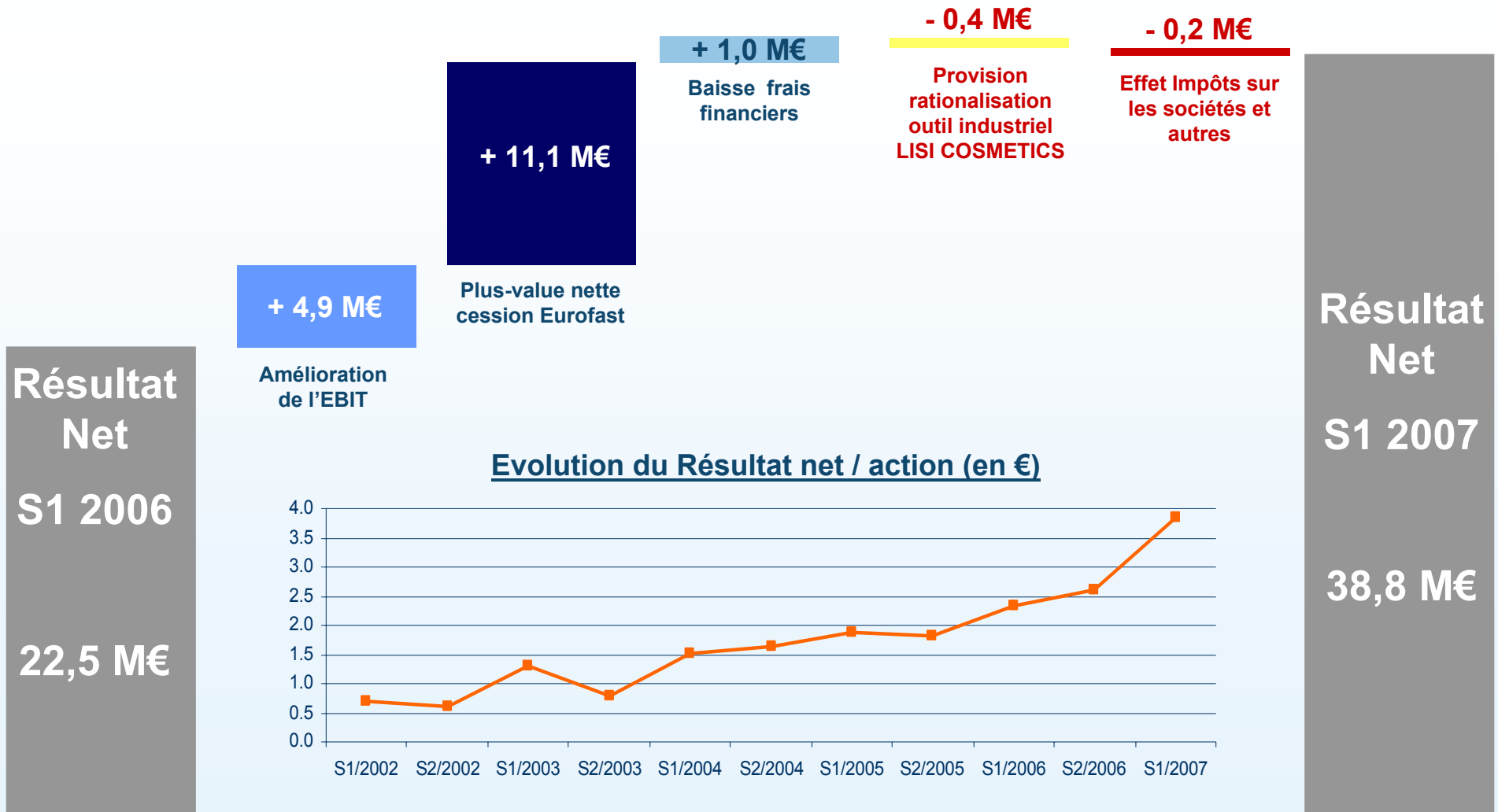
C.A Consolidé :
S1 2007 : 419 M€

C.A Consolidé :
S1 2006 : 383 M€

