

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



RESULTATS ANNUELS  
2007

Paris, 21 février 2008

# SOMMAIRE

**1. 2007 : évènements marquants**



**2. Résultats du Groupe**

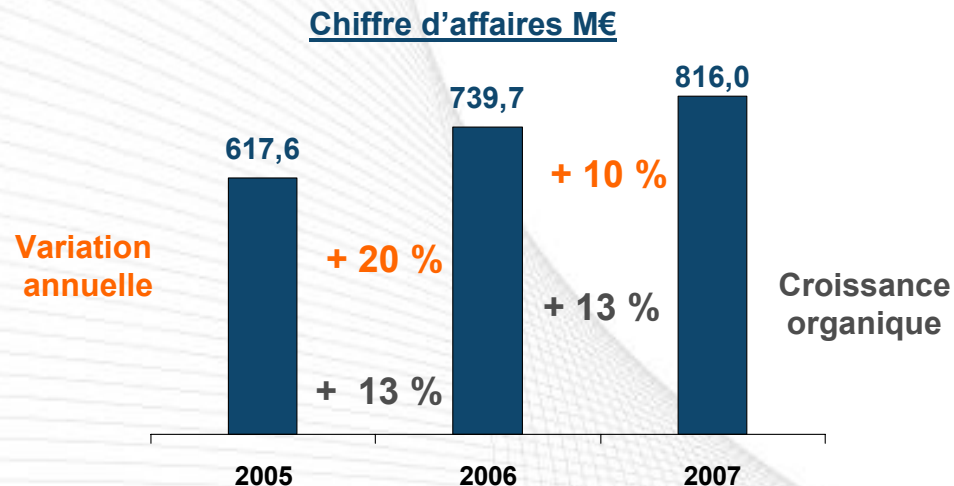


**3. Perspectives et conclusion**

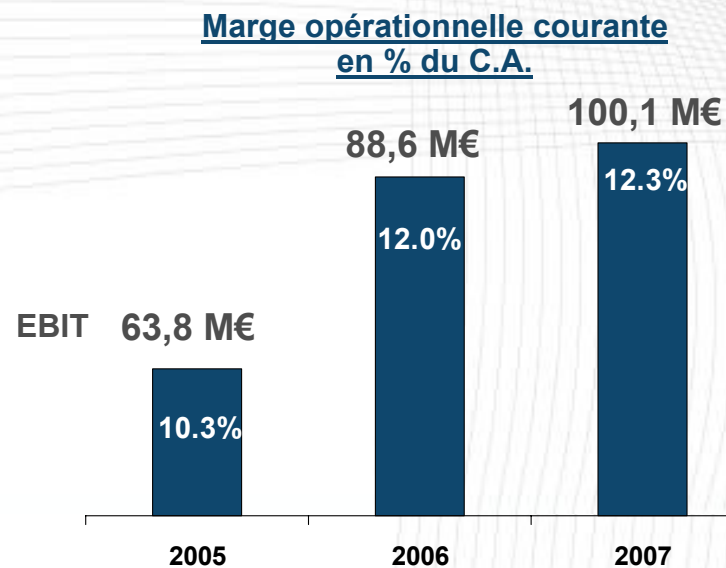


# 1.1 PRINCIPAUX CHIFFRES DE 2007

## ■ Croissance toujours forte

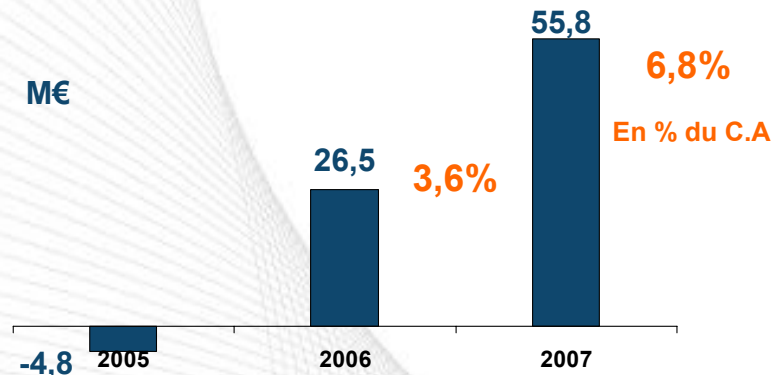


