

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



RESULTATS ANNUELS 2007

Paris, 21 février 2008

SOMMAIRE

1. 2007 : évènements marquants



2. Résultats du Groupe

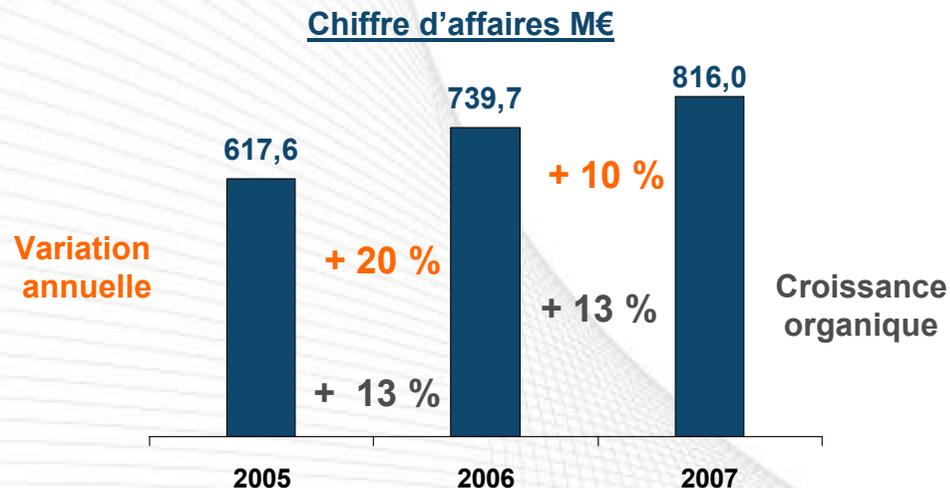


3. Perspectives et conclusion

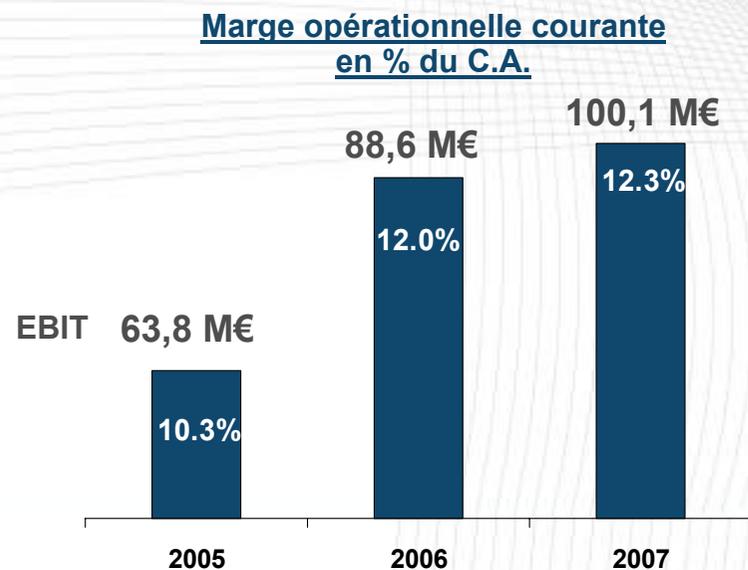


1.1 PRINCIPAUX CHIFFRES DE 2007

■ Croissance toujours forte

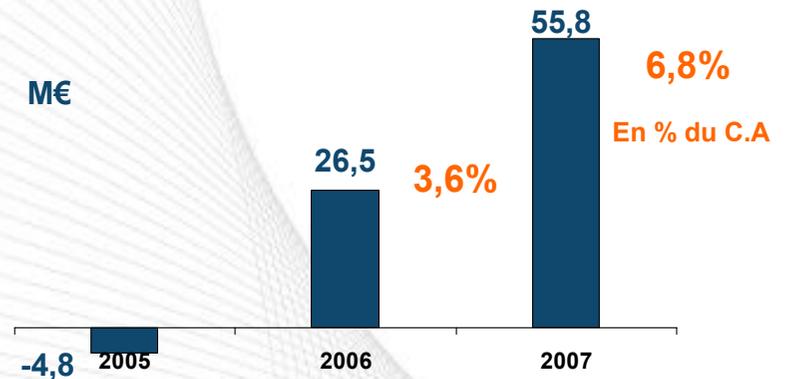


■ Marge opérationnelle courante supérieure au niveau cible de 12 %

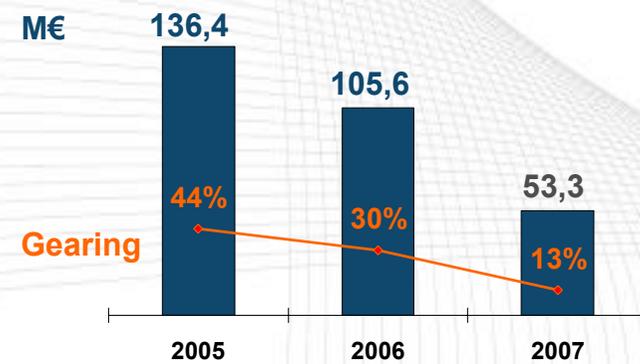


1.1 PRINCIPAUX CHIFFRES DE 2007

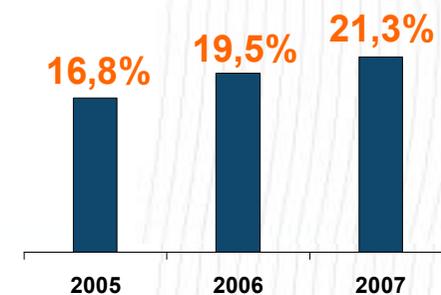
- **Doublement du free cash flow**



- **Division par deux de l'endettement financier net**



- **ROCE supérieur à 20 %**