+ 9,2 %

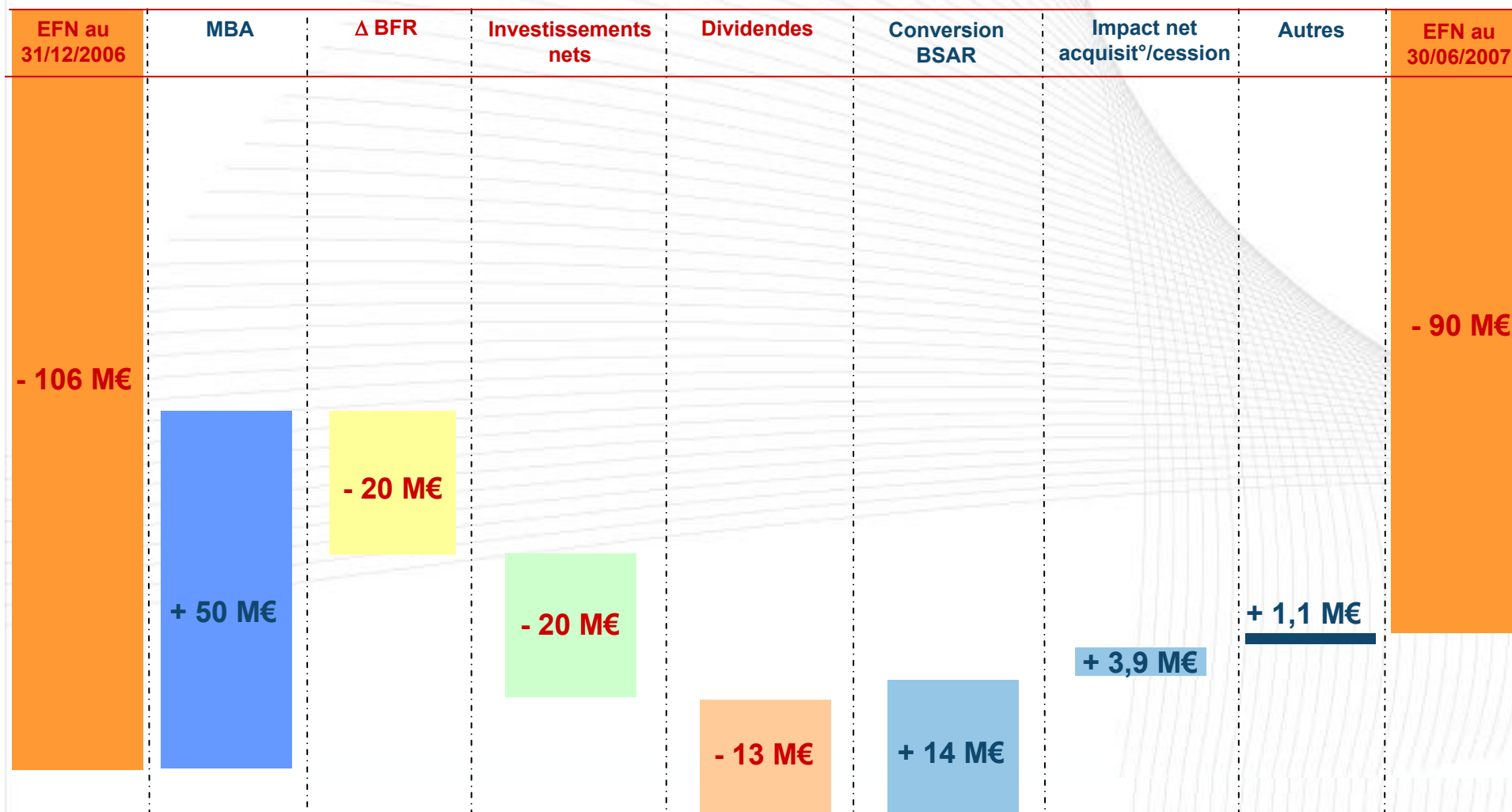
2.3 RESULTATS CHIFFRES : Tableau de passage