## ■ Marge opérationnelle courante supérieure au niveau cible de 12 %

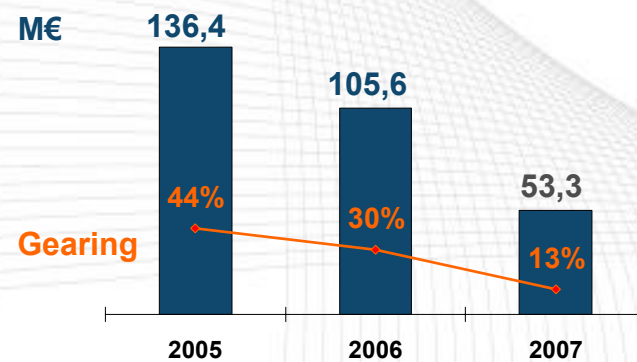


# 1.1 PRINCIPAUX CHIFFRES DE 2007

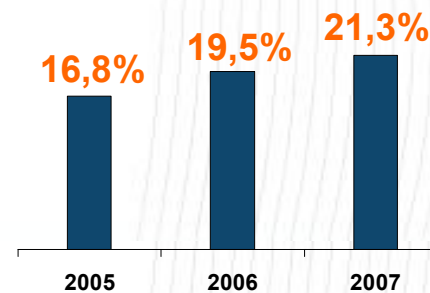
- **Doublement du free cash flow**



- **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)

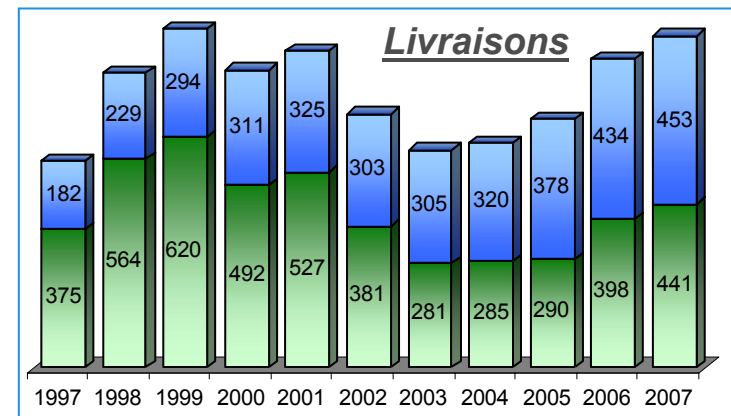
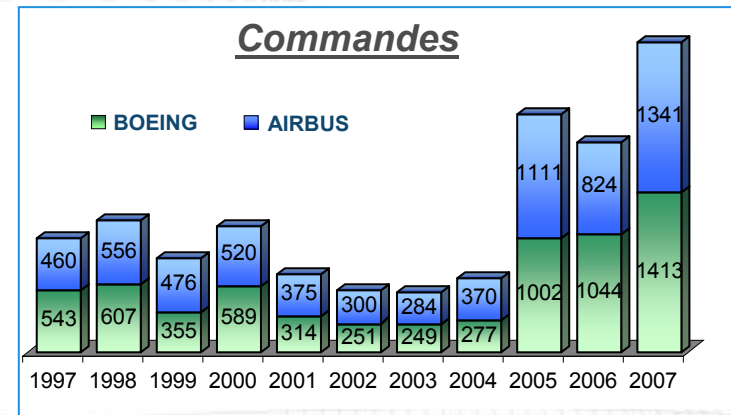


