

## **COMMUNiqué FINANCIER**

**29 AOûT 2007**

### **LISI**

**Société anonyme au capital de 21 038 542 €**

**Siège social : Le Millenium – 18 rue Albert Camus – BP 431 – 90008 BELFORT  
Cedex**

**R.C.S. Belfort 536 820 269**

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| 1. Communiqué financier .....                              | 2  |
| 2. Rapport d'activité .....                                | 3  |
| 3. Bilan consolidé .....                                   | 6  |
| 4. Compte de résultat consolidé .....                      | 7  |
| 5. Tableau des flux de trésorerie consolidés .....         | 8  |
| 6. Variation des capitaux propres consolidés .....         | 9  |
| 7. Annexe aux états financiers intermédiaires résumés..... | 10 |

# 1. COMMUNIQUÉ FINANCIER

## DE BONS RESULTATS AU 1<sup>er</sup> SEMESTRE

| (Normes IFRS)                                        | 30/06/2007   |             | 30/06/2006   |             | Variations<br>2007/2006 | 31/12/2006   |             |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------------------|--------------|-------------|
|                                                      | M€           | %<br>du C.A | M€           | %<br>du C.A | %                       | M€           | %<br>du C.A |
| Chiffre d'affaires                                   | 418,8        |             | 383,4        |             | 9,2%                    | 739,7        |             |
| <b>Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)</b> | <b>69,0</b>  | 16,5%       | <b>58,9</b>  | 15,3%       | <b>17,2%</b>            | <b>122,3</b> | 16,5%       |
| <b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>          | <b>48,5</b>  | 11,6%       | <b>43,5</b>  | 11,4%       | <b>11,3%</b>            | <b>88,6</b>  | 12,0%       |
| <b>Résultat opérationnel</b>                         | <b>57,2</b>  | 13,7%       | <b>41,6</b>  | 10,8%       | <b>37,6%</b>            | <b>85,8</b>  | 11,6%       |
| <b>Résultat attribuable au Groupe</b>                | <b>38,8</b>  | 9,3%        | <b>22,5</b>  | 5,9%        | <b>72,8%</b>            | <b>48,0</b>  | 6,5%        |
| Capacité d'autofinancement                           | 49,0         | 11,7%       | 39,1         | 10,2%       | 25,4%                   | 86,9         | 11,7%       |
| Investissements industriels nets                     | -19,0        | -4,5%       | -23,5        | -6,1%       | -19,0%                  | -47,6        | -6,4%       |
| <b>Capitaux Propres</b>                              | <b>395,6</b> |             | <b>321,6</b> |             |                         | <b>357,0</b> |             |
| <b>Endettement Financier Net</b>                     | <b>90,0</b>  |             | <b>146,3</b> |             |                         | <b>105,6</b> |             |
| <b>Gearing</b>                                       | <b>22,8%</b> |             | <b>45,5%</b> |             |                         | <b>29,6%</b> |             |
| <b>Free Cash Flow</b>                                | <b>10,5</b>  | 2,5%        | <b>-0,5</b>  | -0,1%       |                         | <b>26,5</b>  | 3,6%        |

Le premier semestre de l'exercice a été marqué par :

- Une croissance du chiffre d'affaires de + 9,2 %.
- Une amélioration générale de nos indicateurs financiers d'exploitation en particulier le résultat opérationnel courant qui s'améliore de + 11,3 %. L'analyse par division confirme une nouvelle amélioration de la rentabilité chez LISI AEROSPACE et le redressement effectif de LISI COSMETICS alors que les bonnes performances commerciales et l'amélioration de la productivité chez LISI AUTOMOTIVE sont masquées par le contexte inflationniste de certains postes de coûts.
- Un bond de + 72,8 % du Résultat Net lié à la cession d'Eurofast.
- La création de LISI MEDICAL (marché de la sous-traitance des implants médicaux) après l'acquisition en janvier 2007 de la société HUGUENY (France) et en avril 2007 de la société JEROPA Inc. (USA).
- Le renforcement de la structure financière avec un Free Cash Flow de 10,5 M€ et un gearing au 30 juin 2007 ramené à 22,8 % qui donne les moyens financiers de poursuivre la stratégie de croissance.

Le second semestre devrait s'inscrire dans une tendance similaire à celle du premier semestre avec une reprise des projets d'investissements liés au contexte dynamique de l'aéronautique.

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.

Retrouvez toute notre information sur le site <http://www.lisi-group.com>

Contact : Emmanuel VIELLARD  
 ☎ 03 84 57 00 77  
 ✉ [emmanuel.viellard@lisi-group.com](mailto:emmanuel.viellard@lisi-group.com)

**NextPrime FTSE 215**  
 Code Reuters : GFII.PA  
 Code Bloomberg: FII FP



## 2 –RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2007

Le premier semestre de l'exercice 2007 a été marqué par trois éléments significatifs :

- Evolution du périmètre : cession de la société EUROFAST (distributeur spécialisé dans le hardware aéronautique et les services logistiques associés) le 21 mai 2007 à la société ANIXTER France,
- Création d'une sous-division : LISI MEDICAL (marché de la sous-traitance des implants médicaux) après l'acquisition en janvier 2007 de la société HUGUENY et en avril 2007 des actifs de la société JEROPA Inc. par une structure créée à cet effet (LISI MEDICAL Jeropa),
- Augmentation du capital : suite à la conversion de 308 488 BSAR, 308 488 actions nouvelles ont été émises pour un montant de 14,5 M€.

### **Commentaires sur l'activité consolidée du premier semestre 2007**

#### **LA CROISSANCE ORGANIQUE SE POURSUIT A UN RYTHME SOUTENU**

L'activité du groupe LISI sur le deuxième trimestre se poursuit à un rythme sensiblement identique au trimestre précédent grâce à un contexte positif sur l'ensemble de ses marchés.

Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé du deuxième trimestre progresse de + 9,5 % malgré un impact toujours défavorable du dollar. En données comparables la progression est de + 11,2 % ; les mouvements de périmètre se compensant sur la période, l'effet dollar à lui seul explique la différence.

Pour ce premier semestre, l'activité consolidée du groupe s'élève à 418,8 M€, soit une progression de + 9,2 % en données publiées et de + 11,3 % à périmètre et dollar constants.

La part du chiffre d'affaires export progresse encore et représente 61 % du total du chiffre d'affaires consolidé.

#### **Poursuite de la dynamique de croissance des résultats**

Pour un chiffre d'affaires à nouveau périmètre en hausse de + 9,2 %, l'EBITDA s'améliore de + 17 % et l'EBIT de + 11 % représentant 11,6 % du chiffre d'affaires. Les éléments non récurrents sont significatifs au premier semestre 2007 ; avant impôts, ils intègrent pour partie la plus-value de cession d'EUROFAST pour 11 M€ ainsi que des coûts de réorganisation industrielle des sites de Nogent dans la division LISI COSMETICS et de Monistrol dans la division LISI AUTOMOTIVE. En conséquence, le résultat net progresse de + 73 % à 38,8 M€.

Le résultat net par action s'élève à 3,84 € au 30 juin 2007 contre 2,33 € au 30 juin 2006, soit une progression de + 65 %.

#### **Amélioration de l'utilisation des capitaux investis**

Le niveau d'investissement de la période s'est élevé à 19 M€, dont :

- 9 M€ pour la division LISI AEROSPACE, parmi lesquels des équipements d'usinage d'écrous à Torrance, un four de traitement thermique au CANADA et la construction de nouvelles installations pour le bureau d'étude de Saint-Ouen l'Aumône.
- 8 M€ pour la division LISI AUTOMOTIVE, dont la suite du déploiement de l'ERP MOVEX, des équipements d'usinage à Mélisey et des actions de productivité réparties dans la plupart des sites.
- 2 M€ pour la division LISI COSMETICS qui se concentrent sur les opérations de finition (Oxydation Anodique et Vernissage).

Le besoin en fonds de roulement a été maîtrisé sur la période avec une hausse liée à la saisonnalité de l'activité de + 20,5 M€. Cet emploi se répartit pour 6,1 M€ de hausse de stocks et de 13,4 M€ d'augmentation des autres besoins en fonds de roulement. A fin juin 2007, les cessions de créances représentent 52,1 M€ contre 55,8 M€ au 31 décembre 2006.

La capacité d'autofinancement de 48,9 M€ permet donc de financer largement les deux éléments précédents et de dégager un Free Cash Flow positif de + 10,5 M€ sur le semestre, contre – 0,5 M€ au premier semestre 2006.

Après le paiement de 12,9 M€ de dividendes et l'encaissement de 14,5 M€ d'augmentation de capital, la trésorerie s'améliore de + 18,4 M€. L'endettement financier net diminue encore de 14,6 M€ pour se limiter à 90 M€, soit un gearing de 22,8 %.