1.2 MARCHÉ AERONAUTIQUE

❖ Croissance du trafic aérien soutenue

- Trafic passager mondial : + 7,4 % (+ 5,9 % en 2006)
- Trafic fret mondial : + 4,3 % (+ 4,8 % en 2006)

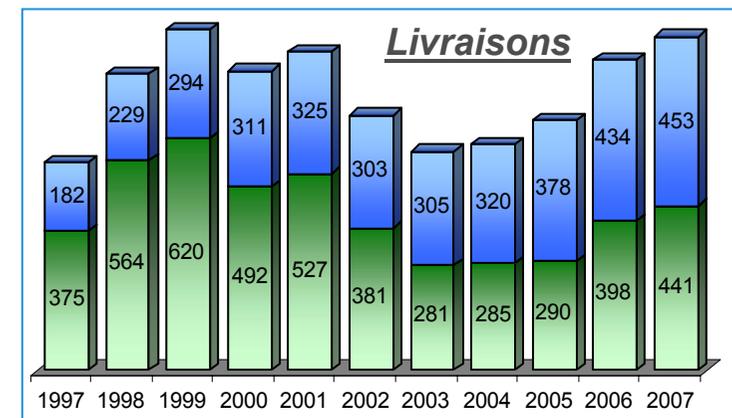
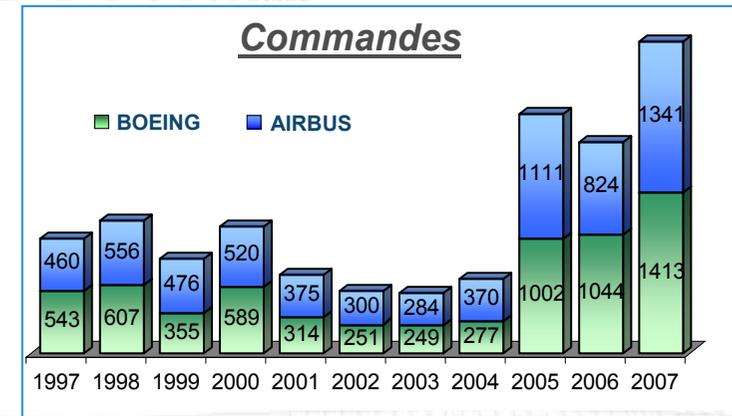


❖ 3^{ème} année consécutive de commandes record

- Pour AIRBUS comme pour BOEING
- Mais aussi pour les autres constructeurs d'avions régionaux : BOMBARDIER, EMBRAER ..., ATR, AVIC (ARJ 21) et SUKHOI (Superjet 100)
- Et dans l'aviation d'affaires ; les hélicoptères ...

❖ Livraisons d'avions de + 100 places

- AIRBUS et BOEING se rapprochent de la parité
- AIRBUS + BOEING = 7 années d'activité en carnet ...
- ... en route vers les 1 000 livraisons