## ❖ 3<sup>ème</sup> année consécutive de commandes record

- 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

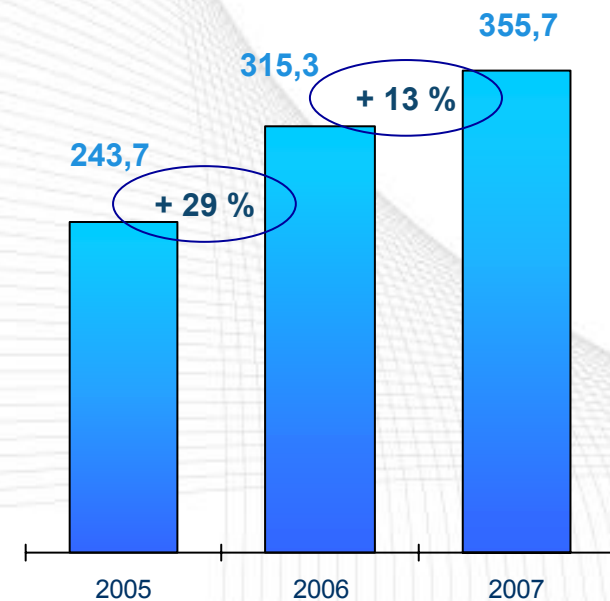


## 1.2 MARCHÉ et EVENEMENTS MARQUANTS

- 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€

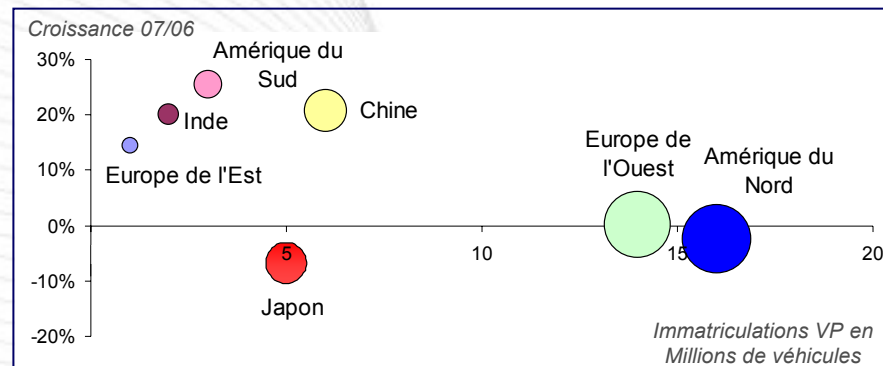


# 1.3 MARCHÉ AUTOMOBILE

## ❖ Tendances marchés précédentes confirmées : évolutions contrastées

- Stabilité des grands marchés matures
- Explosion des marchés émergents

La Chine est devenue le 3<sup>ème</sup> marché mondial avec 6,3 Millions de véhicules