❖ Réconciliation du résultat net 2006 à 2007 format IFRS



2.4 GENERATION DE TRESORERIE DES ACTIVITES

(En M€)

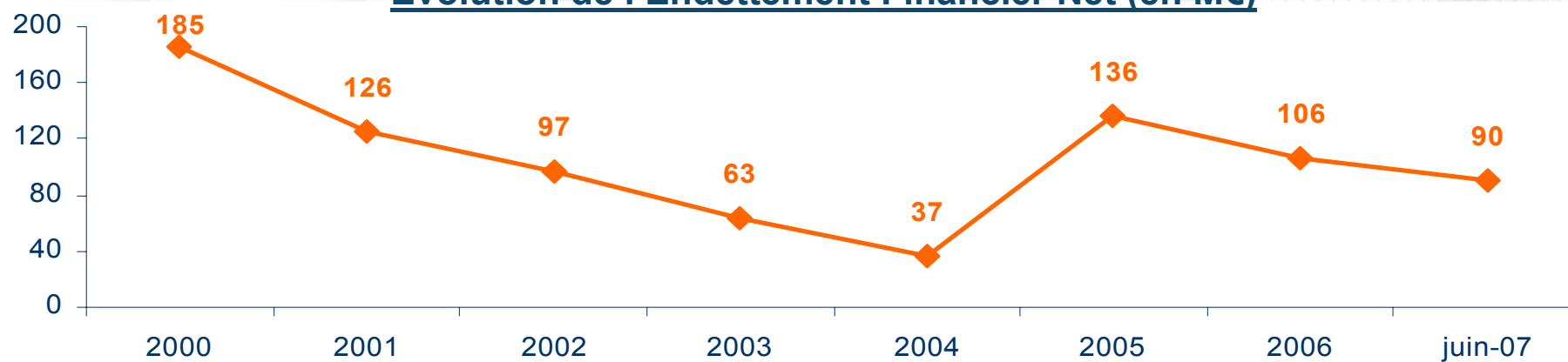


2.5 RATIOS FINANCIERS CONSOLIDES

(En M€)

	30/06/07	30/06/06	31/12/06
E F N	90,0	146,3	105,6
GEARING	22,8 %	45,5 %	29,6 %
E F N / C A F	0,9	2,0	1,2
E F N / EBITDA	0,7	1,3	0,9
ROCE (avant IS)	19,6 %	17,3 %	19,5 %
ROE (après IS)	17,8 %	13,1 %	14,4 %

Evolution de l'Endettement Financier Net (en M€)





3. PERSPECTIVES

3.1 PERSPECTIVES A MOYEN TERME

❖ Aéronautique : Profil du second semestre

- **Conjoncture :** Poursuite de la croissance US / Univers Boeing
Redémarrage Airbus attendu au T3 2007
- **Objectif majeur LISI AEROSPACE :**
Mettre en place les capacités pour réaliser + 30 %
de croissance dans les 3 ans à venir.
→ accélération du plan d'investissement



❖ Automobile : Profil du second semestre

- **Conjoncture :** Pas d'inversion de tendance identifiée à ce jour
- **Objectifs majeurs LISI AUTOMOTIVE :**
 - Commercial : négociation hausses de prix
 - Industriel : restructuration et réindustrialisation à réussir
 - Management : poursuite mise en place nouvelle organisation



❖ Parfumerie & Cosmétiques : Profil du second semestre

- **Conjoncture :** Ralentissement possible taux de croissance (base)
- **Objectifs majeurs LISI COSMETICS :** Rentabilité & Plan Nogent/Neuilly

