
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS DU GROUPE LISI

ELEMENTS FINANCIERS AU 30 JUIN 2005 AUX NORMES IFRS

- A Compte de résultat consolidé
- B Bilan consolidé
- C Tableau des flux de trésorerie consolidés
- D Variation des capitaux propres consolidés
- E Retraitements et reclassements du bilan
- F Notes annexes aux états financiers consolidés
- G Rapport des commissaires aux comptes

A - Compte de résultat consolidé du Groupe LISI aux normes IFRS

(en milliers d'euros)

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Chiffre d'affaires hors taxes	291 827	276 047	540 971
Variation stocks produits finis et en-cours	9 030	-799	6 775
Total production	300 857	275 248	547 746
Autres produits	1 589	2 905	4 184
Total produits d'exploitation	302 446	278 153	551 930
Consommations	(80 876)	(66 514)	(136 047)
Autres achats et charges externes	(58 746)	(56 732)	(109 154)
Valeur ajoutée avant intérimaires	162 824	154 907	306 730
Impôts et taxes	(5 620)	(5 447)	(10 360)
Charges de personnel	(113 457)	(105 833)	(204 701)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)	43 747	43 627	91 668
Dotations aux amortissements	(14 717)	(14 147)	(28 024)
Dotations aux provisions	339	(636)	(5 803)
Résultat Opérationnel courant (EBIT)	29 369	28 844	57 842
Produits et charges opérationnels non courants	109	(2 087)	(6 937)
Résultat opérationnel	29 478	26 757	50 904
Coût du financement	(1 883)	(1 733)	(2 739)
Autres produits et charges financiers	(47)	14	(244)
Impôts	(9 525)	(10 018)	(16 833)
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net	18 023	15 019	31 089
dont part du groupe	18 001	15 019	31 068
dont intérêts minoritaires	22	0	21
Résultat net, part du groupe par action (en euros) :	1,88	1,52	3,15
Résultat net, part du groupe dilué par action (en euros) :	1,66	1,48	2,81

B - Bilan consolidé du Groupe LISI aux normes IFRS

ACTIF

(en milliers d'euros)	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
ACTIF NON COURANT			
Actif immobilisé net			
Ecart d'acquisition nets	99 391	99 456	95 976
Immobilisations incorporelles nettes	10 269	10 752	10 409
Immobilisations corporelles nettes	164 842	152 423	156 659
Actifs financiers non courants	4 523	8 988	4 004
Total de l'actif immobilisé net	279 025	271 619	267 048
Impôts différés actif	11 291	10 338	12 246
Autres actifs non courants	593	902	570
Total de l'actif non courant	290 909	282 859	279 864
ACTIF COURANT			
Stocks nets	132 092	102 008	115 012
Impôt - Créance sur l'état			
Créances d'exploitation et autres	124 562	120 713	99 002
Actifs financiers à court terme	58 647	60 183	80 278
Disponibilités	13 908	19 589	8 535
Total de l'actif courant	329 209	302 493	302 827
TOTAL ACTIF	620 118	585 352	582 691

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	19 794	19 794	19 794
Primes	28 053	28 053	28 053
Réserves et autres	218 986	201 639	195 464
Résultat de l'exercice	18 001	15 019	31 067
Total capitaux propres - part du groupe	284 834	264 505	274 378
Intérêts minoritaires	239	442	395
Total capitaux propres	285 073	264 947	274 773
PASSIF NON COURANT			
Provisions non courantes	32 964	32 784	37 232
Dettes financières à long terme	88 584	78 012	91 117
Autres passifs non courants			
Impôts différés passif	26 340	24 799	24 627
Total du passif non courant	147 888	135 595	152 976
PASSIF COURANT			
Provisions courantes			
Dettes financières à court terme	51 680	67 816	35 080
Dettes d'exploitation	135 099	111 505	114 796
Impôt à payer	378	5 489	5 066
Total du passif courant	187 157	184 810	154 942
TOTAL PASSIF	620 118	585 352	582 691

C - Tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe LISI aux normes IFRS

(en milliers d'euros)