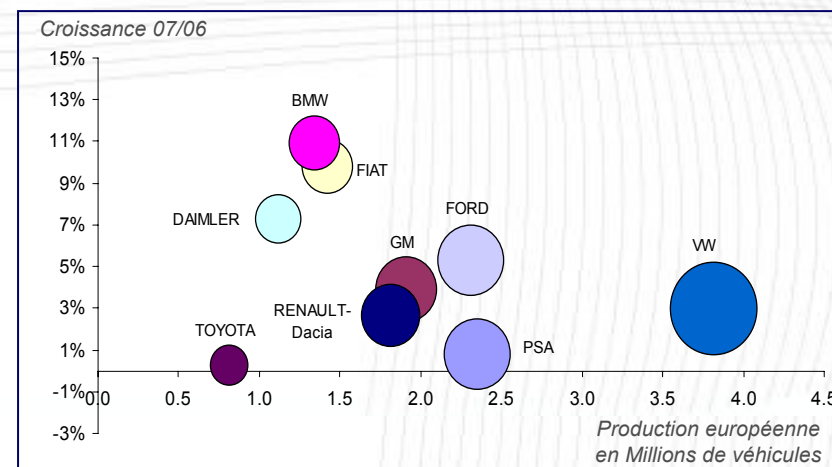


## ❖ Ventes mondiales des constructeurs européens toutes en hausse ...

- 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 %

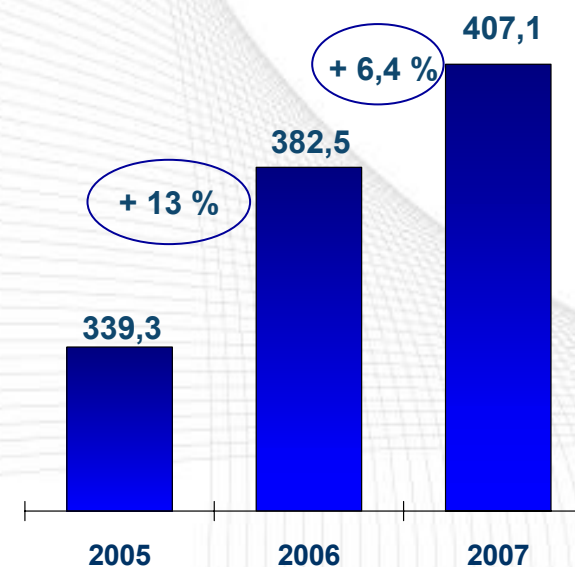


# 1.4 MARCHÉ et EVENEMENTS MARQUANTS

## ❖ 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 :**

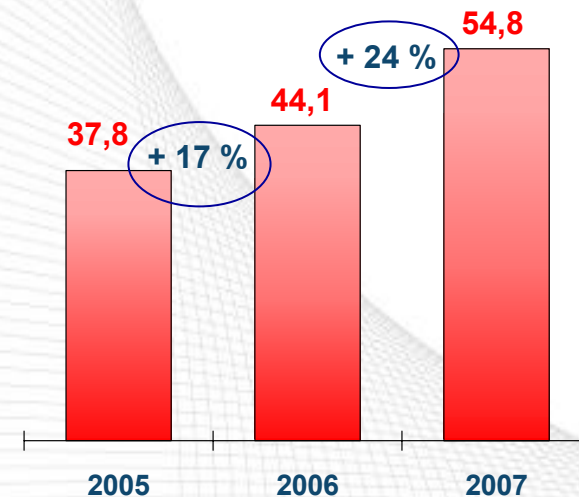
- « Allure Homme Sport » de Chanel
- « 212 Men » de C. HERRERA
- « Fuel for life » de l'Oréal
- le repack « J'adore » de LVMH



