

## 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2005 : DES RÉSULTATS ENCOURAGEANTS

	30/06/05 NORMES IFRS		30/06/04 NORMES IFRS		30/06/04 NORMES CRC	
	M€	% du C.A	M€	% du C.A	M€	% du C.A
Chiffre d'affaires	291,8		276,0		276,0	
<b>Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)</b>	<b>43,7</b>	<b>15,0</b>	<b>43,6</b>	<b>15,8</b>	<b>44,8</b>	<b>16,2</b>
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>29,4</b>	<b>10,1</b>	<b>28,8</b>	<b>10,4</b>	<b>30,0</b>	<b>10,9</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>29,5</b>	<b>10,1</b>	<b>26,8</b>	<b>9,7</b>	<b>30,0</b>	<b>10,9</b>
Résultat avant amortissements des E.A.	18,0	6,2	15,0	5,4	18,0	6,5
Amortissements des E.A.	-	-	-	-	(6,0)	(2,2)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>18,0</b>	<b>6,2</b>	<b>15,0</b>	<b>5,4</b>	<b>12,0</b>	<b>4,4</b>
Capacité d'autofinancement	32,3	11,1	32,4	11,7	32,4	11,7
Investissements industriels nets	(22,6)	(7,7)	(10,8)	(3,9)	(10,8)	(3,9)
<b>Capitaux Propres</b>	<b>285,1</b>		<b>264,9</b>		<b>264,2</b>	
<b>Endettement Financier Net</b>	<b>67,7</b>		<b>66,1</b>		<b>62,9</b>	
<b>Gearing</b>	<b>23,8</b>		<b>24,9</b>		<b>23,8</b>	

Côté au CAC  
MID 100  
d'Euronext  
(ISIN :  
FR 0000050353),  
le groupe LISI  
est un  
des leaders  
mondiaux  
des fixations  
et composants  
d'assemblage  
destinés  
aux secteurs  
Aéronautique,  
Automobile et  
Parfumerie-  
Cosmétiques.

Etablis en normes IFRS, les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2005 ressortent à un niveau encourageant : pour un chiffre d'affaires de 292 M€ en hausse de + 5,7 % dont + 5,5 % à périmètre et taux de change constants, l'EBITDA s'affiche à 43,7 M€ contre 43,6 M€ en 2004 et l'EBIT passe de 28,8 M€ en 2004 à 29,4 M€. Le résultat net s'inscrit en hausse de + 20 % à 18 M€ soit une marge nette de 6,2 % contre 5,4 % au 1<sup>er</sup> semestre 2004.

L'analyse des soldes intermédiaires montre cependant un léger recul en valeur relative des marges du fait principalement de la hausse des matières premières dans la division LISI AUTOMOTIVE et des fortes embauches chez LISI AEROSPACE qui ont pesé sur la productivité : l'EBITDA atteint 15 % du chiffre d'affaires au S1 05 contre 15,8 % au S1 04 et la marge opérationnelle 10,1 % contre 10,4 %. A noter également le redressement de LISI COSMETICS qui engrange les fruits des efforts passés d'assainissement des structures et d'abaissement du point mort.

Le doublement du niveau d'investissements d'un semestre à l'autre (22,6 M€ contre 10,8 M€) et le gonflement exceptionnel des stocks ont entraîné une augmentation de l'endettement financier net (EFN) au 30 juin 2005 à 67,7 M€ contre 66,1 M€ au 30 juin 2004 et 37,4 M€ au 31 décembre 2004. Le gearing représente 23,8 % des capitaux propres contre 24,9 % en juin 2004 et 13,6 % en décembre 2004. Ce phénomène saisonnier devrait se résorber au cours du second semestre.

En conclusion, la montée en puissance progressive du plan industriel au cours du deuxième semestre et l'intégration de la société Knipping, devraient permettre au groupe d'améliorer significativement sa performance en valeur absolue au cours du semestre à venir.

Retrouvez toute notre information sur le site <http://www.lisi-group.com>  
Contact : Emmanuel VIELLARD - Tél. : 03.84.57.00.77 - e-mail : [emmanuel.viellard@lisi-group.com](mailto:emmanuel.viellard@lisi-group.com)  
**NextPrime FTSE 215**  
Code Reuters : GFII.PA - Code Bloomberg : FIJ.FP