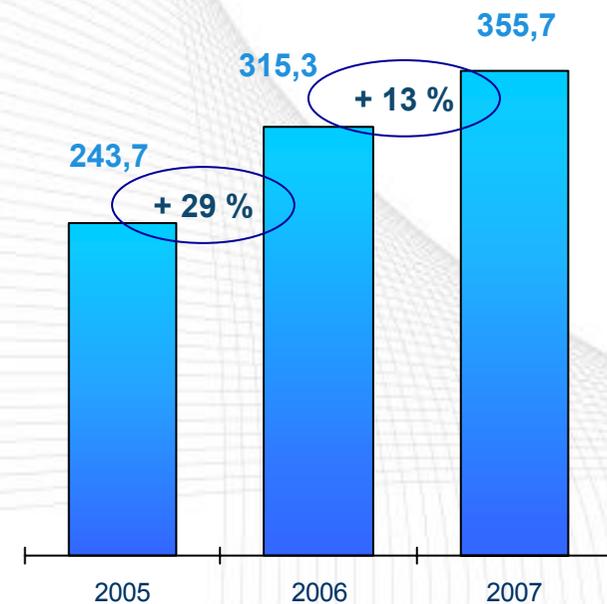


1.2 MARCHÉ et EVENEMENTS MARQUANTS

- Signature de LTA avec de nombreux clients :
ALENIA, AIRBUS, BOMBARDIER, EMBRAER, « HI »/787
- Qualifications BOEING :
 - ➔ Dorval (Canada) 2007-2008,
 - ➔ Usines européennes 2008-2009
- Extension usines : Dorval, Torrance et Saint-Ouen
- Programme d'embauches ambitieux : 830 entrées
dont 54 managers – en net 361 personnes
- Cession EUROFAST : impact net de 11,1 M€ sur P&L
- Création d'un pôle MEDICAL : HUGUENY 4 M€ /
JEROPA 10 M\$ / SEIGNOL 11 M€ en 2007
(base annualisée)



Chiffre d'affaires en M€

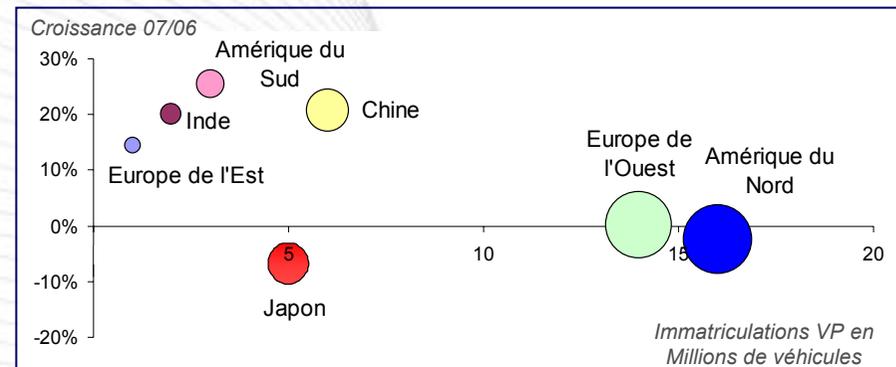


1.3 MARCHÉ AUTOMOBILE

❖ Tendances marchés précédentes confirmées : évolutions contrastées

- Stabilité des grands marchés matures
- Explosion des marchés émergents

La Chine est devenue le 3^{ème} marché mondial avec 6,3 Millions de véhicules

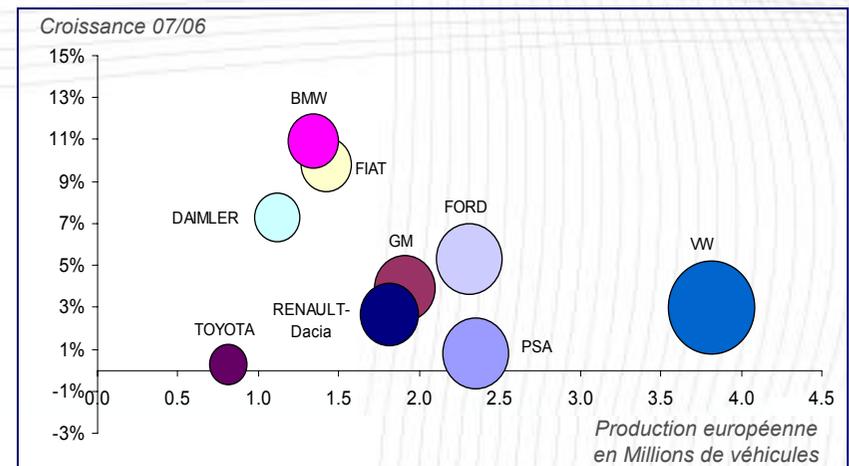


❖ Ventes mondiales des constructeurs européens toutes en hausse ...

- Les plus brillants : BMW + 9,2 % GM Europe : + 8,9 % et VW : + 7,9 %
- Mais aussi les autres : PSA : + 3,8 % Renault : + 2,2 % et Daimler : + 2,0 %

❖ Comme leurs productions européennes

- Croissance production européenne : + 6,0 %
 - ➔ dont Europe de l'Ouest : + 1,8 % (74 %)
 - ➔ dont Europe Centrale / Est : + 20,2 % (26 %)
- Croissance clients LISI AUTOMOTIVE : + 4,0 %

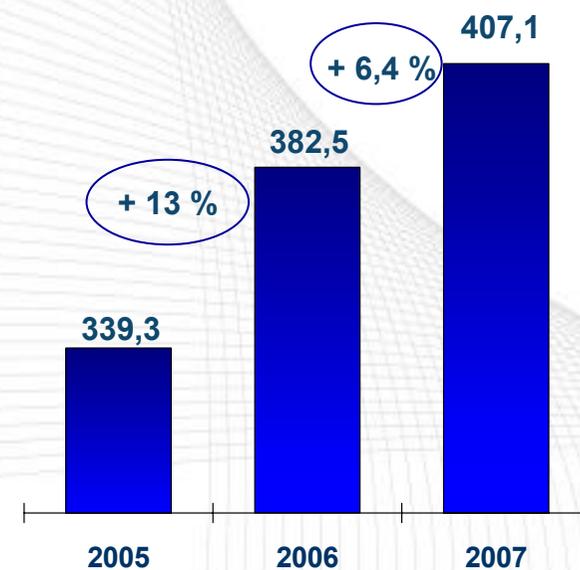


1.4 MARCHÉ et EVENEMENTS MARQUANTS

❖ 2007 : des travaux « de fond »