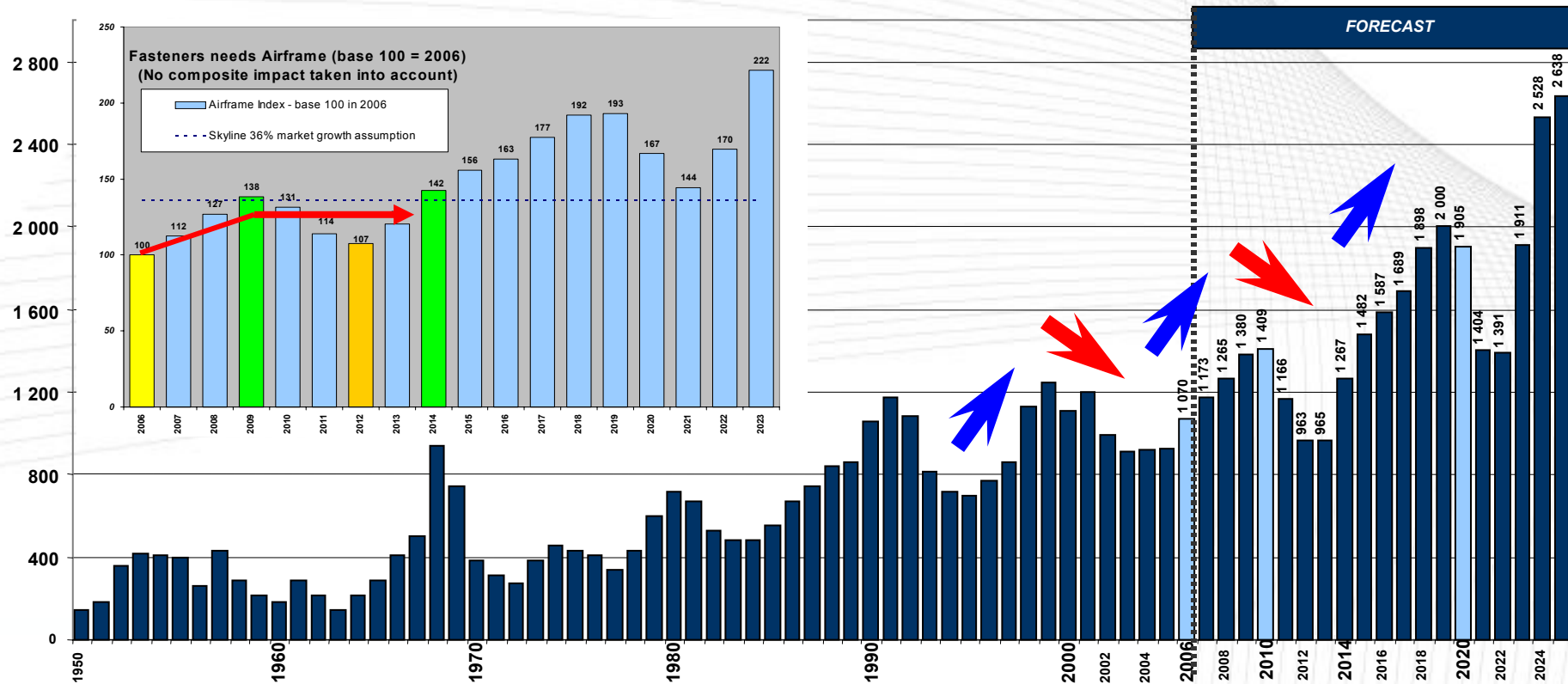


3.2 FOCUS CROISSANCE AERONAUTIQUE

❖ Croissance 2006 > 2010 : + 36 % attendus

- Demande soutenue par lancements : A380 / B787 / A400M (2007-2008) et A350 (2012)
- Chute 2010/13 en attente nouveaux B737 & A320