## **UNE FORTE CONTRIBUTION DE L'AERONAUTIQUE**

UNE CROISSANCE TOUJOURS SOUTENUE POUR **LISI AEROSPACE** (42 % DU C.A. CONSOLIDE)

L'actualité du marché aéronautique s'est concentrée autour du salon du Bourget qui confirme la solidité du cycle actuel, et ce jusqu'en 2010. Sur le mois de juin, Airbus fait un retour en force avec 470 commandes fermes, alors que Boeing enregistre 132 commandes. Ce contexte très demandeur valide les nouveaux programmes comme l'A350XWB et l'A380F qui renforceront ce cycle dans le futur. A l'horizon 2010, nous retenons un scénario de référence qui montre une progression du marché de l'ordre de + 35 %. La date de lancement de la nouvelle génération de monocouloirs (A320 et B737) ainsi que le succès des A350 et B787 seront des éléments clés pour assurer ensuite un palier jusqu'en 2013.

Le rythme d'activité de nos deux principaux clients s'améliore progressivement depuis le début d'année avec 231 livraisons pour Airbus (+ 6 %) et 220 livraisons pour Boeing (+ 13 %). Les prévisions de livraison pour l'année 2007 de près de 900 avions sont donc confirmées.

Au niveau opérationnel, les faits marquants sur ce premier semestre sont les suivants :

lancement du processus de qualification des usines européennes de LISI AEROSPACE (Rugby, SOL et VDR) par Boeing,

apurement progressif des stocks chez Airbus, conséquences du plan Power 8,

obtention du grand prix fournisseur par SNECMA moteurs,

efforts significatifs de qualification par LISI AEROSPACE Canada,

recrutements importants pour des postes de structure.

La progression du chiffre d'affaires de + 10 % est néanmoins pénalisée par la baisse du dollar pour – 6,9 M€. Malgré cet aléa négatif, la hausse du volume d'activité permet d'absorber l'augmentation des matières premières, de l'outillage, des coûts de structure découlant des recrutements et des amortissements en forte croissance. En conséquence, l'EBIT progresse de + 14 % par rapport à la même période de 2006 à 32.4 M€. La totalité de cette amélioration provient de la zone US qui bénéficie d'une conjoncture favorable et solide.

Après ces quelques mois de prise en main et de constitution des équipes, la nouvelle branche d'activité LISI MEDICAL constate une forte reprise de l'activité commerciale. L'objectif est maintenant d'accroître nos capacités et de servir le marché dans des conditions logistiques optimales. En termes financiers, LISI MEDICAL Jeropa réalise une bonne performance, tandis qu'HUGUENY supporte les coûts de structure nécessaire à la construction de la division européenne.

UNE ACTIVITE PLUS DYNAMIQUE QUE LA PRODUCTION EUROPEENNE POUR **LISI AUTOMOTIVE** (51 % DU C.A. CONSOLIDE)

Malgré des immatriculations assez décevantes en Europe (- 1,1 % EU15 + EFTA), les chiffres de la production européenne publiés par JD Power pour le semestre confirment le dynamisme de nos clients allemands (+ 3,4 %), la reprise chez PSA (+ 4,5 %) alors que Renault est toujours en retrait (- 1,7 %). En global, la production de nos clients augmente de + 2,9 % sur le semestre. Dans la majeure partie des cas, les constructeurs ont bénéficié de ventes mondiales largement supérieures aux chiffres européens. D'autre part, les nouvelles plateformes sur lesquelles la division LISI AUTOMOTIVE est bien positionnée créent une dynamique forte. A ce titre nous pouvons citer la Logan (159 000 véhicules vendus au S1 07), la 207, le C4 Picasso et la Classe C. Enfin, les nouvelles technologies développées par les équipementiers mondiaux finissent par s'imposer sur de nombreux nouveaux modèles.

Ainsi, LISI AUTOMOTIVE affiche des performances supérieures aux chiffres européens avec une croissance interne de + 5,4 % pour le premier semestre et de + 6,0 % sur le deuxième trimestre 2007. Le niveau d'activité est soutenu dans toutes les « Business Group » parmi lesquels l'Allemagne et les équipementiers mondiaux sont les plus actifs. A titre indicatif, l'unité chinoise, même si elle est de taille encore réduite, affiche une progression de + 61 %.

L'effet volume favorable de + 10,9 M€ a été entièrement absorbé par l'inflation des matières premières, des outillages et des consommations tandis que les baisses de prix se sont poursuivies suivant les engagements à long terme signés avec les grands donneurs d'ordres. En revanche, la productivité se maintient à un niveau encourageant. La décomposition par « Business Group » est la suivante :

BG Allemagne : poursuite de la croissance dans des conditions économiques favorables et augmentation des volumes sensible chez les équipementiers.

BG France : amélioration en cours du fonctionnement des usines dans un contexte plus difficile de perturbations logistiques liées au changement des revêtements de surface à base de Chrome 6 par le Chrome 3, aux variations importantes de la demande et à une inflation générale du coût des opérations externes.

De manière générale, la hausse du chiffre d'affaires de + 5 % permet une progression de + 10 % de l'EBITDA, tandis que sous l'effet des amortissements et provisions l'EBIT reste stable à 13,8 M€.

**LE RETOUR VERS UN NIVEAU D'ACTIVITE SOUTENU ET CONTRIBUTIF DE LISI COSMETICS (7 % DU C.A. CONSOLIDE)**

Le deuxième trimestre s'inscrit dans la tendance positive de nos clients. LISI COSMETICS poursuit donc un rythme très élevé de croissance de près de + 40 % au deuxième trimestre 2007 et de + 36 % sur le semestre. Ces performances résultent des lignes classiques existantes qui assurent une activité dynamique ainsi que des déclinaisons des lancements de 2005 et 2006.

Les clients les plus actifs sur la période sont Puig (avec 212 MEN et son nouveau succès 212 MEN SEXY), et le groupe LVMH avec les marques Dior, Fendi ou encore Kenzo dont les lancements s'avèrent particulièrement réussis.

Sur le plan opérationnel, les démarrages des nouveaux produits ont été bien maîtrisés grâce aux améliorations apportées aux équipements de production parmi lesquelles figurent les opérations de finition de l'usine métal de Saint-Saturnin et les opérations d'assemblage automatiques. Les projets en cours tels que l'intégration de la chaîne de vernis automatique à Aurillac et les travaux de transformation du site de Nogent renforceront encore la productivité des sites au second semestre.

Ce redressement permet d'atteindre un niveau d'activité conforme à la structure des coûts et de consolider l'amélioration de la rentabilité de la division. La marge opérationnelle atteint maintenant le niveau appréciable de 6,3 % ce qui lui permet de rejoindre la moyenne du groupe en terme de ROCE.

### **PERSPECTIVES**

Le marché aéronautique devrait rester soutenu sur la deuxième partie de l'année ce qui nous incite à accélérer le programme d'investissements de capacité. L'important carnet de commandes aux USA ainsi que les signes de reprise chez Airbus nous confortent raisonnablement dans la poursuite d'une croissance interne solide. Le second semestre verra la poursuite de la structuration de la croissance future et l'accélération du programme d'investissements triennal autorisé en juin dernier.

Dans le contexte automobile actuel, la visibilité s'arrête à fin septembre avec des prévisions de livraison toujours au-dessus de celles de l'an dernier. A plus long terme, les lancements de nombreux nouveaux modèles représenteront les catalyseurs cruciaux pour la fin de la période. L'objectif de progression annuel de la marge opérationnelle restera difficile à atteindre dans le contexte actuel, néanmoins, le second semestre devrait bénéficier des effets des hausses de prix liés aux matières premières (le nickel notamment), de l'arrêt de la production du site de MISSISSAUGA et de la poursuite des actions d'amélioration continue.

Enfin, nous ne pressentons aucun signe de ralentissement particulier du marché de la parfumerie pour les mois à venir. Toutefois, le deuxième semestre sera moins euphorique avec un rythme de croissance plus faible découlant d'une base de comparaison moins favorable.

Globalement, le groupe LISI devrait poursuivre son rythme de croissance actuel jusqu'à la fin de l'année, et confirmer ainsi les niveaux de prévisions attendus pour l'exercice 2007.

N. B. : Le Groupe LISI utilise l'EBIT avant éléments non récurrents comme indicateur clé de ses performances économiques. La notion d'éléments non récurrents est restrictive et comprend limitativement les charges ou indemnités relatives aux sinistres, les coûts liés aux fermetures, les restructurations et déménagements de sites, les dépréciations des goodwill et les plus et moins values de cessions d'actifs non courants corporels ou incorporels.