- Poursuite des gains de part de marché
- Négociations « dures » des hausses de prix
- Fermeture de Mississauga et cession de Monistrol
- Poursuite rénovation industrielle
- Mise en place de la nouvelle organisation achevée

Chiffre d'affaires en M€



1.4 MARCHÉ et EVENEMENTS MARQUANTS

❖ Renforcement des positions de marché

- **Marché : croissance à 2 chiffres chez de nombreux clients**

- **Succès prometteurs :**

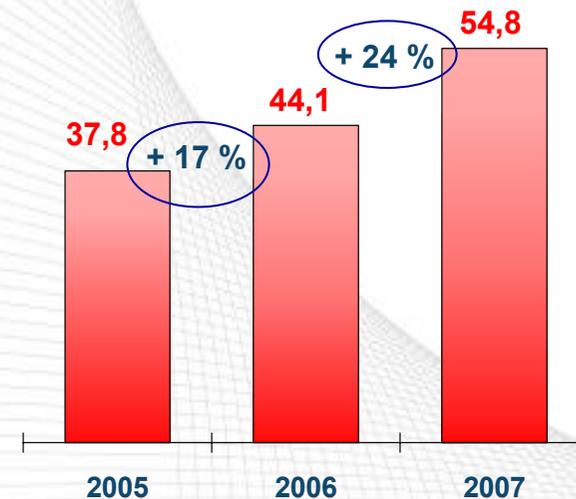
- « Allure Homme Sport » de Chanel
- « 212 Men » de C. HERRERA
- « Fuel for life » de l'Oréal
- le repack « J'adore » de LVMH



- **Extension du portefeuille clients : INTERPARFUMS, ORIFLAME (Suède)**

- **Fermeture de Neuilly et rénovation totale du site de Nogent lancée**

Chiffre d'affaires en M€





2. RESULTATS DU GROUPE

2.1 COMPTE DE RESULTAT

Cumul en M€	2007.12		2006.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	816.0		739.7		10.3%
Valeur Ajoutée	442.4	54.2%	404.4	54.7%	9.4%
Impôts et taxes	-10.6	-1.3%	-11.9	-1.6%	-10.4%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-289.8	-35.5%	-270.2	-36.5%	7.2%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	141.9	17.4%	122.3	16.5%	16.0%
Amortissements	-38.4	-4.7%	-36.7	-5.0%	4.6%
Provisions	-3.5	-0.4%	3.0	0.4%	
Résultat op. courant (EBIT)	100.1	12.3%	88.6	12.0%	12.9%
Produits et charges op. non courants	5.4	0.7%	-2.8	-0.4%	
Résultat Opérationnel	105.5	12.9%	85.8	11.6%	22.9%
Charges financières nettes	-7.1	-0.9%	-9.3	-1.3%	-23.5%
Impôts sur les bénéfices	-30.8	-3.8%	-28.4	-3.8%	8.5%
Résultat net	67.6	8.3%	48.0	6.5%	40.8%
Capacité d'Autofinancement	102.6	12.6%	86.9	11.7%	18.2%

2.3 BILAN CONSOLIDE : ACTIF

	2007.12	2006.12	VARIATIONS
<u>ACTIF NON COURANT</u>			
Goodwill	136.7	118.0	15.9%
Actifs incorporels	15.6	16.1	-3.4%
Actifs corporels	232.1	224.2	3.5%
Actifs financiers	5.0	5.3	-5.4%
Impôts différés actifs	14.1	15.8	-10.7%
Autres actifs non courants (1)	0.2	16.5	-98.7%
<u>ACTIF COURANT</u>			
Stocks nets	173.3	170.6	1.6%
Créances et autres débiteurs (2)	127.3	123.8	2.8%
Actifs financiers	55.3	22.8	142.4%
Trésorerie et équivalents	62.9	27.5	128.5%
<u>TOTAL ACTIF</u>	822.6	740.6	11.1%