ANALYSES FINANCIERES, BOEING, AIRLINES



3.2 FOCUS CROISSANCE AERONAUTIQUE

❖ Analyses risques : Composites & retards A380 / B787

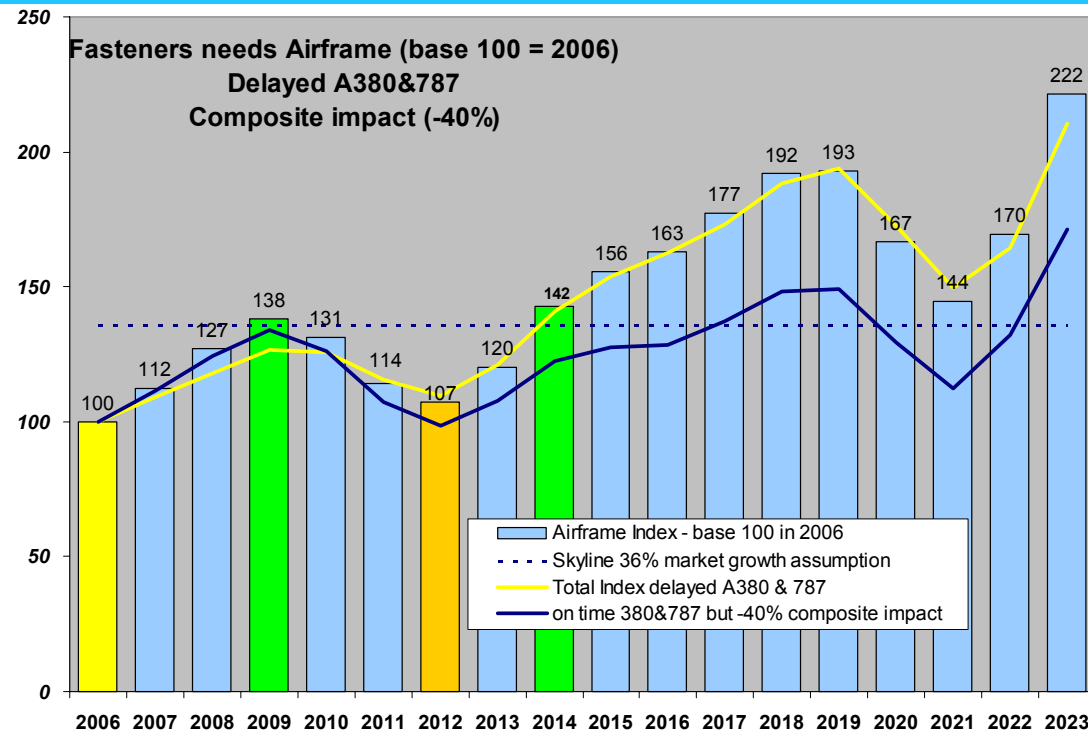
FUSELAGE A380



FUSELAGE B787



IMPACT RETARDS & COMPOSITES



- Pas d'impact dans le court terme (horizon 2010)
- 3 années difficiles "plus difficiles" (2010 > 2012)
- Une baisse "attenuée" par la montée en puissance du MEDICAL

3.2 FOCUS CROISSANCE AERONAUTIQUE

❖ MEDICAL : un relais de croissance intéressant

Acquisitions de

HUGUENY

Janvier 2007



et

JEROPA

Avril 2007



Spécialité

■ Implants orthopédiques

■ Implants dentaires

Localisation

■ France (près de Lyon)

■ USA (Californie)

Nbre de salariés

■ 43 personnes

■ 100 personnes

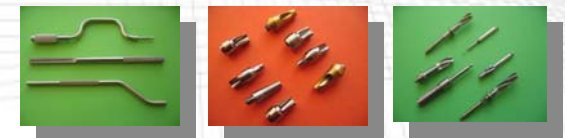
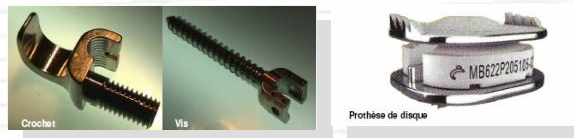
Chiffre d'affaires

■ 4.3 M€ en 2006

■ + 10 M\$ en 2006

Produits

60 % du marché
aux USA



Constitution de **LISI MEDICAL**, C.A annuel 13 M€
spécialisé dans la sous-traitance d'implants orthopédiques et dentaires.