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

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

### Chiffre d'affaires en M€





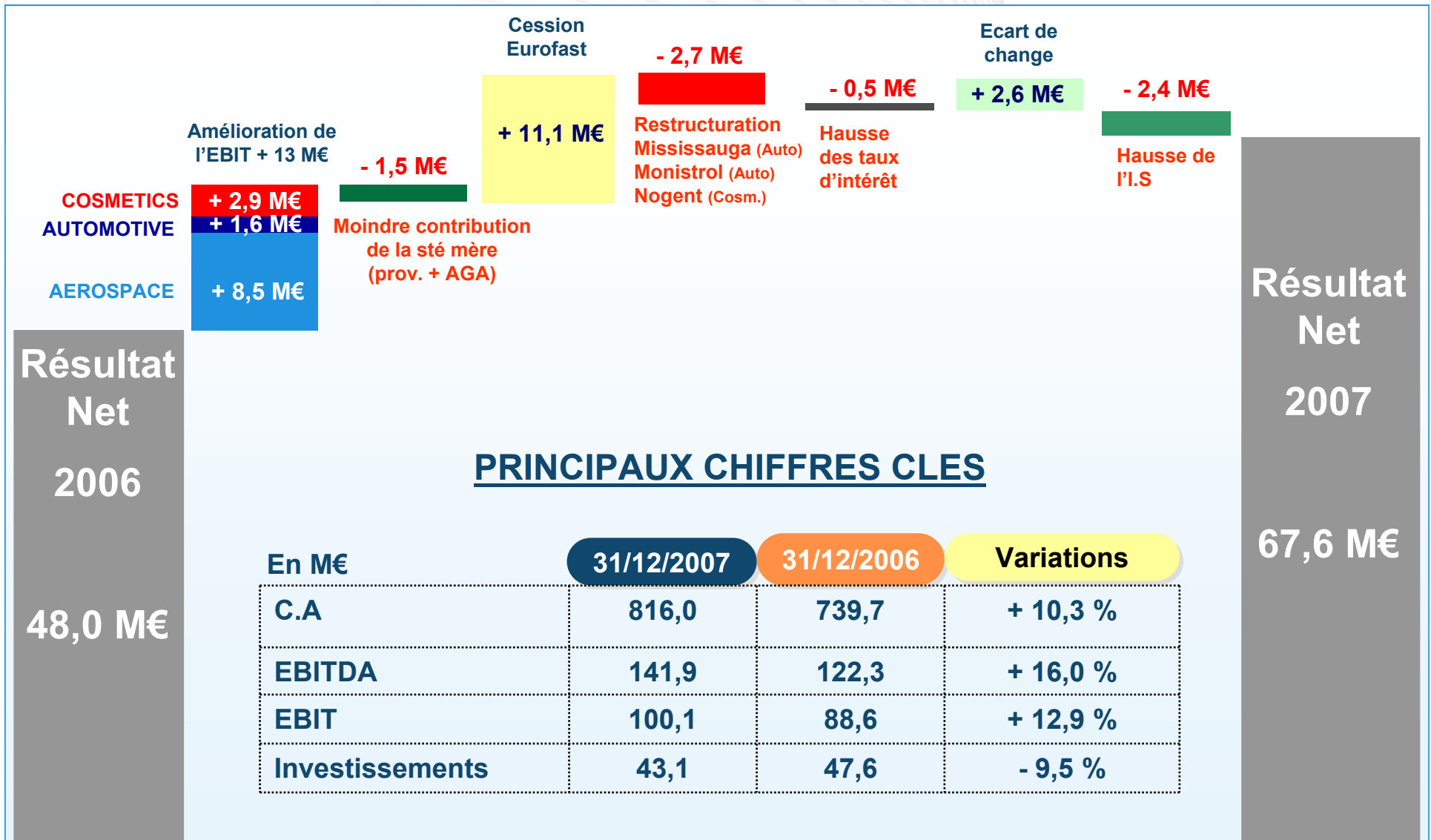
## 2. RESULTATS DU GROUPE

## 2.1 COMPTE DE RESULTAT

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

# 2.2 COMPTE DE RESULTAT

## ❖ Tableau de passage du résultat net



### PRINCIPAUX CHIFFRES CLES

| En M€           | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variations |
|-----------------|------------|------------|------------|
| C.A             | 816,0      | 739,7      | + 10,3 %   |
| EBITDA          | 141,9      | 122,3      | + 16,0 %   |
| EBIT            | 100,1      | 88,6       | + 12,9 %   |
| Investissements | 43,1       | 47,6       | - 9,5 %    |

## 2.3 BILAN CONSOLIDE : ACTIF

|                                  | 2007.12      | 2006.12      | VARIATIONS   |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b><u>ACTIF NON COURANT</u></b>  |              |              |              |
| 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%       |
| <b><u>ACTIF COURANT</u></b>      |              |              |              |
| 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%       |
| <b><u>TOTAL ACTIF</u></b>        | <b>822.6</b> | <b>740.6</b> | <b>11.1%</b> |

(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%      |
| <b>Total Capitaux propres</b>    | <b>425.3</b> | <b>357.0</b> | <b>19.1%</b> |
| <b><u>PASSIF NON COURANT</u></b> |              |              |              |
| 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%         |
| <b><u>PASSIF COURANT</u></b>     |              |              |              |
| 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%        |
| <b><u>TOTAL PASSIF</u></b>       | <b>822.6</b> | <b>740.6</b> | <b>11.1%</b> |