(1) Dont actif financier non courants

0.0

16.3

2.3 BILAN CONSOLIDE : PASSIF

	2007.12	2006.12	VARIATIONS
Capitaux Propres	425.3	356.8	19.2%
Intérêts minoritaires	0.0	0.2	-100.0%
Total Capitaux propres	425.3	357.0	19.1%
<u>PASSIF NON COURANT</u>			
Provisions non courantes	30.7	34.5	-11.0%
Dettes financières	87.8	110.8	-20.8%
Autres passifs non courants	3.1	3.2	-4.3%
Impôts différés passifs	31.8	31.1	2.4%
<u>PASSIF COURANT</u>			
Provisions courantes	6.1	3.8	62.5%
Dettes financières	83.8	61.3	36.6%
Fournisseurs - autres débiteurs	154.0	138.8	10.9%
<u>TOTAL PASSIF</u>	822.6	740.6	11.1%

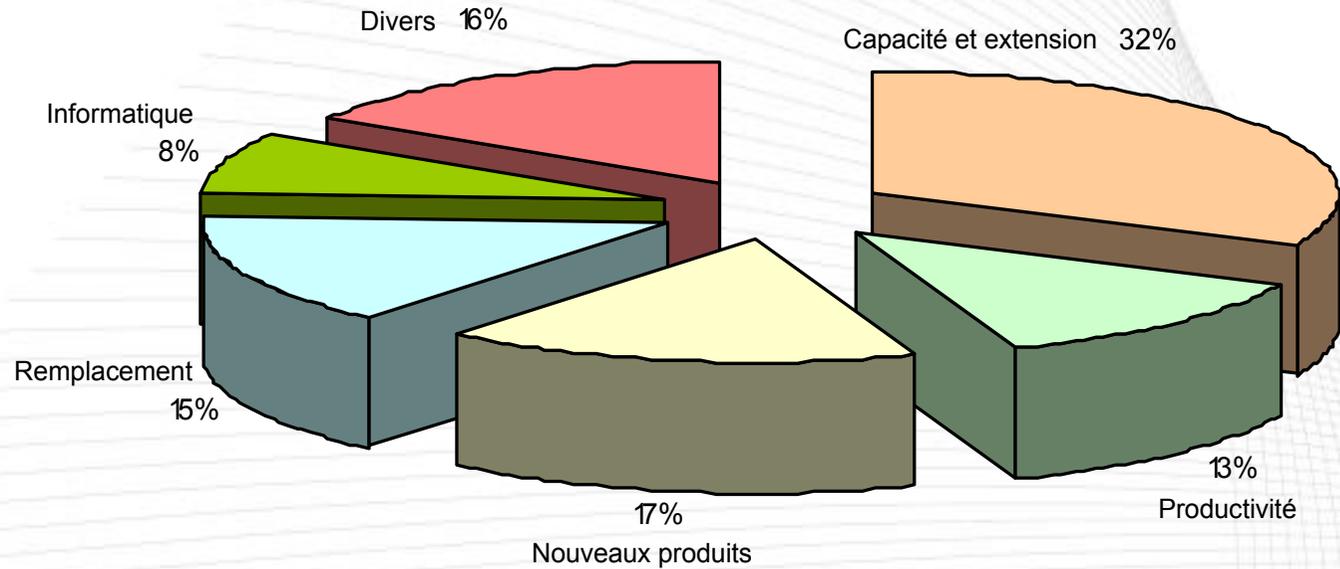
(1) Dont concours bancaires courants

52.6

32.4

2.4 LES INVESTISSEMENTS 2007

Total Groupe : 43,1 M€ soit 5,3 % du C.A



Principales réalisations

lisi AEROSPACE

R& D Saint-Ouen



Dorval



lisi AUTOMOTIVE

Mélisey



lisi COSMETICS

Saint-Saturnin du Limet



2.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(En M€)

	31/12/07		31/12/06	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	102,6	12,6 %	86,9	11,7 %
VARIATION DU BFR	- 3,7	- 0,5 %	- 12,7	- 1,7 %
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	98,9	12,1 %	74,2	10,0 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 43,1	- 5,3 %	- 47,6	- 6,4 %
FREE CASH FLOW	55,8	6,8 %	26,5	3,6 %
DIVIDENDES	- 13,0		- 10,5	
VARIATION PERIMETRE	2,8		-	
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	- 32,3		-0,9	
CESSIONS SOCIETES	20,0			
EMPRUNTS NETS	- 22,1		- 14,7	
AUTRES VARIATIONS*	20,4		14,2	
VARIATION DE TRESORERIE	31,5		14,6	
TRESORERIE D'OUVERTURE :	34		20	
TRESORERIE DE CLOTURE :	66		34	

* dont augmentation de capital de 25,5 M€ suite à la conversion de 543 078 BSAR.