ANNEXES

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Cumul	2007.06		2006.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
AERO EUROPE	98.3	23	98.7	26	-0.4%	0.5%
AERO USA	66.8	16	57.4	15	16.3%	30.5%
Racing	12.7	3	11.8	3	7.3%	9.6%
LISI Medical	3.6	1	0.0	0	-	-
LISI AEROSPACE	176.2	42	159.5	42	10.5%	15.7%
LISI AUTOMOTIVE	214.3	51	203.4	53	5.4%	5.4%
LISI COSMETICS	29.3	7	21.6	6	36.0%	36.0%
LISI	3.5	1	3.3	1	-	-
ELIMINATIONS	-4.5	-1	-4.3	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	418.8	100	383.4	100	9.2%	11.3%
<i>FRANCE</i>	<i>162.0</i>	<i>39</i>	<i>152.3</i>	<i>40</i>	<i>6.3%</i>	<i>6.0%</i>
<i>EXPORT</i>	<i>256.8</i>	<i>61</i>	<i>231.1</i>	<i>60</i>	<i>11.1%</i>	<i>14.9%</i>

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Cumul	2007.6		2006.6		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	418.8		383.4		9.2%
Valeur Ajoutée	224.6	53.6%	204.6	53.3%	9.8%
Impôts et taxes	-6.1	-1.5%	-6.0	-1.6%	1.5%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-149.5	-35.7%	-139.7	-36.4%	7.0%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	69.0	16.5%	58.9	15.3%	17.2%
Amortissements	-19.6	-4.7%	-18.3	-4.8%	7.3%
Provisions	-0.9	-0.2%	2.9	0.8%	
Résultat op. courant (EBIT)	48.5	11.6%	43.5	11.4%	11.3%
Produits et charges op. non courants	8.8	2.1%	-1.9	-0.5%	
Résultat Opérationnel	57.2	13.7%	41.6	10.8%	37.6%
Charges financières nettes	-2.8	-0.7%	-3.8	-1.0%	-25.8%
Impôts sur les bénéfices	-15.6	-3.7%	-15.3	-4.0%	1.6%
Résultat net	38.8	9.3%	22.5	5.9%	72.8%
Capacité d'Autofinancement	49.0	11.7%	39.1	10.2%	25.4%

BILAN CONSOLIDE : ACTIF

En M€

	2007.06	2006.12	VARIATIONS
<u>ACTIF NON COURANT</u>			
Actifs incorporels	147.0	134.1	9.6%
Actifs corporels	224.4	224.2	0.1%
Actifs financiers	5.5	5.3	3.7%
Impôts différés actifs	16.4	15.8	4.0%
Autres actifs non courants (1)	0.2	16.5	-98.8%
<u>ACTIF COURANT</u>			
Stocks nets	168.5	170.6	-1.2%
Créances et autres débiteurs (2)	152.3	123.9	23.1%
Actifs financiers	53.2	22.8	132.9%
Trésorerie et équivalents	25.0	27.5	-9.2%
<u>TOTAL ACTIF</u>	792.6	740.6	7.0%
<i>(1) Dont actif financier non courants</i>	<i>0.0</i>	<i>16.3</i>	
<i>(2) Dont cessions de créances</i>	<i>52.1</i>	<i>55.8</i>	