### 3 – BILAN CONSOLIDE

#### ACTIF

| (en milliers d'euros)                | Notes | 30/06/2007     | 30/06/2006     | 31/12/2006     |
|--------------------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>           |       |                |                |                |
| Goodwill                             | 7.1.1 | 129 320        | 119 235        | 118 034        |
| Autres actifs incorporels            | 7.1.2 | 17 723         | 10 729         | 16 071         |
| Actifs corporels                     | 7.1.3 | 224 435        | 227 611        | 224 165        |
| Actifs financiers                    |       | 5 451          | 4 992          | 5 258          |
| Impôts différés actif                |       | 16 433         | 16 965         | 15 806         |
| Autres actifs non courants           | 7.1.4 | 194            | 13 230         | 16 522         |
| <b>Total des actifs non courants</b> |       | <b>393 557</b> | <b>392 762</b> | <b>395 855</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>               |       |                |                |                |
| Stocks                               |       | 168 493        | 152 148        | 170 578        |
| Impôts - Créances sur l'état         |       | 7 139          | 5 242          | 7 456          |
| Clients et autres débiteurs          |       | 145 197        | 141 588        | 116 443        |
| Actifs financiers courants           | 7.1.4 | 53 170         | 29 004         | 22 801         |
| Trésorerie et équivalents trésorerie |       | 25 019         | 19 882         | 27 468         |
| <b>Total des actifs courants</b>     |       | <b>399 019</b> | <b>347 864</b> | <b>344 746</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                   |       | <b>792 575</b> | <b>740 626</b> | <b>740 601</b> |

#### CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

| (en milliers d'euros)                                                  | Notes      | 30/06/2007     | 30/06/2006     | 31/12/2006     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                |            |                |                |                |
| Capital social                                                         |            | 21 039         | 19 893         | 20 422         |
| Primes                                                                 |            | 56 996         | 30 158         | 42 963         |
| Actions propres                                                        |            | (5 270)        | (6 410)        | (5 479)        |
| Réserves consolidées                                                   |            | 285 179        | 250 979        | 250 169        |
| Réserves de conversion                                                 |            | (4 683)        | 1 395          | (2 325)        |
| Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres |            | 3 196          | 2 916          | 3 087          |
| Résultat de l'exercice                                                 |            | 38 830         | 22 469         | 47 989         |
| <b>Total capitaux propres - part du groupe</b>                         | <b>7.2</b> | <b>395 287</b> | <b>321 400</b> | <b>356 826</b> |
| Intérêts minoritaires                                                  |            | 265            | 165            | 224            |
| <b>Total capitaux propres</b>                                          |            | <b>395 552</b> | <b>321 565</b> | <b>357 050</b> |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                            |            |                |                |                |
| Provisions non courantes                                               | 7.3        | 34 037         | 36 568         | 34 459         |
| Dettes financières non courantes                                       |            | 114 749        | 139 823        | 110 811        |
| Autres passifs non courants                                            |            | 1 517          | 2 549          | 3 237          |
| Impôts différés passif                                                 |            | 31 994         | 30 006         | 31 077         |
| <b>Total des passifs non courants</b>                                  |            | <b>182 298</b> | <b>208 946</b> | <b>179 584</b> |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                                |            |                |                |                |
| Provisions courantes                                                   | 7.3        | 4 151          | 733            | 3 771          |
| Dettes financières courantes*                                          |            | 53 447         | 68 218         | 61 320         |
| Fournisseurs et autres créditeurs                                      |            | 147 375        | 139 086        | 128 719        |
| Impôt à payer                                                          |            | 9 752          | 2 078          | 10 159         |
| <b>Total des passifs courants</b>                                      |            | <b>214 725</b> | <b>210 115</b> | <b>203 968</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>                                |            | <b>792 575</b> | <b>740 626</b> | <b>740 601</b> |
| * dont concours bancaires courants                                     |            | 25 633         | 41 030         | 32 417         |

## 4 – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>(en milliers d'€uros)</i>                         | <i>Notes</i> | <i>30/06/2007</i> | <i>30/06/2006</i> | <i>31/12/2006</i> |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Chiffre d'affaires hors taxes</b>                 |              | <b>418 796</b>    | <b>383 441</b>    | <b>739 733</b>    |
| Variation stocks produits finis et en-cours          |              | 6 356             | 3 061             | 13 781            |
| Total production                                     |              | 425 152           | 386 502           | 753 513           |
| Autres produits                                      |              | 3 060             | 2 421             | 6 035             |
| <b>Total produits opérationnels</b>                  |              | <b>428 212</b>    | <b>388 923</b>    | <b>759 548</b>    |
| Consommations                                        |              | (123 706)         | (112 397)         | (214 236)         |
| Autres achats et charges externes                    |              | (79 918)          | (71 964)          | (140 870)         |
| <b>Valeur ajoutée</b>                                |              | <b>224 588</b>    | <b>204 562</b>    | <b>404 443</b>    |
| Impôts et taxes                                      |              | (6 143)           | (6 049)           | (11 886)          |
| Charges de personnel (y compris intérimaires)        |              | (149 478)         | (139 657)         | (270 231)         |
| <b>Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)</b> |              | <b>68 967</b>     | <b>58 856</b>     | <b>122 326</b>    |
| Amortissements                                       |              | (19 588)          | (18 247)          | (36 729)          |
| Dotations nettes aux provisions                      |              | (918)             | 2 918             | 3 023             |
| <b>Résultat Opérationnel courant (EBIT)</b>          |              | <b>48 461</b>     | <b>43 527</b>     | <b>88 620</b>     |
| Charges opérationnelles non récurrentes              | 8.1          | (13 408)          | (3 301)           | (4 765)           |
| Produits opérationnels non récurrents                | 8.1          | 22 187            | 1 377             | 1 935             |
| <b>Résultat opérationnel</b>                         |              | <b>57 240</b>     | <b>41 603</b>     | <b>85 790</b>     |
| Coût net du financement                              | 8.2          | (4 271)           | (4 281)           | (7 672)           |
| Autres produits et charges financiers                | 8.2          | 1 469             | 507               | (1 633)           |
| Impôts                                               | 8.3          | (15 568)          | (15 318)          | (28 395)          |
| <b>Résultat net</b>                                  |              | <b>38 871</b>     | <b>22 511</b>     | <b>48 090</b>     |
| Résultat net attribuable au Groupe                   |              | 38 830            | 22 469            | 47 989            |
| Intérêts minoritaires                                |              | 41                | 42                | 102               |
| <b>Résultat net par action (en €) :</b>              |              | <b>3,84</b>       | <b>2,33</b>       | <b>4,93</b>       |
| <b>Résultat net dilué par action (en €) :</b>        |              | <b>3,66</b>       | <b>2,10</b>       | <b>4,57</b>       |

## 5 – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| (en milliers d'euros)                                                                            | 30/06/2007      | 30/06/2006      | 31/12/2006      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Activités opérationnelles</b>                                                                 |                 |                 |                 |
| <b>Résultat net</b>                                                                              | <b>38 871</b>   | <b>22 511</b>   | <b>48 090</b>   |
| Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :                                    |                 |                 |                 |
| - Amortissements et provisions financières et non récurrentes                                    | 18 829          | 18 388          | 37 370          |
| - Variation des impôts différés                                                                  | 278             | -8              | 1 493           |
| - Résultats sur cession et autres                                                                | -10 940         | -947            | 1 902           |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>                                                             | <b>47 038</b>   | <b>39 944</b>   | <b>88 855</b>   |
| Variation nette des provisions liées à l'activité courante                                       | 1 944           | -875            | -2 001          |
| Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible                                              | 15 290          | 15 326          | 26 903          |
| Elimination du coût de l'endettement financier net                                               | 5 748           | 5 279           | 8 961           |
| Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie                                           | -6 089          | -5 199          | -22 768         |
| Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation | -12 616         | -8 621          | 8 663           |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt</b>                    | <b>51 315</b>   | <b>45 854</b>   | <b>108 613</b>  |
| Impôts payés                                                                                     | -16 068         | -17 517         | -25 498         |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)</b>                            | <b>35 247</b>   | <b>28 337</b>   | <b>83 115</b>   |
| <b>Activités d'investissement</b>                                                                |                 |                 |                 |
| Acquisition de sociétés consolidées                                                              | (16 069)        |                 | (165)           |
| Trésorerie acquise                                                                               | 9               |                 |                 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles                                       | (19 838)        | (26 205)        | (48 067)        |
| Acquisition d'actifs financiers                                                                  | (226)           | (198)           | (730)           |
| Variation des prêts et avances consentis                                                         | (62)            |                 | (51)            |
| Subventions d'investissement reçues                                                              |                 | 12              |                 |
| Dividendes reçus                                                                                 |                 |                 |                 |
| <b>Total Flux d'investissement</b>                                                               | <b>(36 186)</b> | <b>(26 391)</b> | <b>(49 013)</b> |
| Trésorerie cédée                                                                                 | 1 315           |                 |                 |
| Cession de sociétés consolidées                                                                  | 20 000          |                 |                 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles                                           | 810             | 2 691           | 459             |
| Cession d'actifs financiers                                                                      |                 |                 | 6               |
| <b>Total Flux de désinvestissement</b>                                                           | <b>22 125</b>   | <b>2 691</b>    | <b>466</b>      |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)</b>                                | <b>(14 061)</b> | <b>(23 700)</b> | <b>(48 547)</b> |
| <b>Activités de financement</b>                                                                  |                 |                 |                 |
| Augmentation de capital                                                                          | 14 499          | 2 204           | 14 633          |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres                                                    |                 |                 | (274)           |
| Dividendes versés aux actionnaires du groupe                                                     | (12 979)        | (10 403)        | (10 413)        |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                        |                 | (43)            | (43)            |
| <b>Total Flux d'opérations sur capitaux propres</b>                                              | <b>1 520</b>    | <b>(8 242)</b>  | <b>3 903</b>    |
| Emission d'emprunts long terme                                                                   | 17 896          | 26 218          | 89 566          |
| Emission d'emprunts court terme                                                                  | 408             | 7 556           | 14 863          |
| Remboursement d'emprunts long terme                                                              | (3 260)         | (10 919)        | (89 011)        |
| Remboursement d'emprunts court terme                                                             | (12 583)        | (12 594)        | (30 858)        |
| Intérêts financiers nets versés                                                                  | (6 479)         | (5 138)         | (8 243)         |
| <b>Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers</b>                         | <b>(4 018)</b>  | <b>5 123</b>    | <b>(23 682)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)</b>                                  | <b>(2 497)</b>  | <b>(3 119)</b>  | <b>(19 779)</b> |
| Incidence des variations de taux de change (D)                                                   | (481)           | (831)           | (1 328)         |
| Incidence du retraitement des actions auto-détenues (D)                                          | 209             | 255             | 1 186           |
| <b>Variation de trésorerie (A+B+C+D)</b>                                                         | <b>18 416</b>   | <b>942</b>      | <b>14 647</b>   |
| Trésorerie au 1er janvier (E)                                                                    | 34 141          | 19 493          | 19 493          |
| Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)                                                            | 52 557          | 20 435          | 34 141          |
| Actifs financiers courants                                                                       | 53 170          | 41 878          | 39 090          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                          | 25 019          | 19 882          | 27 468          |
| Concours bancaires courants                                                                      | (25 633)        | (41 325)        | (32 417)        |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>                                                                   | <b>52 557</b>   | <b>20 435</b>   | <b>34 141</b>   |