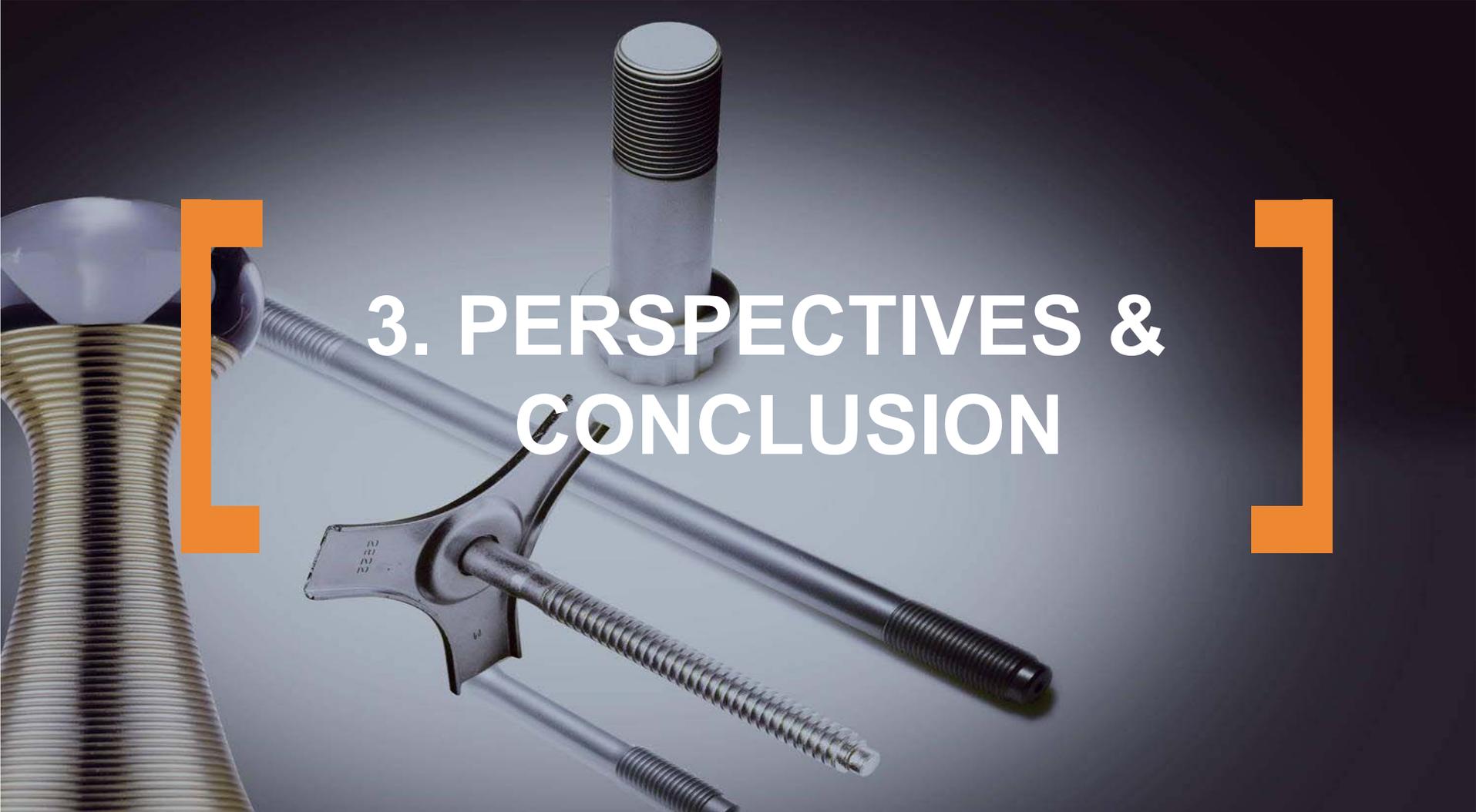
2.6 RATIOS FINANCIERS CONSOLIDES

(En M€)

	31/12/07	31/12/06
E F N	53,3	105,6
GEARING	12,5 %	29,6 %
E F N / C A F	0,5	1,2
E F N / EBITDA	0,4	0,9
FCF	55,8	26,5
ROCE (avant IS)	21,3 %	19,5 %
ROE (après IS)	17,3 %	14,4 %

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



3. PERSPECTIVES & CONCLUSION

3.1 LISI : POURSUITE DE NOTRE STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT

■ Par croissance interne

- ✚ Investissements engagés en 2007 : 53,1 M€ (comptabilisés 43,1 M€)
Investissements budgétisés en 2008 : env. 60 M€
- ✚ Effectif ETPM 2008 : approcherons des 7 500 personnes