BILAN CONSOLIDE : PASSIF

En M€

	2007.06	2006.12	VARIATIONS
Capitaux Propres	395.3	356.8	10.8%
Intérêts minoritaires	0.3	0.2	18.2%
Total Capitaux propres	395.6	357.0	10.8%
<u>PASSIF NON COURANT</u>			
Provisions non courantes	34.0	34.5	-1.3%
Dettes financières	114.7	110.8	3.6%
Autres passifs non courants	1.5	3.2	-53.1%
Impôts différés passifs	32.0	31.1	3.0%
<u>PASSIF COURANT</u>			
Provisions courantes	4.2	3.8	9.2%
Dettes financières	53.4	61.3	-12.8%
Fournisseurs - autres débiteurs	157.1	138.9	13.2%
<u>TOTAL PASSIF</u>	792.6	740.6	7.0%

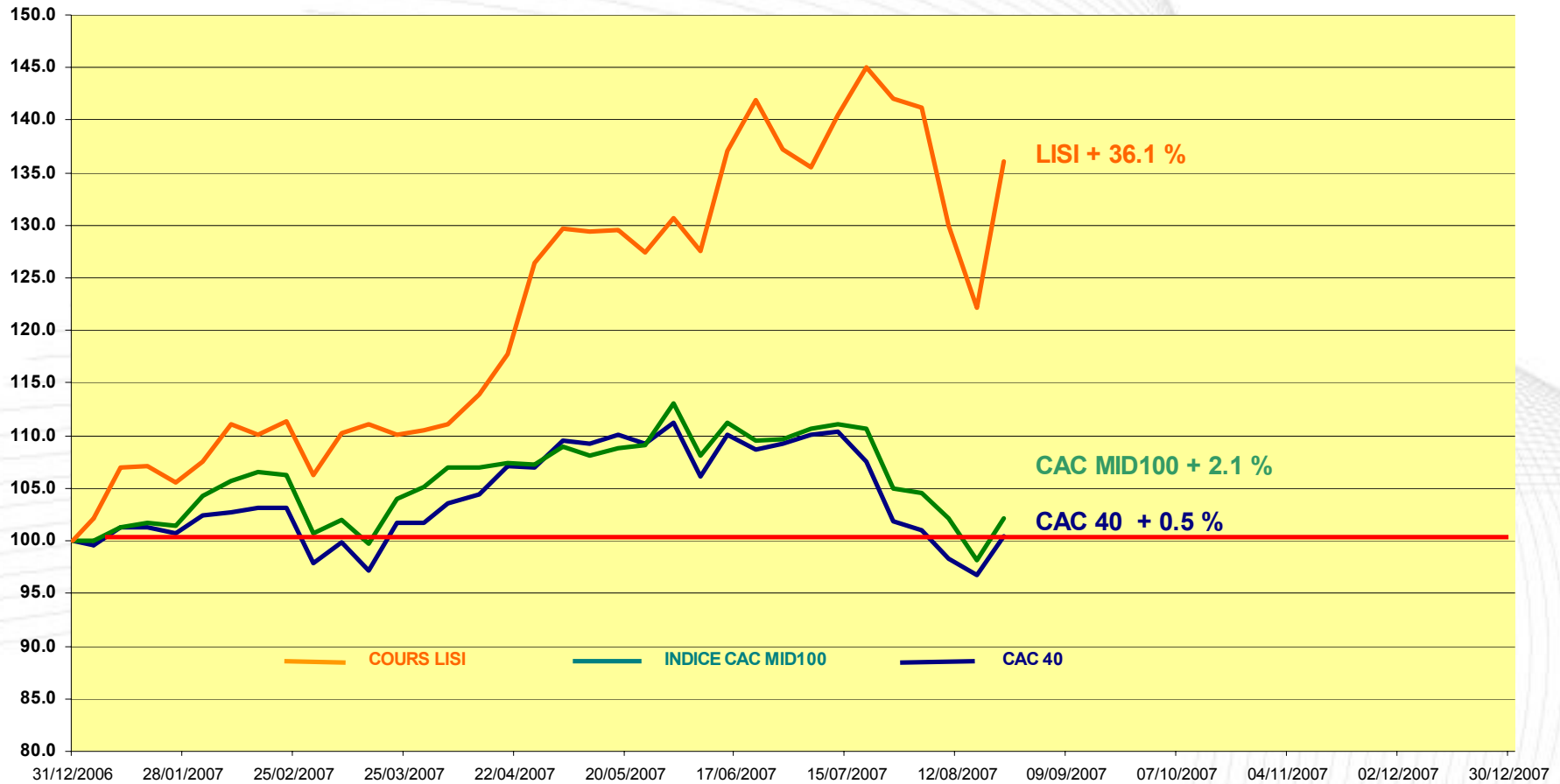
(1) Dont concours bancaires courants

25.6

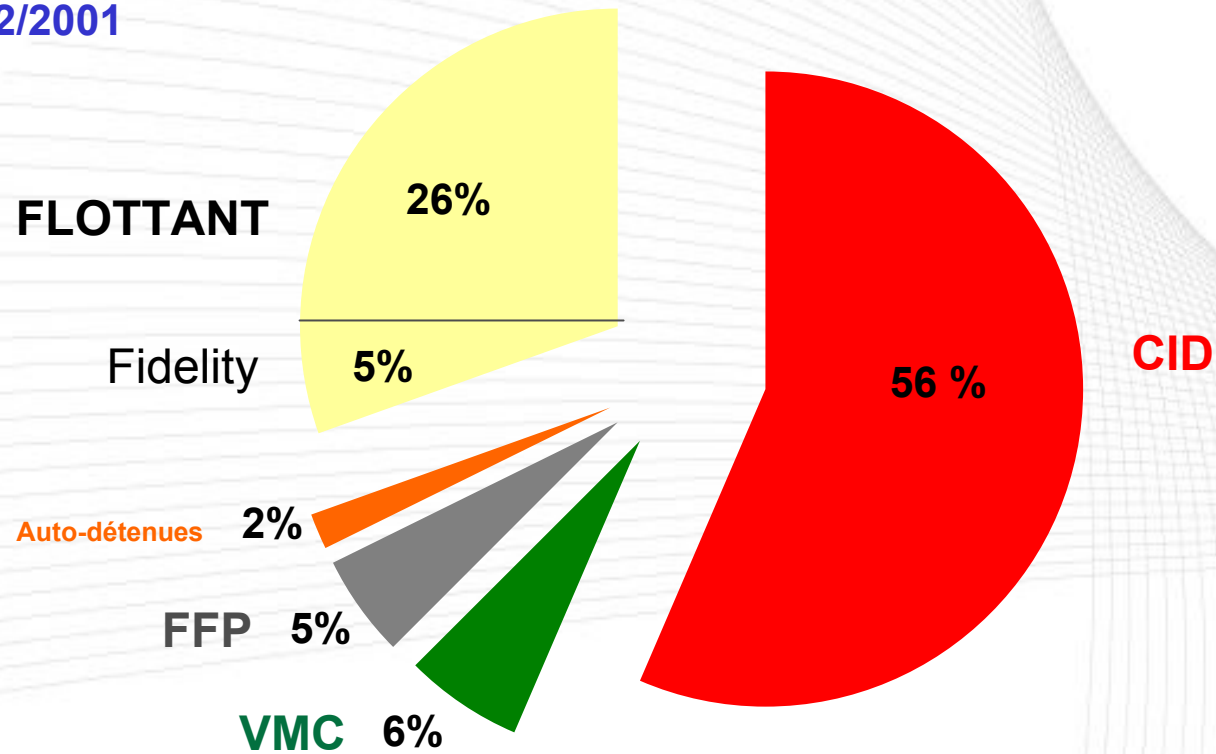
32.4

PERFORMANCE BOURSIERE 2007

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 30/06/2007 : 10 519 271

ORGANIGRAMME