## 6 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                                                   | Capital social | Primes liées au capital | Actions propres | Réserves consolidées | Réserves de conversion | Autres produits et charges enregistrés directement en CP | Résultat de l'exercice, part du groupe | Capitaux propres, part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2006</b>                                         | <b>19 794</b>  | <b>28 053</b>           | <b>-6 665</b>   | <b>224 959</b>       | <b>5 206</b>           | <b>3 256</b>                                             | <b>35 572</b>                          | <b>310 175</b>                   | <b>166</b>            | <b>310 341</b>         |
| Résultat de l'exercice N                                                                       |                |                         |                 |                      |                        |                                                          | 47 989                                 | <b>47 989</b>                    | 102                   | 48 090                 |
| Ecart de conversion                                                                            |                |                         |                 |                      | (7 531)                |                                                          |                                        | <b>(7 531)</b>                   |                       | (7 531)                |
| Paievements en actions (a)                                                                     |                | 302                     |                 |                      |                        |                                                          |                                        | <b>302</b>                       |                       | 302                    |
| Augmentation de capital                                                                        | 628            | 14 005                  |                 |                      |                        |                                                          |                                        | <b>14 633</b>                    |                       | 14 633                 |
| Retraitement des actions propres (b)                                                           |                |                         | 1 186           |                      |                        | 139                                                      |                                        | <b>1 325</b>                     |                       | 1 325                  |
| Affectation résultat N-1                                                                       |                |                         |                 | 35 572               |                        |                                                          | -35 572                                | <b>0</b>                         |                       | 0                      |
| Changement de méthodes                                                                         |                |                         |                 | 46                   |                        |                                                          |                                        | <b>46</b>                        |                       | 46                     |
| Variations de périmètre                                                                        |                |                         |                 | 1                    |                        |                                                          |                                        | <b>1</b>                         |                       | 1                      |
| Dividendes distribués                                                                          |                |                         |                 | (10 413)             |                        |                                                          |                                        | <b>(10 413)</b>                  | -43                   | (10 456)               |
| Reclassement                                                                                   |                | 603                     |                 |                      |                        | -603                                                     |                                        |                                  |                       |                        |
| Divers (c)                                                                                     |                |                         |                 | 4                    |                        | 295                                                      |                                        | <b>299</b>                       |                       | 299                    |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2006</b>                                                    | <b>20 422</b>  | <b>42 963</b>           | <b>(5 479)</b>  | <b>250 169</b>       | <b>(2 325)</b>         | <b>3 087</b>                                             | <b>47 989</b>                          | <b>356 826</b>                   | <b>224</b>            | <b>357 049</b>         |
| <b>Dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c)</b> |                |                         |                 |                      | <b>(7 531)</b>         | <b>434</b>                                               | <b>47 989</b>                          | <b>40 892</b>                    |                       |                        |
| Résultat de l'exercice N                                                                       |                |                         |                 |                      |                        |                                                          | 38 830                                 | <b>38 830</b>                    | 41                    | 38 871                 |
| Ecart de conversion                                                                            |                |                         |                 |                      | (2 358)                |                                                          |                                        | <b>-2 358</b>                    |                       | (2 358)                |
| Paievements en actions (a)                                                                     |                | 151                     |                 |                      |                        |                                                          |                                        | <b>151</b>                       |                       | 151                    |
| Augmentation de capital                                                                        | 617            | 13 882                  |                 |                      |                        |                                                          |                                        | <b>14 499</b>                    |                       | 14 499                 |
| Retraitement des actions propres (b)                                                           |                |                         | 209             |                      |                        | 109                                                      |                                        | <b>318</b>                       |                       | 318                    |
| Affectation résultat N-1                                                                       |                |                         |                 | 47 989               |                        |                                                          | (47 989)                               |                                  |                       |                        |
| Changement de méthodes                                                                         |                |                         |                 |                      |                        |                                                          |                                        |                                  |                       |                        |
| Variations de périmètre                                                                        |                |                         |                 |                      |                        |                                                          |                                        |                                  |                       |                        |
| Dividendes distribués                                                                          |                |                         |                 | (12 979)             |                        |                                                          |                                        | <b>(12 979)</b>                  |                       | (12 979)               |
| Reclassement                                                                                   |                |                         |                 |                      |                        |                                                          |                                        |                                  |                       |                        |
| Divers (c)                                                                                     |                |                         |                 |                      |                        |                                                          |                                        |                                  |                       |                        |
| <b>Capitaux propres au 30 juin 2007</b>                                                        | <b>21 039</b>  | <b>56 996</b>           | <b>(5 270)</b>  | <b>285 179</b>       | <b>(4 683)</b>         | <b>3 196</b>                                             | <b>38 830</b>                          | <b>395 287</b>                   | <b>265</b>            | <b>395 552</b>         |
| <b>Dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c)</b> |                |                         |                 |                      | <b>(2 358)</b>         | <b>109</b>                                               | <b>38 830</b>                          | <b>36 581</b>                    |                       |                        |

# 7 – ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES

## 1. Entité présentant les états financiers

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe LISI pour le premier semestre 2007 comprennent la société LISI et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »).

La société LISI est une société de droit français, cotée à la Bourse de Paris, dont le siège est situé à l'adresse suivante : « Le Millenium – 18 rue Albert Camus – BP 431 – 90008 BELFORT Cedex ».

## 2. Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire telle qu'approuvée par l'Union Européenne. En application de celle-ci, ils ne comportent qu'une sélection de notes explicatives et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels que présentés dans le document de référence 2006 <sup>1</sup>.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 août 2007.

## 3. Principes comptables

### 3.1 Comptes intermédiaires

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006 à l'exception des dispositions spécifiques suivantes :

- La charge d'impôt de l'exercice résulte de l'application d'un taux effectif annuel estimé au résultat comptable de la période, retraité le cas échéant des impôts différés actifs non reconnus et des éléments soumis au taux réduit,
- Les charges au titre des rémunérations en action, des avantages au personnel et de la participation des salariés sont valorisées au prorata des charges annuelles estimées.

### 3.2 Nouvelles normes et intermédiaires IFRS applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007

Les nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, décrites dans la note 2.31 « Nouvelles normes IFRS applicables » de l'annexe aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2006, n'ont pas trouvé à s'appliquer sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2007.

### 3.3 Estimations

La préparation des états financiers intermédiaires nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les montants définitifs figurant dans les futurs états financiers de LISI peuvent être différents des valeurs actuellement estimées. Dans le cadre de la présentation des états financiers intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

---

<sup>1</sup>  
Le document de référence déposé auprès de l'AMF le 16 avril 2007 sous le numéro D.07-324 est disponible sur les sites du Groupe ([www.lisi-group.com](http://www.lisi-group.com)) ou de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)), et il peut être obtenu auprès du siège social à l'adresse suivante : Société LISI S.A., Le millenium, 18 rue Albert Camus, B.P. N°431, 90008 BELFORT Cedex.

#### 4. Faits marquants

- La société HI-SHEAR Corporation a cédé 100 % des titres de sa filiale HI-SHEAR Automotive qui a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 6,4 M\$.
- La société LISI AEROSPACE a acquis 100 % des parts de la SAS HUGUENY située à Fleurieux sur Arbresle près de Lyon, cette société a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 4,3 M€.
- La société HI-SHEAR Corporation a souscrit au capital de la société LISI MEDICAL JEROPA qui a été créée pour acquérir 100 % des actifs de la société JEROPA Swiss Precision située en Californie, société qui a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 10 M\$.
- La société LISI AEROSPACE a cédé 100 % des titres de la société EUROFAST. Cette société a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 14 M€.
- Augmentation de capital de 14,5 M€ par l'exercice de 308 488 Bons de souscriptions d'actions remboursables (BSAR). Ces titres de capitaux, émis au prix unitaire de 47 € ont été libérés en totalité lors de la souscription en numéraire. Le nombre d'actions en circulation au 30 juin 2007 est de 10 519 271.