30/06/2005 30/06/2004 31/12/2004

Opérations d'exploitation

Capacité d'autofinancement	32 319	32 384	68 503
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(16 994)	1 447	(14 330)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(8 325)	(10 686)	14 302

Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation (A)	7 000	23 145	68 475
--	--------------	---------------	---------------

Opérations d'investissement

Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(23 000)	(11 356)	(30 186)
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	420	531	2 219
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(297)	(3 931)	(5 039)
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations financières	38	51	81
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales (1)			(1 180)

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) opérations d'investissement (B)	(22 839)	(14 705)	(34 105)
--	-----------------	-----------------	-----------------

Opérations de financement

Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital		828	828
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8 690)	(7 647)	(7 647)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées (1)			
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	7 124	54 442	57 227
Remboursements d'emprunts	(16 627)	(14 319)	(26 498)
Encaissements de la participation des salariés	3 679	2 651	2 644
Remboursements de la participation des salariés	(2 223)	(3 098)	(4 810)
Divers		9	11

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) opérations de de financement (C)	(16 737)	32 866	21 755
---	-----------------	---------------	---------------

Incidence des variations de taux de change (D) (1)	363	300	(1 114)
--	-----	-----	---------

Variation de trésorerie (A+B+C+D) *	(32 213)	41 606	55 011
--	-----------------	---------------	---------------

Trésorerie au 1er janvier (E) **	71 814	22 723	22 723
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	39 601	64 329	77 736

(1) Ligne spécifique au tableau de financement consolidé

Actifs financiers à court terme	58 647	60 183	80 278
Disponibilités	13 908	19 589	8 535
Concours bancaires courants	(32 954)	(15 442)	(11 077)
Trésorerie à la clôture	39 601	64 329	77 736

* La variation de trésorerie globale correspond à la somme des flux nets générés par les différents compartiments : exploitation, investissement et financement.

** L'écart entre la trésorerie nette au 31 décembre 2004 et celle au 1er janvier 2005 est dû à l'effet de l'application de la norme IAS 32 au 1er janvier 2005 (actions propres désormais comptabilisées en diminution des capitaux propres).

D - Variation des capitaux propres consolidés du Groupe LISI aux normes IFRS

(en milliers d'euros)

	Capitaux propres au 1er janvier 2004	Résultat net de l'exercice, part du groupe	Dividendes versés	Augmentation de capital	Ecart de conversion	Incidence des changements de méthodes comptables	Autres	Capitaux propres au 31 décembre 2004
Capitaux propres, part du groupe selon les principes comptables français	256 740	24 434	(7 647)	828	(3 984)		11	270 382
Suppression de l'amortissement des écart d'acquisition (IAS 36)		6 898			(163)			6 735
Pensions et retraites (IAS 19)	(3 145)	149						(2 996)
Stock-options et plan d'épargne groupe (IFRS2)		(509)					509	
Autres retraitements	162	95						257
Total des retraitements nets d'impôts et des intérêts minoritaires	(2 983)	6 633	0	0	(163)	0	509	3 996
Capitaux propres, part du groupe IFRS	253 757	31 067	(7 647)	828	(4 147)	0	520	274 378

(en milliers d'euros)

	Capitaux propres au 1er janvier 2004	Quote-part des minoritaires dans le résultat des filiales	Dividendes versés par les sociétés consolidés	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Incidence des changements de méthodes comptables	Autres	Capitaux propres au 31 décembre 2004
Intérêts minoritaires selon les principes comptables français		21		359	15			395
Suppression de l'amortissement des écart d'acquisition (IAS 36)								0
Pensions et retraites (IAS 19)								0
Stock-options et plan d'épargne groupe (IFRS2)								0
Autres retraitements								0
Total des retraitements nets d'impôts	0	0			0	0	0	0
Intérêts minoritaires IFRS	0	21		359	15	0	0	395
Capitaux propres IFRS	253 757	31 088	(7 647)	1 187	(4 132)	0	520	274 773

(en milliers d'euros)