■ Par croissance externe

- ✚ Cap sur l'Asie (Chine : 2^{ème} acquisition en cours - Inde : en cours d'évaluation)
- ✚ MEDICAL : stratégie à approfondir (enseignements des 3 acquisitions de 2007)

lisi MEDICAL

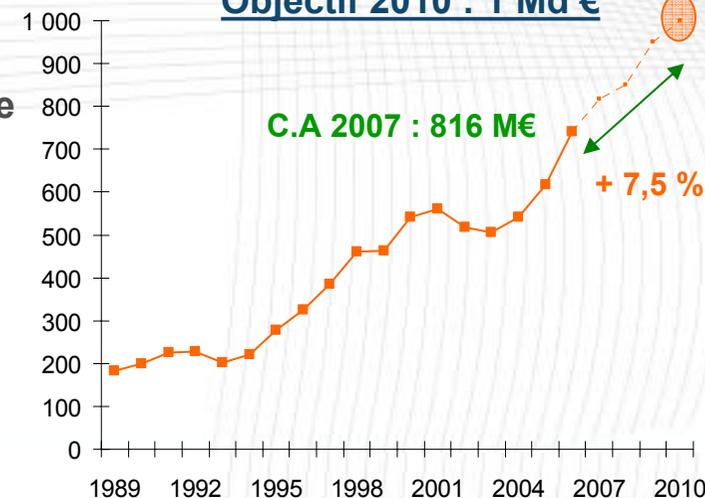


■ Un nouvel objectif HSE : ISO 14001 en 2010 pour le groupe

■ 2008 : une confiance raisonnée dans la croissance

- ✚ Dividende 2005 : 1,08
- ✚ Dividende 2006 : 1,30
- ✚ Dividende 2007 :

Objectif 2010 : 1 Md €



et une nouvelle étape vers l'objectif 2010

ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

Cumul

	2007.12		2006.12		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
AERO EUROPE	194.9	24	194.2	26	0.3%	4.8%
AERO USA	140.0	17	115.0	16	21.7%	36.3%
Racing	22.3	3	21.7	3	2.9%	5.6%
LISI MEDICAL	9.3	1	0.0	0	-	-
LISI AEROSPACE	355.7	44	315.3	43	12.8%	20.2%
LISI AUTOMOTIVE	407.1	50	382.5	52	6.4%	6.4%
LISI COSMETICS	54.8	7	44.1	6	24.2%	24.2%
LISI	7.0	1	7.2	1	-	-
ELIMINATIONS	-8.7	-1	-9.3	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	816.0	100	739.7	100	10.3%	13.3%
FRANCE	304.0	37	283.0	38	7.4%	9.2%
EXPORT	511.9	63	456.8	62	12.1%	15.8%