#### 5. Périmètre de consolidation

##### 5.1 Mouvements de périmètre intervenus sur le 1<sup>er</sup> semestre 2007

Les variations de périmètre au 1<sup>er</sup> semestre 2007 sont les suivantes :

| Sociétés                               | Type d'évolution                          | Date opération               | Date de 1 <sup>ère</sup> consolidation ou de déconsolidation |
|----------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>HUGUENY</b>                         | Acquisition des titres à 100 %            | 1 <sup>er</sup> Janvier 2007 | 1er janvier 2007                                             |
| <b>LISI MEDICAL JEROPA INC.</b>        | Création, souscription à 100 % du capital | 1 <sup>er</sup> avril 2007   | 1er avril 2007                                               |
| <b>LISI AUTOMOTIVE India</b>           | Création, souscription à 100 % du capital | 1 <sup>er</sup> Janvier 2007 | 1 <sup>er</sup> janvier 2007                                 |
| <b>HI-SHEAR AUTOMOTIVE CORPORATION</b> | Cession à 100 %                           | 1 <sup>er</sup> Janvier 2007 | 1er janvier 2007                                             |
| <b>EUROFAST</b>                        | Cession à 100 %                           | 20 Mai 2007                  | 31 mai 2007                                                  |

## 5.2 Impact sur les indicateurs du groupe des variations de périmètre intervenues sur le 1<sup>er</sup> semestre 2007

| (En milliers d'euros)     |                                           | Impact en % sur les indicateurs du Groupe |
|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Sociétés entrantes</b> | <b>HUGUENY + LISI MEDICAL JEROPA Inc.</b> |                                           |
|                           |                                           |                                           |
| Chiffre d'affaires        | 3 570                                     | 0,8 %                                     |
| EBIT                      | - 70                                      | 0,1 %                                     |
|                           |                                           |                                           |
|                           |                                           |                                           |
| <b>Société sortante</b>   | <b>EUROFAST</b>                           |                                           |
|                           |                                           |                                           |
| Chiffre d'affaires        | 6 746                                     | 1,61 %                                    |
| EBIT                      | 1 419                                     | 2,93 %                                    |
|                           |                                           |                                           |

Les sociétés HI-SHEAR Automotive Corp. et LISI AUTOMOTIVE India n'ont pas été mentionnées dans le tableau ci-dessus dans la mesure où elles n'ont contribué ni au chiffre d'affaires du semestre, ni au résultat opérationnel courant (< 0,1 % de l'EBIT).

La variation de périmètre restant dans les seuils préconisés par les autorités de contrôle, il n'a pas été procédé à l'établissement de comptes proforma.

### 5.3 Périmètre de consolidation

| Sociétés                             | Siège social                  | Pays               | % de contrôle | % d'intérêts |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------|--------------|
| <b>Financier</b>                     |                               |                    |               |              |
| LISI S.A.                            | Paris 12 <sup>e</sup> (75)    | France             |               | Société mère |
| <b>Division AEROSPACE</b>            |                               |                    |               |              |
| LISI AEROSPACE                       | Paris 12 <sup>e</sup> (75)    | France             | 100,00        | 100,00       |
| BLANC AERO INDUSTRIES (BAI)          | Paris 12 <sup>e</sup> (75)    | France             | 100,00        | 100,00       |
| BAI GmbH                             | Hambourg                      | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| FT BESTAS                            | Izmir                         | Turquie            | 100,00        | 100,00       |
| BLANC AERO TECHNOLOGIES (BAT)        | Paris 12 <sup>e</sup> (75)    | France             | 100,00        | 100,00       |
| EUROFAST (A)                         | Paris 12 <sup>e</sup> (75)    | France             |               |              |
| HUGUENY (B)                          | Lyon                          | France             | 100,00        | 100,00       |
| BAI Espagne                          | Madrid                        | Espagne            | 100,00        | 100,00       |
| HI-SHEAR CORPORATION (HSC)           | Torrance (Californie)         | Etats-Unis         | 100,00        | 100,00       |
| HI-SHEAR AUTOMOTIVE CORPORATION ( C) | Torrance (Californie)         | Etats-Unis         |               |              |
| MONADNOCK                            | City of Industry (Californie) | Etats-Unis         | 100,00        | 100,00       |
| BAI UK                               | Rugby                         | Grande-Bretagne    | 100,00        | 100,00       |
| A 1                                  | Paramount (Californie)        | Etats-Unis         | 100,00        | 100,00       |
| LISI AEROSPACE Canada                | Dorval                        | Canada             | 100,00        | 100,00       |
| LISI MEDICAL JEROPA Inc. (D)         | Escondido                     | Etats-Unis         | 100,00        | 100,00       |
| HI-SHEAR Holdings LLC                | Torrance (Californie)         | Etats-Unis         | 100,00        | 100,00       |
| <b>Division AUTOMOTIVE</b>           |                               |                    |               |              |
| LISI AUTOMOTIVE                      | Belfort (90)                  | France             | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE Former               | Delle (90)                    | France             | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE Espana               | Madrid                        | Espagne            | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich   | Vöhrenbach                    | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE CORP                 | Mississauga (Ontario)         | Canada             | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE Rapid                | Puiseux Pontoise (95)         | France             | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE Mecano               | Heidelberg                    | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH             | Mellrichstadt                 | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH & CO KG     | Mellrichstadt                 | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE Rapid Beijing        | Beijing (Pékin)               | Chine              | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE Form a.s             | Brno                          | République Tchèque | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE GmbH                 | Schwetzingen                  | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| KNIPPING Verbindungstechnik GmbH     | Kierspe                       | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| KNIPPING Umformtechnik GmbH          | Herscheid                     | Allemagne          | 100,00        | 90,00        |
| BETEO GmbH                           | Gummersbach                   | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| KNIPPING Espana SA                   | Madrid                        | Espagne            | 100,00        | 100,00       |
| KNIPPING LTD                         | Solihull                      | Grande-Bretagne    | 100,00        | 100,00       |
| KNIPPING Fixations Techniques SARL   | Plaisir (78)                  | France             | 100,00        | 100,00       |
| Schrauben und Draht Union GmbH       | Bochum                        | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| BETEO GmbH & CO KG                   | Gummersbach                   | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| SDU GmbH & CO KG                     | Bochum                        | Allemagne          | 100,00        | 100,00       |
| SDV Technica Sp. Zoo                 | Dabrowa Gornicza              | Pologne            | 100,00        | 100,00       |
| LISI AUTOMOTIVE India (E)            | Ahmedabad                     | Inde               | 100,00        | 100,00       |
| <b>Division COSMETICS</b>            |                               |                    |               |              |
| LISI COSMETICS                       | Paris 12 <sup>e</sup> (75)    | France             | 100,00        | 100,00       |

(A) Société cédée le 20 mai 2007

( C ) Société cédée le 1er janvier 2007

(E) Société créée le 1er janvier 2007

(B) Société acquise le 1er janvier 2007

(D) Société acquise le 1er avril 2007

## 6. Acquisitions de filiales

En application de la norme IFRS 3 sur les regroupements d'entreprises, le Groupe LISI dispose de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour procéder à l'allocation définitive du prix d'acquisition et au calcul définitif des goodwill. En conséquence, les montants comptabilisés au 30 juin 2007 seront susceptibles d'être revus lors des clôtures ultérieures.

### 6.1 HUGUENY

• Le 1<sup>er</sup> janvier 2007, le Groupe a acquis 100 % du capital de la société HUGUENY pour un coût global (y compris les frais d'acquisition et éléments annexes) de 3,6 M€. Cette société, détenue à 100 %, est consolidée par intégration globale.

| <b>(En milliers d'euros)</b>                                 | <b>Valeurs<br/>comptables<br/>à la date<br/>d'acquisition</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Actif immobilisé                                             | 966                                                           |
| Autres actifs et passifs courants nets                       | 167                                                           |
| Dettes financières nettes                                    | -567                                                          |
| Impôts différés et provisions                                | -134                                                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                      | 10                                                            |
| <b>Total situation nette de HUGUENY</b>                      | <b>442</b>                                                    |
| % de titres acquis                                           | 100 %                                                         |
| <b>Quote-part situation nette acquise par LISI AEROSPACE</b> | <b>442</b>                                                    |
| Coût global des titres                                       | 3 600                                                         |
| <b>Goodwill</b>                                              | <b>3 158</b>                                                  |

## 6.2 LISI MEDICAL JEROPA Inc.

• Le 1<sup>er</sup> avril 2007, LISI MEDICAL JEROPA Inc. a acquis 100% des actifs nets de la société JEROPA pour un coût global (y compris les frais d'acquisition et éléments annexes) de 12,6 M€. Cette société, détenue à 100 %, est consolidée par intégration globale.

| (En milliers d'euros)                     | Valeurs<br>comptables<br>à la date<br>d'acquisition |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Actif immobilisé                          | 2 219                                               |
| Autres actifs et passifs courants nets    | 1 122                                               |
| <b>Total actifs nets de JEROPA acquis</b> | <b>3 341</b>                                        |
| % des actifs nets acquis                  | 100 %                                               |
| Coût global des actifs nets               | 12 631                                              |
| <b>Goodwill</b>                           | <b>9 290</b>                                        |

S'agissant d'une acquisition réalisée en dollars, le taux de change utilisé pour le calcul du goodwill présenté ci-dessus est le taux à la date d'entrée de la société dans le périmètre, soit le 1<sup>er</sup> avril 2007.