	Capitaux propres au 1er janvier 2005	Résultat net de l'exercice, part du groupe	Dividendes versés	Augmentation de capital	Ecart de conversion	Incidence des changements de méthodes comptables	Autres	Capitaux propres au 30 juin 2005
Capitaux propres, part du groupe selon les principes IFRS	274 378	18 001	(8 689)		7 134			290 824
Stock-options et plan d'épargne groupe (IFRS2)	151							151
Instruments financiers (IAS 32 et 39)	(6 139)							(6 139)
Total des retraitements nets d'impôts et des intérêts minoritaires	(5 988)	0	0	0	0	0	0	(5 988)
Capitaux propres, part du groupe IFRS	268 390	18 001	(8 689)	0	7 134	0	0	284 836

(en milliers d'euros)

	Capitaux propres au 1er janvier 2005	Quote-part des minoritaires dans le résultat des filiales consolidées	Dividendes versés par les sociétés consolidés	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Incidence des changements de méthodes comptables	Autres	Capitaux propres au 30 juin 2005
Intérêts minoritaires selon les principes IFRS	395	23		(181)	3			240
Stock-options et plan d'épargne groupe (IFRS2)								0
Instruments financiers (IAS 32 et 39)								0
Total des retraitements nets d'impôts	0	0	0	0	0	0	0	0
Intérêts minoritaires IFRS	395	23	0	(181)	3	0	0	240
Capitaux propres IFRS	268 785	18 024	(8 689)	(181)	7 137	0	0	285 076

E - Retraitements au 30 juin 2005

30 juin 2005 (retraité des normes IFRS selon la présentation conforme aux principes comptables français)

(en milliers d'euros)
Principe concerné
Notes

ACTIF

Principes comptables français	Annulation de l'écart de conversion	Suppression de l'amortissement des écarts d'acquisition	Stock-options et plans d'épargne groupe	Pensions et retraites	Autres retraitements (locations)	Autres retraitements (instruments financiers)	IFRS après retraitements
	IFRS 1	IAS 36	IFRS 2	IFRS 1 / IAS 19	IAS 17	IAS 32 - 39	
Ecarts d'acquisition							141 093
Immobilisations incorporelles							18 757
Immobilisations corporelles					5 120		431 470
Immobilisations financières							4 524
Amortissements et dépréciations	(321 276)	6 959			(2 698)		(317 015)
Total de l'actif immobilisé net	269 448	6 959			2 422		278 829
Stocks nets	132 092						132 092
Avances et acomptes versés							
Clients et comptes rattachés	103 009						103 009
Autres créances	23 386						23 386
Dépréciations des créances	(4 122)						(4 122)
Impôt - Créance sur l'état							
Impôts différés actif	10 130			1 303		(142)	11 291
Valeurs mobilières de placement	63 910					(5 263)	58 647
Disponibilités	13 908						13 908
Dépréciations des VMP							
Total de l'actif circulant	342 313			1 303		(5 405)	338 211
Comptes de régularisation	3 852					(774)	3 078
TOTAL ACTIF	615 613	6 959		1 303	2 422	(6 179)	620 118

PASSIF

Capitaux Propres (part du groupe)

Capital social	19 794						19 794
Primes d'émission, de fusion	27 902			151			28 053
Ecarts de conversion	(16 488)	6 674					(9 814)
Réserves	237 609	(6 674)	6 959		(2 996)	(6 098)	228 800
Résultat de l'exercice, part du groupe	18 676			(151)		(524)	18 001
Total capitaux propres - part du groupe	287 493	6 959		(2 996)		(6 622)	284 834
Intérêts minoritaires	239						239
Provisions pour risques et charges	28 665			4 299			32 964
Impôts différés passif	25 089					1 251	26 340
	53 993			4 299		1 251	59 543
Emprunts et dettes financières diverses	138 650				2 422	(808)	140 264
Avances et acomptes reçus	131						131
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	68 124						68 124
Dettes fiscales et sociales	50 683						50 683
Autres dettes	14 361						14 361
Impôt à payer	378						378
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 725						1 725
Total des dettes	274 052				2 422	(808)	275 666
Comptes de régularisation	75						75
TOTAL PASSIF	615 613	6 959		1 303	2 422	(6 179)	620 118