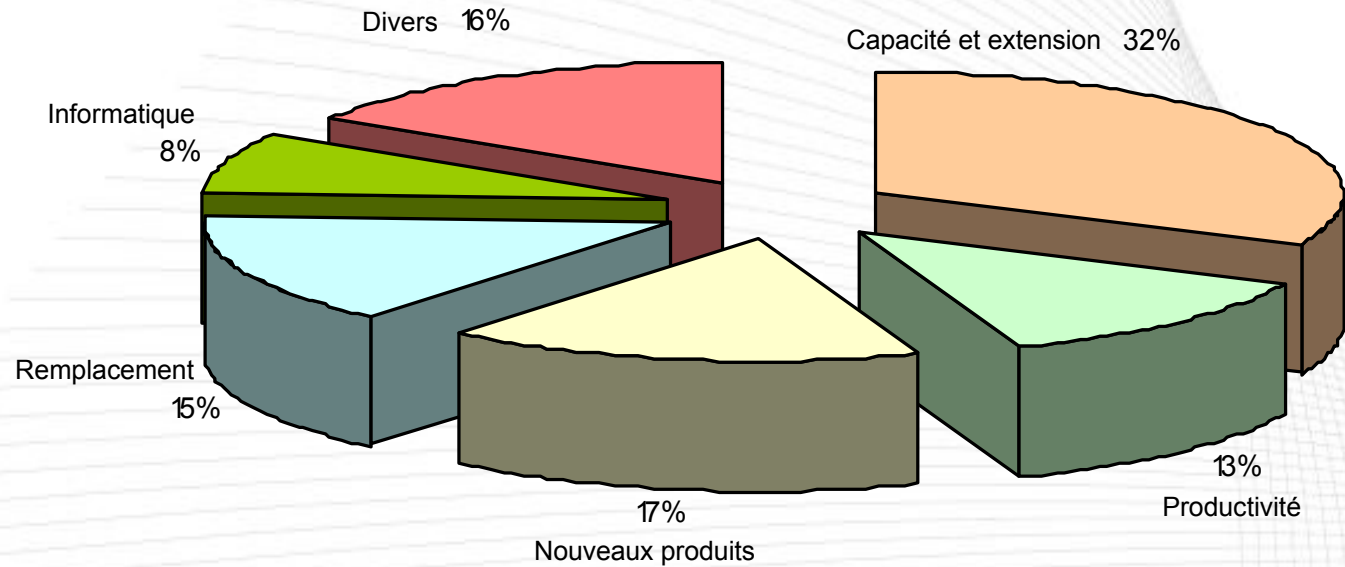
(1) Dont concours bancaires courants

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 %      |
| <b>FREE CASH FLOW</b>             | <b>55,8</b> | <b>6,8 %</b> | <b>26,5</b> | <b>3,6 %</b> |
| 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        |              |
| <b>TRESORERIE D'OUVERTURE :</b>   | <b>34</b>   |              | <b>20</b>   |              |
| <b>TRESORERIE DE CLOTURE :</b>    | <b>66</b>   |              | <b>34</b>   |              |

\* 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      |
|------------------------|---------------|---------------|
| <b>E F N</b>           | <b>53,3</b>   | <b>105,6</b>  |
| <b>GEARING</b>         | <b>12,5 %</b> | <b>29,6 %</b> |
| <b>E F N / C A F</b>   | <b>0,5</b>    | <b>1,2</b>    |
| <b>E F N / EBITDA</b>  | <b>0,4</b>    | <b>0,9</b>    |
| <b>FCF</b>             | <b>55,8</b>   | <b>26,5</b>   |
| <b>ROCE (avant IS)</b> | <b>21,3 %</b> | <b>19,5 %</b> |
| <b>ROE (après IS)</b>  | <b>17,3 %</b> | <b>14,4 %</b> |



**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<sup>ème</sup> acquisition en cours - Inde : en cours d'évaluation)
- ✚ MEDICAL : stratégie à approfondir (enseignements des 3 acquisitions de 2007)