## 7. Détail des postes du bilan

### 7.1 Actifs non courants

#### 7.1.1 Goodwill

| (en milliers d'euros)                     | Goodwill       |
|-------------------------------------------|----------------|
| <b>Valeurs nettes au 31 décembre 2006</b> | 118 034        |
| Evolution du périmètre                    | 12 253         |
| - Dont Augmentations                      | 12 448         |
| - Dont Diminutions                        | (195)          |
| Variation de change                       | (967)          |
| <b>Valeurs nettes au 30 juin 2007</b>     | <b>129 320</b> |

Les valeurs nettes des goodwill se répartissent au 30 juin 2007 de la manière suivante :

- division AERONAUTIQUE : 42,2 M€
- division AUTOMOTIVE : 79,8 M€
- division COSMETICS : 7,3 M€

La variation de la valeur nette des goodwill porte exclusivement sur la division AEROSPACE, cette variation de périmètre est détaillée aux paragraphes 5.1 et 6.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur le 1<sup>er</sup> semestre 2007, en conséquence aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30 juin 2007.

### 7.1.2 Autres actifs incorporels

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                   | <b>Concessions,<br/>brevets et<br/>droits<br/>similaires *</b> | <b>Autres<br/>immobilisations<br/>incorporelles</b> | <b>TOTAL</b>  |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|
| <b>Valeurs brutes au 31 décembre 2006</b>                      | <b>20 389</b>                                                  | <b>9 072</b>                                        | <b>29 461</b> |
| Evolution du périmètre                                         | (280)                                                          | 50                                                  | (229)         |
| - Dont Augmentations                                           | 27                                                             | 50                                                  | 77            |
| - Dont Diminutions                                             | (307)                                                          |                                                     | (307)         |
| Acquisitions                                                   | 2 095                                                          | 122                                                 | 2 217         |
| Cessions                                                       | (36)                                                           |                                                     | (36)          |
| Variation de change                                            | (4)                                                            | 14                                                  | 10            |
| Reclassements                                                  | 160                                                            | (153)                                               | 6             |
| <b>Valeurs brutes au 30 juin 2007</b>                          | <b>22 324</b>                                                  | <b>9 105</b>                                        | <b>31 429</b> |
| <b>Amortissements et dépréciations au<br/>31 décembre 2006</b> | <b>12 978</b>                                                  | <b>413</b>                                          | <b>13 391</b> |
| Evolution du périmètre                                         | (289)                                                          | 46                                                  | (243)         |
| - Dont Augmentations                                           | 24                                                             |                                                     | 24            |
| - Dont Diminutions                                             | (313)                                                          | 46                                                  | (267)         |
| Dotation aux amortissements et dépréciations                   | 364                                                            | 207                                                 | 571           |
| Reprise d'amortissements et dépréciations                      | (20)                                                           |                                                     | (20)          |
| Variation de change                                            | (2)                                                            | 3                                                   | 1             |
| Reclassements                                                  | (749)                                                          | 756                                                 | 7             |
| <b>Amortissements et dépréciations au<br/>30 juin 2007</b>     | <b>12 281</b>                                                  | <b>1 425</b>                                        | <b>13 706</b> |
| <b>Valeurs nettes au 30 juin 2007</b>                          | <b>10 043</b>                                                  | <b>7 680</b>                                        | <b>17 723</b> |

### 7.1.3 Actifs corporels

#### a) Actifs corporels détenus en pleine propriété

| <i>(en milliers d'Euros)</i>                               | Terrains      | Constructions | Installations techniques, matériel et outillage | Autres immobilisations corporelles | Immobilisations en cours | TOTAL          |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Valeurs brutes au 31 décembre 2006</b>                  | 12 469        | 84 141        | 369 391                                         | 49 025                             | 5 619                    | 520 645        |
| Evolution du périmètre                                     |               | 295           | 1 805                                           | 150                                |                          | 2 250          |
| - Dont Augmentations                                       |               | 505           | 1 910                                           | 309                                |                          | 2 724          |
| - Dont Diminutions                                         |               | (210)         | (105)                                           | (159)                              |                          | (474)          |
| Acquisitions                                               | 15            | 337           | 8 895                                           | 3 568                              | 5 218                    | 18 033         |
| Cessions                                                   | (457)         | (1 067)       | (2 305)                                         | (1 363)                            | (3)                      | (5 196)        |
| Variation de change                                        | (1)           | (74)          | (397)                                           | (57)                               | (53)                     | (583)          |
| Reclassements                                              |               | 116           | 1 940                                           | (38)                               | (2 023)                  | (4)            |
| <b>Valeurs brutes au 30 juin 2007</b>                      | <b>12 026</b> | <b>83 748</b> | <b>379 328</b>                                  | <b>51 285</b>                      | <b>8 758</b>             | <b>535 145</b> |
| <b>Amortissements et dépréciations au 31 décembre 2006</b> | 894           | 31 796        | 240 459                                         | 28 216                             |                          | 301 365        |
| Evolution du périmètre                                     |               | (136)         | 154                                             | (26)                               |                          | (9)            |
| - Dont Augmentations                                       |               | 2             | 252                                             | 109                                |                          | 363            |
| - Dont Diminutions                                         |               | (138)         | (98)                                            | (135)                              |                          | (371)          |
| Dotation aux amortissements et dépréciation                |               | 1 105         | 10 461                                          | 7 206                              | 67                       | 18 838         |
| Reprise d'amortissements et dépréciations                  | (748)         | (868)         | (1 756)                                         | (275)                              |                          | (3 647)        |
| Variation de change                                        |               | (31)          | (371)                                           | (52)                               |                          | (455)          |
| Reclassements                                              |               |               |                                                 | (7)                                |                          | (7)            |
| <b>Amortissements et dépréciations au 30 juin 2007</b>     | <b>146</b>    | <b>31 866</b> | <b>248 946</b>                                  | <b>35 061</b>                      | <b>67</b>                | <b>316 086</b> |
| <b>Valeurs nettes au 30 juin 2007</b>                      | <b>11 880</b> | <b>51 882</b> | <b>130 381</b>                                  | <b>16 224</b>                      | <b>8 691</b>             | <b>219 060</b> |

## b) Actifs corporels en contrat de location financement

| <i>(en milliers d'Euros)</i>                               | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériel et outillage | Autres immobilisations corporelles | Immobilisations en cours | TOTAL         |
|------------------------------------------------------------|----------|---------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Valeurs brutes au 31 décembre 2006</b>                  |          | 5 513         | 7 888                                           |                                    |                          | 13 401        |
| Evolution du périmètre                                     |          |               | 920                                             |                                    |                          | 920           |
| - Dont Augmentations                                       |          |               | 920                                             |                                    |                          | 920           |
| - Dont Diminutions                                         |          |               |                                                 |                                    |                          |               |
| Acquisitions                                               |          |               |                                                 |                                    |                          |               |
| Cessions                                                   |          |               |                                                 |                                    |                          |               |
| Variation de change                                        |          |               | (15)                                            |                                    |                          | (15)          |
| Reclassements                                              |          |               | (3)                                             |                                    |                          | (3)           |
| <b>Valeurs brutes au 30 juin 2007</b>                      |          | <b>5 513</b>  | <b>8 790</b>                                    |                                    |                          | <b>14 303</b> |
| <b>Amortissements et dépréciations au 31 décembre 2006</b> |          | 2 882         | 5 638                                           |                                    |                          | 8 520         |
| Evolution du périmètre                                     |          |               | 191                                             |                                    |                          | 191           |
| - Dont Augmentations                                       |          |               | 191                                             |                                    |                          | 191           |
| - Dont Diminutions                                         |          |               |                                                 |                                    |                          |               |
| Dotation aux amortissements et dépréciation                |          | 49            | 174                                             |                                    |                          | 224           |
| Reprise d'amortissements et dépréciations                  |          |               |                                                 |                                    |                          |               |
| Variation de change                                        |          |               | (4)                                             |                                    |                          | (4)           |
| Reclassements                                              |          |               |                                                 |                                    |                          |               |
| <b>Amortissements et dépréciations au 30 juin 2007</b>     |          | <b>2 931</b>  | <b>5 998</b>                                    |                                    |                          | <b>8 930</b>  |
| <b>Valeurs nettes au 30 juin 2007</b>                      |          | <b>2 582</b>  | <b>2 793</b>                                    |                                    |                          | <b>5 375</b>  |

L'augmentation des actifs corporels provient en premier lieu des acquisitions des sociétés réalisées dans la division AEROSPACE (3,6 M€) et des investissements nécessaires au soutien de la forte croissance de cette division (9,2 M€). L'augmentation des actifs corporels des autres divisions s'élèvent à 8,8 M€.

### 7.1.4 Autres actifs financiers courants et non courants

Au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2006, des actifs financiers souscrits par le Groupe présentant une échéance supérieure à un an pour respectivement 12,8 M€ et 16,3 M€ étaient classés en éléments non courants.

Au 30 juin 2007, les actifs financiers présentent une échéance inférieure à un an ou un caractère immédiatement liquide et sont classés en éléments courants.