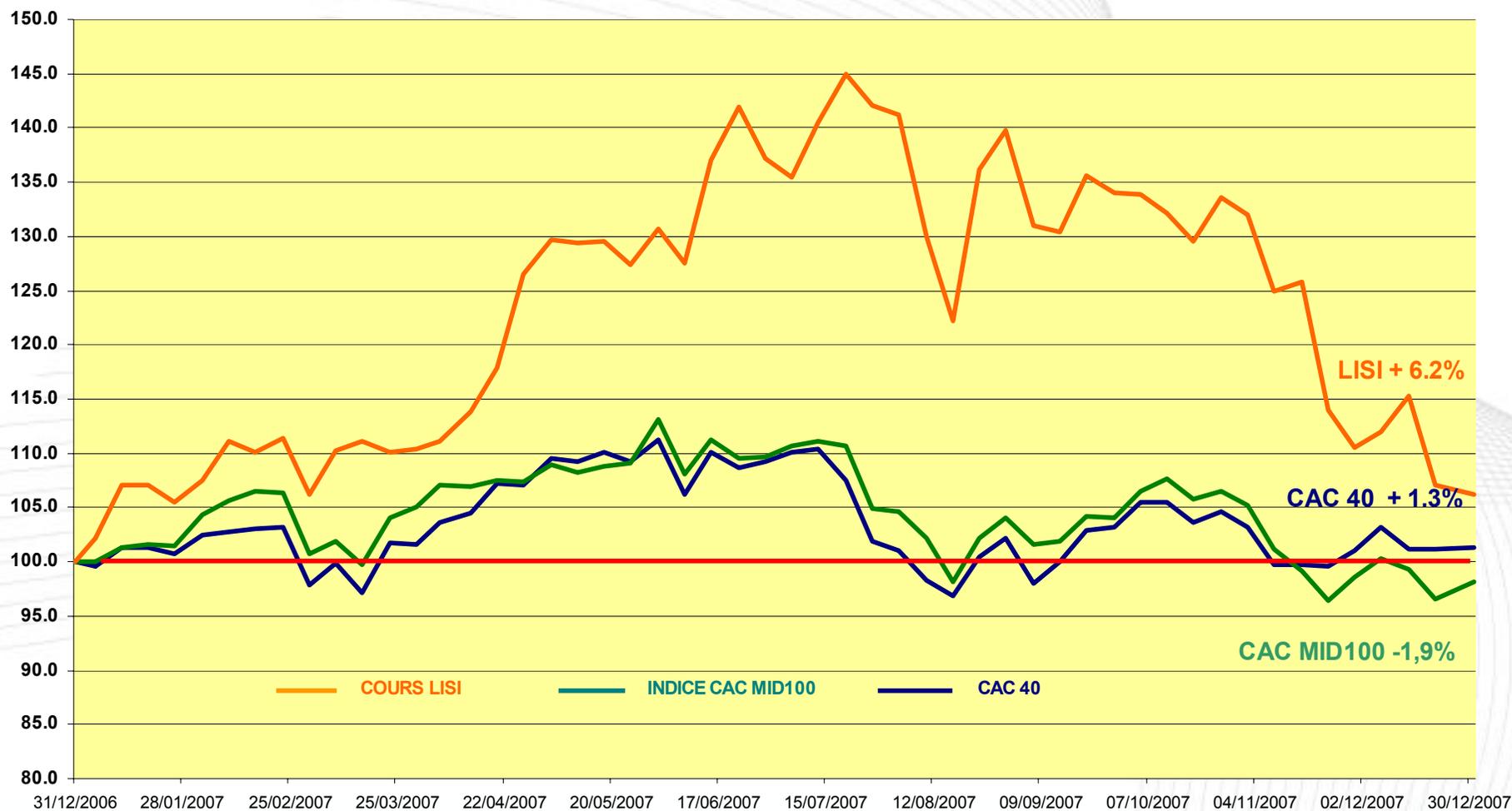
Les effectifs par secteur d'activité

	Inscrits Fin de Période		Équivalents TPMP*	
	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
DIVISION AERONAUTIQUE	3 057	2 696	3 240	2 850
DIVISION AUTOMOBILE	2 953	2 980	3 118	3 025
DIVISION PACKAGING	490	475	542	473
AUTRES ACTIVITES	12	10	11	9
TOTAL	6 512	6 161	6 911	6 357
INTERIMAIRES	417	356	529	420

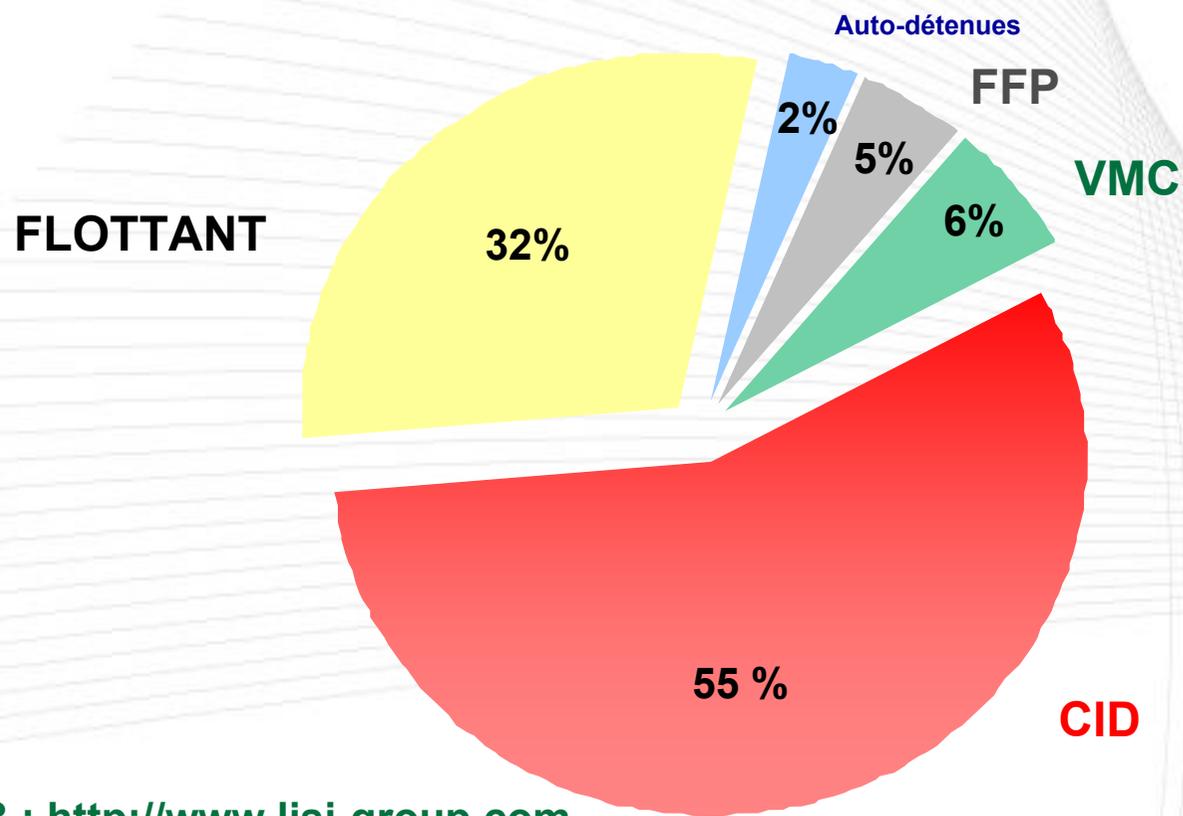
* Intérimaires compris

Performance boursière 2007

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100



[L'actionnariat]



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

Nombre d'actions au 31/12/2007 : 10 753 861