lisi MEDICAL

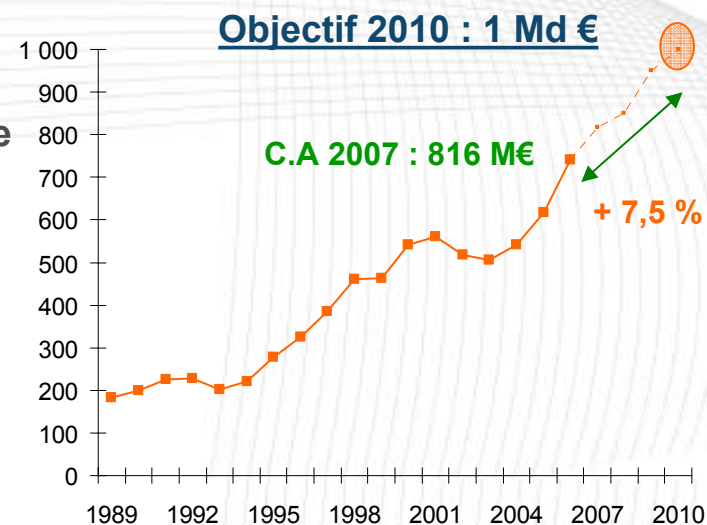


### ■ Un nouvel objectif HSE : ISO 14001 en 2010 pour le groupe

### ■ 2008 : une confiance raisonnée dans la croissance

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

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