## 7.2 Les capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 395,3 M€ au 30 juin 2007 contre 356,8 M€ au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 38,5 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

- + 38,8 M€ de résultat net part du Groupe,

- 2,3 M€ d'écarts de conversion liés à la dépréciation du taux de clôture du dollar notamment,
- 13,0 M€ de distribution de dividendes versés en mai 2007,
- + 14,5 M€ d'augmentation de capital liée à la conversion de BSAR,
- + 0,5 M€ de retraitement des actions auto-détenues et de paiements en actions (retraitement de l'avantage accordé des plans d'attribution d'achat d'actions accordés aux collaborateurs).

### 7.3 Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

| (en milliers d'Euros)                      | Au 1 <sup>er</sup> janvier 2006 | Dotations (nettes des reprises) | Au 31 décembre 2006 | Dotations    | Reprises (montants utilisés) | Reprises (montants non utilisés) | Reclassements | Entrée / Sortie de périmètre | Ecart de conversion | Au 30 juin 2007 |
|--------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------|------------------------------|----------------------------------|---------------|------------------------------|---------------------|-----------------|
| Pensions et retraites                      | 20 680                          | (2 929)                         | 17 751              | 603          | (1 037)                      |                                  |               | 50                           | (56)                | 17 311          |
| Risques liés à l'environnement             | 9 406                           | (404)                           | 9 002               |              | (292)                        |                                  | (60)          |                              | (121)               | 8 529           |
| Litiges et autres risques                  |                                 | 5 962                           | 5 962               | 706          | (180)                        |                                  | 60            |                              | (13)                | 6 535           |
| Garanties données aux clients              | 1 679                           | (1 007)                         | 672                 |              | (1)                          |                                  |               |                              | (9)                 | 662             |
| Impôts différés                            | 873                             | 199                             | 1 072               |              |                              |                                  | (72)          |                              |                     | 1 000           |
| <b>Sous total Provisions non courantes</b> | <b>32 638</b>                   | <b>1 821</b>                    | <b>34 459</b>       | <b>1 309</b> | <b>(1 510)</b>               |                                  | <b>(72)</b>   | <b>50</b>                    | <b>(199)</b>        | <b>34 037</b>   |
| Réorganisation industrielle                | 325                             | 2 321                           | 2 646               | 760          | (265)                        |                                  |               |                              | 84                  | 3 225           |
| Litiges                                    | 3 793                           | (3 250)                         | 543                 | 38           | (92)                         |                                  |               |                              |                     | 489             |
| Perte de change                            | 110                             | (110)                           |                     |              |                              |                                  |               |                              |                     |                 |
| Impôts différés                            |                                 | 143                             | 143                 |              | (72)                         |                                  | 72            |                              |                     | 143             |
| Autres risques                             | 2 641                           | (2 201)                         | 440                 | 131          | (277)                        |                                  |               |                              |                     | 294             |
| <b>Sous total Provisions courantes</b>     | <b>6 869</b>                    | <b>(3 097)</b>                  | <b>3 771</b>        | <b>929</b>   | <b>(705)</b>                 |                                  | <b>72</b>     |                              | <b>84</b>           | <b>4 151</b>    |
| <b>Total Général</b>                       | <b>39 506</b>                   | <b>(1 276)</b>                  | <b>38 229</b>       | <b>2 238</b> | <b>(2 215)</b>               |                                  | <b>(0)</b>    | <b>50</b>                    | <b>(115)</b>        | <b>38 188</b>   |
| Dont en résultat opérationnel courant      |                                 |                                 |                     | 760          | (1 682)                      |                                  |               |                              |                     |                 |
| Dont en résultat opérationnel non courant  |                                 |                                 |                     | 1 478        | (533)                        |                                  |               |                              |                     |                 |
| Dont en résultat financier                 |                                 |                                 |                     |              |                              |                                  |               |                              |                     |                 |

Les principales provisions concernent les engagements de départ en retraite et les prestations complémentaires accordées aux salariés ainsi que les risques identifiés liés à l'environnement portant principalement sur la pollution des sols des sites industriels anciens.

Un complément de provision pour réorganisation industrielle a été dotée au 30 juin 2007 pour un montant global de 0,8 M€ en couverture d'opérations de rationalisation de l'outil industriel des divisions AUTOMOTIVE et COSMETICS.

### 7.4 Engagements pris envers le personnel

#### Paielements fondés sur des actions

#### Options d'achats d'actions

Le tableau ci-dessous expose les informations relatives aux options sur actions en circulation au 30 juin 2007 :

| Date d'attribution des options | Prix d'exercice en Euros | Nombre d'options en circulation au 30 juin 2007 | Dont nombre d'option exerçables | Durée de vie contractuelle résiduelle |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| 15/12/1999                     | 22,70                    | 1 000                                           | 1 000                           | 14/12/2007                            |
| 01/03/2001                     | 27,82                    | 5 060                                           | 5 060                           | 28/02/2009                            |
| 06/12/2001                     | 18,81                    | 14 740                                          | 14 740                          | 05/12/2009                            |
| 25/06/2003                     | 20,33                    | 114 000                                         | 114 000                         | 24/06/2011                            |
| <b>Total</b>                   |                          | <b>133 800</b>                                  | <b>133 800</b>                  |                                       |

Sur proposition du comité des rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 27 juin 2007 d'attribuer aux membres du Comité Exécutif ainsi qu'aux membres des principaux Comités de Direction des trois divisions du groupe LISI, des actions gratuites sous réserve de la réalisation de tout ou partie de certains

critères de performances : l'atteinte de deux critères principaux du plan stratégique LISI à fin 2009, à savoir le chiffre d'affaires et le Résultat Courant Brut. Le nombre maximal d'actions attribuées est de 69 500 actions et concerne 78 collaborateurs en France. 28 collaborateurs étrangers bénéficient quant à eux d'un système de primes basées sur le même principe, mais versées sous le régime des traitements et salaires.

La date d'attribution de ces actions gratuites étant quasiment concomitante avec la date de clôture, elle n'a pas d'incidence significative sur les états financiers au 30 juin 2007.

## 8. Analyse des principaux postes du compte de résultat

### 8.1 Charges et produits opérationnels non récurrents

| (en milliers d'€uros)                                  | 30/06/2007      | 30/06/2006     | 31/12/2006     |
|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b><u>Produits opérationnels non récurrents</u></b>    |                 |                |                |
| Prix de vente des immobilisations cédées               | 505             | 261            | 787            |
| Reprise de provisions restructuration                  | 730             | 1 116          | 1 148          |
| Reprise de provisions réorganisations industrielles    | 952             |                |                |
| Prix de cession EUROFAST                               | 20 000          |                |                |
| <b>Total</b>                                           | <b>22 187</b>   | <b>1 377</b>   | <b>1 935</b>   |
| <b><u>Charges opérationnelles non récurrentes</u></b>  |                 |                |                |
| Valeur nette comptable des immobilisations cédées      | (1 282)         | (101)          | 7              |
| Restructuration                                        | (1 188)         | (1 200)        | (2 029)        |
| Réorganisation industrielle                            | (1 246)         |                |                |
| Dotations aux provisions réorganisations industrielles | (760)           | (2 000)        | (2 742)        |
| Valeur contributive d' Eurofast                        | (8 932)         |                |                |
| <b>Total</b>                                           | <b>(13 408)</b> | <b>(3 301)</b> | <b>(4 765)</b> |
| <b>Résultat des opérations non récurrentes</b>         | <b>8 779</b>    | <b>(1 924)</b> | <b>(2 830)</b> |

### 8.2 Résultat financier

| (en milliers d'€uros)                                                   | 30/06/2007     | 30/06/2006     | 31/12/2006     |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b><u>Coût net du financement</u></b>                                   |                |                |                |
| Produits financiers                                                     | 1 103          | 1 258          | 1 626          |
| Incidence de la variation de la juste valeur des instruments financiers | 438            | --             | 264            |
| Frais financiers                                                        | (5 812)        | (5 539)        | (9 562)        |
| <b>Sous total coût net du financement</b>                               | <b>(4 271)</b> | <b>(4 281)</b> | <b>(7 672)</b> |
| <b><u>Autres produits et charges financiers</u></b>                     |                |                |                |
| Profits de change                                                       | 1 262          | 711            | 1 503          |
| Pertes de change                                                        | (418)          | (755)          | (3 044)        |
| Autres                                                                  | 625            | 551            | (91)           |
| <b>Sous total autres produits et charges financiers</b>                 | <b>1 469</b>   | <b>507</b>     | <b>(1 633)</b> |
| <b>Total</b>                                                            | <b>(2 802)</b> | <b>(3 774)</b> | <b>(9 305)</b> |

### **8.3 Charge d'impôts sur le résultat**

La charge d'impôts enregistrée au titre de l'exercice 2007 conduit à un taux de 27,9 % du résultat avant impôts, à comparer au taux normatif français de 34,43 %. Le principal élément de réconciliation entre ces deux taux est l'incidence de la cession d'EUROFAST pour laquelle la plus value, au travers de l'application du nouveau régime d'imposition des plus values a généré un impôt de 0,3 M€. Les autres éléments de réconciliation ne conduisant pas au niveau du groupe à un impact matériel.