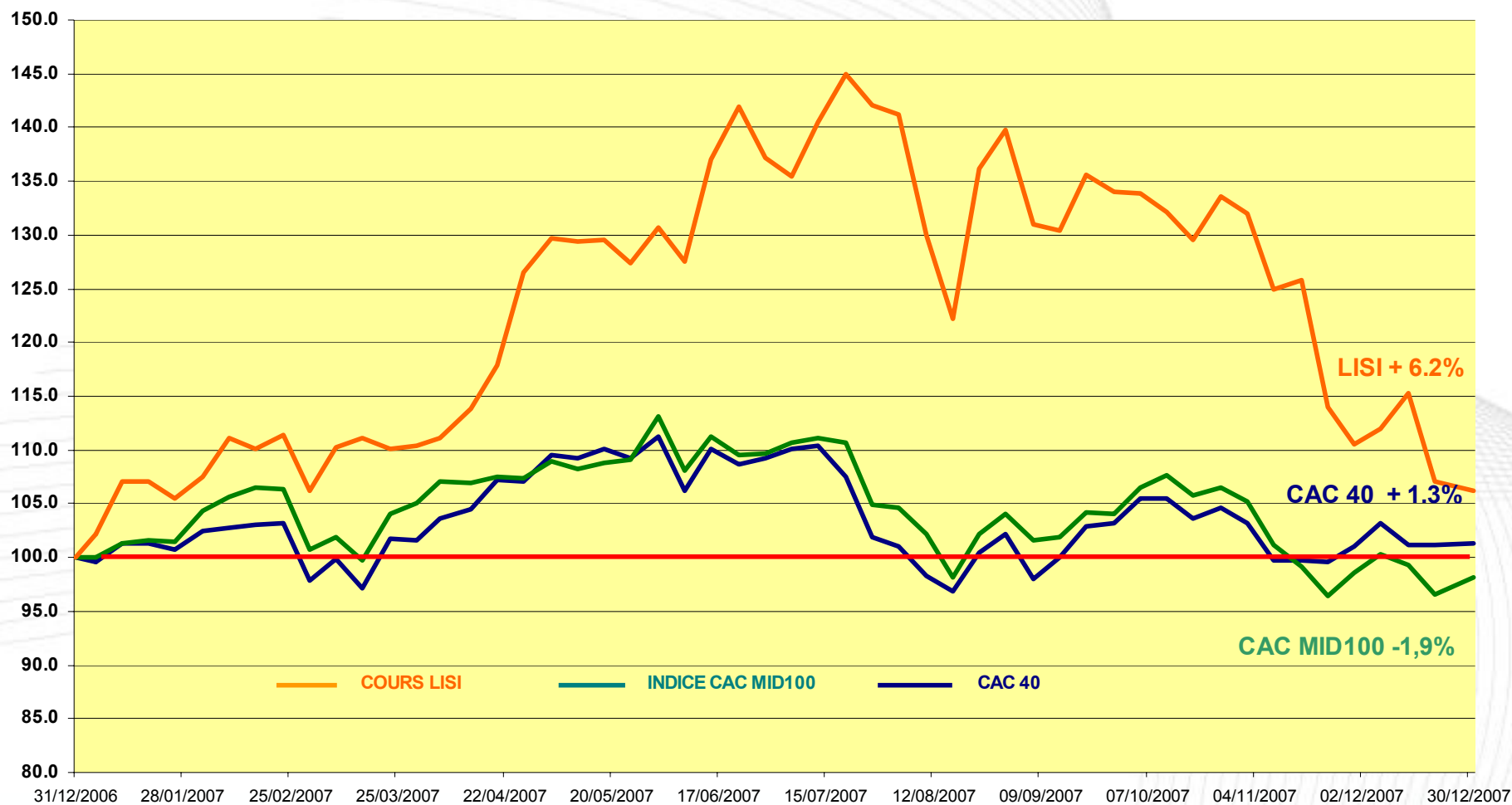
# Les effectifs par secteur d'activité

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

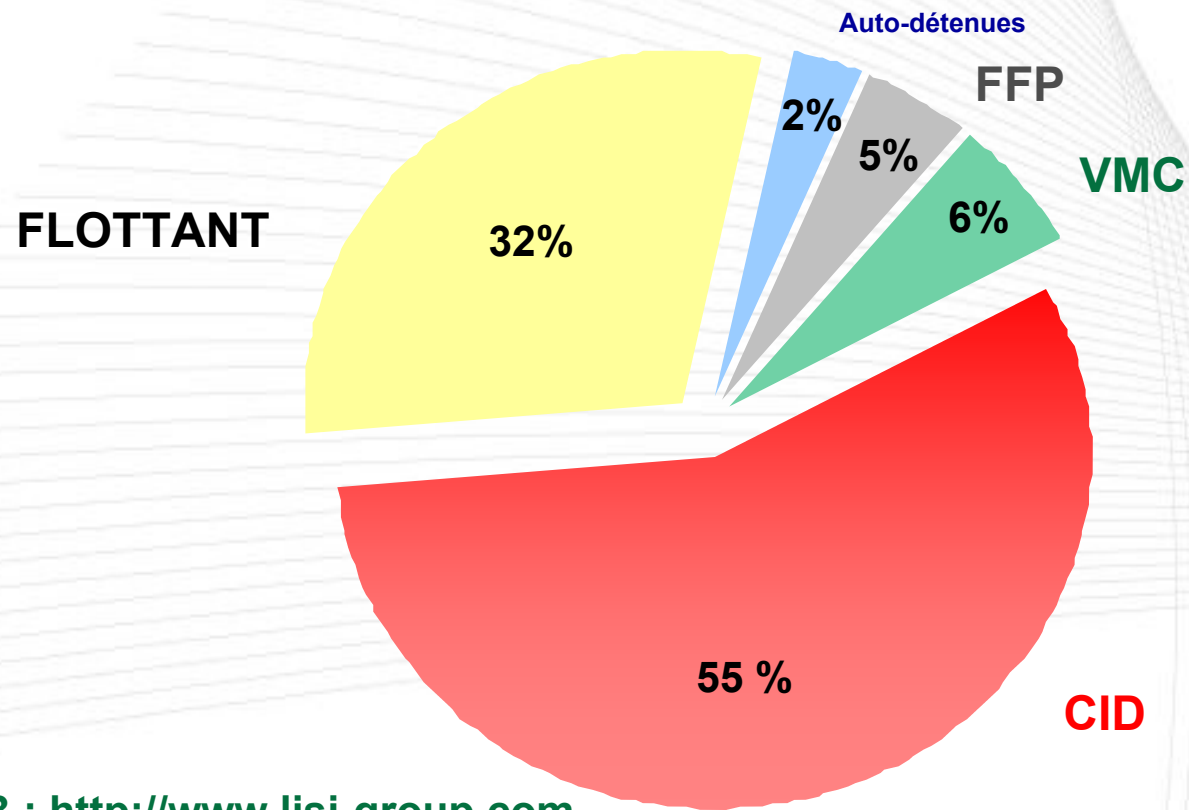
\* Intérimaires compris

# 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