## **9. Autres informations**

### **9.1 Informations sectorielles**

Les activités du Groupe se déclinent sur trois marchés, scindées en trois divisions :

- La division AEROSPACE qui regroupe les activités du marché aéronautique,
- La division AUTOMOTIVE qui regroupe les activités du marché automobile,
- La division COSMETICS qui regroupe les activités de la parfumerie et du cosmétique.

Les autres activités incluent principalement les activités de la Holding.

| (en milliers d'€uros)                         | AEROSPACE | AUTOMOTIVE | COSMETICS | Autres activités | Eliminations | Total   |
|-----------------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------------|--------------|---------|
| <b>30/06/2007</b>                             |           |            |           |                  |              |         |
| <b>Composante Résultat</b>                    |           |            |           |                  |              |         |
| Chiffre d'affaires par secteur d'activité     | 176 216   | 214 275    | 29 349    | 3 505            | (4 549)      | 418 796 |
| <i>Dont France</i>                            | 55 702    | 82 514     | 23 553    | 3 505            | (3 310)      | 161 964 |
| <i>Dont export</i>                            | 120 514   | 131 761    | 5 796     |                  | (1 239)      | 256 832 |
| Excédent Brut d'Exploitation Courant (EBITDA) | 38 700    | 26 151     | 3 067     | 1 049            |              | 68 967  |
| Résultat opérationnel courant (EBIT)          | 32 359    | 13 800     | 1 860     | 442              |              | 48 461  |
| Résultat opérationnel                         | 43 215    | 13 363     | 720       | -58              |              | 57 240  |
| <b>Composante Bilan</b>                       |           |            |           |                  |              |         |
| Immobilisations nettes                        | 117 972   | 229 605    | 28 167    | 1 185            |              | 376 929 |
| Acquisitions d'immobilisations                | 9 409     | 8 111      | 2 399     | 146              |              | 20 065  |
| <b>30/06/2006</b>                             |           |            |           |                  |              |         |
| <b>Composante Résultat</b>                    |           |            |           |                  |              |         |
| Chiffre d'affaires par secteur d'activité     | 159 529   | 203 372    | 21 572    | 3 291            | (4 323)      | 383 441 |
| <i>Dont France</i>                            | 57 391    | 79 019     | 16 926    | 3 291            | (4 323)      | 152 304 |
| <i>Dont export</i>                            | 102 138   | 124 353    | 4 646     |                  |              | 231 137 |
| Excédent Brut d'Exploitation Courant (EBITDA) | 32 776    | 23 765     | 1 304     | 1 011            |              | 58 856  |
| Résultat opérationnel courant (EBIT)          | 28 345    | 13 775     | 353       | 1 054            |              | 43 527  |
| Résultat opérationnel                         | 28 400    | 13 710     | 384       | -891             |              | 41 603  |
| <b>Composante Bilan</b>                       |           |            |           |                  |              |         |
| Immobilisations nettes                        | 100 563   | 234 443    | 26 833    | 727              |              | 362 566 |
| Acquisitions d'immobilisations                | 10 257    | 15 311     | 1 150     | 22               |              | 26 740  |
| <b>31/12/2006</b>                             |           |            |           |                  |              |         |
| <b>Composante Résultat</b>                    |           |            |           |                  |              |         |
| Chiffre d'affaires par secteur d'activité     | 315 264   | 382 472    | 44 126    | 6 495            | (8 626)      | 739 733 |
| <i>Dont France</i>                            | 106 780   | 142 914    | 35 403    | 6 495            | (8 626)      | 282 967 |
| <i>Dont export</i>                            | 208 484   | 239 558    | 8 723     |                  |              | 456 765 |
| Excédent Brut d'Exploitation Courant (EBITDA) | 70 229    | 47 760     | 2 563     | 1 773            |              | 122 326 |
| Résultat opérationnel courant (EBIT)          | 60 074    | 25 830     | 830       | 1 886            |              | 88 620  |
| Résultat opérationnel                         | 59 937    | 24 372     | 841       | 640              |              | 85 790  |
| <b>Composante Bilan</b>                       |           |            |           |                  |              |         |
| Immobilisations nettes                        | 100 729   | 233 367    | 28 236    | 1 194            |              | 363 526 |
| Acquisitions d'immobilisations                | 20 392    | 25 359     | 2 523     | 522              |              | 48 797  |

## 9.2 Effectifs par catégorie

| Effectifs inscrits fin de période | 30/06/2007   | 30/06/2006   | 31/12/2006   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Cadres                            | 605          | 564          | 573          |
| Agents de maîtrise                | 657          | 614          | 642          |
| Employés et ouvriers              | 5 202        | 4 794        | 4 946        |
| <b>Total</b>                      | <b>6 464</b> | <b>5 972</b> | <b>6 161</b> |

### **9.3 Informations sur les parties liées / Rémunération des membres des organes de Direction**

#### **Rémunérations des membres des organes de Direction**

Les principaux dirigeants perçoivent des rémunérations sous forme d'avantages au personnel à court terme, d'avantages accordés au personnel postérieurs à l'emploi, et de paiements fondés sur des actions. Concernant cette catégorie, les dirigeants de la société LISI S.A. ont bénéficié d'attribution d'actions gratuites selon les mêmes modalités et conditions que les autres membres des comités de Direction des divisions ; une condition supplémentaire de conservation d'une quote-part d'actions de 20 % imposé jusqu'à la fin de leur fonction de mandataire social de la société mère.

#### **9.4 Engagements**

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et de cessions des sociétés ci-dessus référencées, et en complément des engagements répertoriés dans le Document de Référence 2006 au paragraphe 7.5 « Engagements », les engagements nouveaux donnés et reçus juridiquement actés au travers de conventions peuvent être recensés comme suit :

##### **9.4.1 Engagements donnés et reçus dans le cadre des opérations d'acquisitions des sociétés HUGUENY et JEROPA**

- HUGUENY : - Garantie d'actif et de passif sur les engagements sociaux et fiscaux et de conformité légale d'une durée variable en fonction de la nature des engagements garantis dans le cadre d'un seuil de déclenchement de 10 K€. - Complément de prix : Le contrat de cession prévoit le versement d'un complément de prix basé sur l'évolution du chiffre d'affaires de l'exercice 2007.
- LISI MEDICAL JEROPA Inc. : Garantie d'actif et de passif sur les éléments composant les actifs acquis d'une durée variable en fonction de la nature des engagements garantis encadrée par un seuil de déclenchement de 100 K\$ et d'un plafond de 3 500 K\$.

##### **9.4.2 Garanties données dans le cadre des opérations de cessions de la société EUROFAST et de l'activité Tooling de HI-SHEAR**

- EUROFAST : Garantie d'actif et de passif sur les engagements sociaux et fiscaux et de conformité légale d'une durée variable en fonction de la nature des engagements garantis sous réserve d'une franchise de 250 K€, du dépassement d'un seuil minimal de 25 K€ et dans la limite d'un plafond de 5 000 K€ pour les risques HSE et fiscaux et d'un plafond de 1 000 K€ pour les autres risques.
- Tooling HI-SHEAR : Garantie d'actif sur les éléments composant l'actif cédé d'une durée variable en fonction de la nature des engagements garantis dans le cadre d'un seuil de déclenchement de 25 K€ et dans la limite de garantie de 50 K€ pour les produits défectueux vendus douze mois avant la cession.

##### **9.4.3 Autres engagements**

- Cession d'actifs fonciers par LISI AUTOMOTIVE Former : LISI AUTOMOTIVE Former a cédé l'emprise foncière des Forges de Maurienne à la commune de Saint Michel de Maurienne. Le terrain de 2 ha 15 comportait des pollutions anciennes connues résultant de l'activité. L'intégralité du risque lié à ces pollutions a été transférée à l'acquéreur.

## 10. Taux des devises employés par des filiales étrangères

|                  |       | 30/06/2007 |         | 30/06/2006 |         | 31/12/2006 |         |
|------------------|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|                  |       | Clôture    | Moyen   | Clôture    | Moyen   | Clôture    | Moyen   |
| Dollar           | (USD) | 1,3505     | 1,3341  | 1,2529     | 1,2339  | 1,3170     | 1,2615  |
| Livre Sterling   | (GBP) | 0,6740     | 0,6756  | 0,6911     | 0,6886  | 0,6715     | 0,6818  |
| Yuan Chinois     | (RMB) | 10,2816    | 10,2735 | 10,0233    | 9,9022  | 10,2793    | 10,0365 |
| Dollar Canadien  | (CAD) | 1,4245     | 1,4988  | 1,4025     | 1,3953  | 1,5281     | 1,4258  |
| Couronne Tchèque | (CZK) | 28,7180    | 28,2722 | 28,5030    | 28,4090 | 27,4850    | 28,2665 |
| Zloty            | (PLN) | 3,7677     | 3,8460  |            |         | 3,8310     | 3,8210  |
| Roupie indienne  | (INR) | 54,7329    | 56,8376 |            |         |            |         |

## 11. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L.232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des états financiers intermédiaires résumés de la société LISI, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des états financiers intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les états financiers intermédiaires résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les états financiers intermédiaires résumés.

Paris La Défense, le 30 août 2007

Salustro Reydel  
*Membre de KPMG International*

Marie Guillemot  
*Associée*

Exincourt, le 30 août 2007

Exco Cap Audit

Pierre Burnel  
*Associé*