E - Reclassements au 30 juin 2005

	30 juin 2005			IFRS
	IFRS après retraits	Répartition courant / non courant	Autres reclassements	
Format conforme aux principes comptables français (en milliers d'euros) Principe concerné Notes		IAS 1 2.6.1	2.6	
ACTIF				
Ecart d'acquisition	141 093		(41 702)	99 391
Immobilisations incorporelles	18 757		(8 488)	10 269
Immobilisations corporelles	431 470	196	(266 824)	164 842
Immobilisations financières	4 524		(1)	4 523
Amortissements et dépréciations	(317 015)		317 015	
Total de l'actif immobilisé net	278 829	196		279 025
		11 291		11 291
		593		593
		12 080		290 909
Stocks nets	132 092			132 092
Avances et acomptes versés				
Clients et comptes rattachés	103 009		(103 009)	
Autres créances	23 386	2 289	98 887	124 562
Dépréciations des créances	(4 122)		4 122	
Impôt - Créance sur l'état				
Impôts différés actif	11 291	(11 291)		
Valeurs mobilières de placement	58 647			58 647
Disponibilités	13 908			13 908
Dépréciations des VMP				
Total de l'actif circulant	338 211	(9 002)		329 209
Comptes de régularisation	3 078	(3 078)		
TOTAL ACTIF	620 118			620 118
PASSIF				
Capitaux Propres (part du groupe)				
Capital social	19 794			19 794
Primes d'émission, de fusion	28 053			28 053
Ecart de conversion	(9 814)		9 814	
Réserves	228 800		(228 800)	
			218 986	218 986
Résultat de l'exercice, part du groupe	18 001			18 001
Total capitaux propres - part du groupe	284 834			284 834
Intérêts minoritaires	239			239
				285 073
Provisions pour risques et charges	32 964	88 584		32 964
				88 584
Impôts différés passif	26 340			26 340
	59 543	88 584		147 888
		88 584		432 961
Emprunts et dettes financières diverses	140 264	(140 264)		
		51 680		51 680
Avances et acomptes reçus	131		(131)	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	68 124		(68 124)	
Dettes fiscales et sociales	50 683		(50 683)	
Autres dettes	14 361	75	120 663	135 099
Impôt à payer	378			378
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 725		(1 725)	
Total des dettes	275 666	(88 509)		187 157
Comptes de régularisation	75	(75)		
TOTAL PASSIF	620 118			620 118

Format conforme aux IFRS

ACTIF

ACTIF NON COURANT

Actif immobilisé net

Ecart d'acquisition, nets	99 391
Immobilisations incorporelles nettes	10 269
Immobilisations corporelles nettes	164 842
Actif financier non courant	
	-

Total de l'actif immobilisé net

Impôts différés actif	11 291
Autres actifs non courants	

Total de l'actif non courant

ACTIF COURANT

Stocks nets	132 092
	-
	-
Créances d'exploitation et autres	124 562
	-
Impôt - Créance sur l'état	
	-
Actifs financiers à court terme	58 647
Disponibilités	13 908
	-

Total de l'actif courant

TOTAL ACTIF

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS NON COURANTS

Capital social	19 794
Primes	28 053
	-
	-
Réserves et autres	218 986
Résultat de l'exercice	18 001
Total capitaux propres - part du groupe	284 834

Intérêts minoritaires

Total capitaux propres

Provisions non courantes	32 964
Dettes financières à long terme	88 584
Autres passifs non courants	
Impôts différés passif	26 340

Total du passif non courant

	-
Dettes financières à court terme	51 680
Provisions courantes	

Dettes d'exploitation	135 099
Impôt à payer	378

Total du passif courant

TOTAL PASSIF

F - NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1- Principes comptables retenus

1.1 Contexte général

En application du règlement Européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les sociétés cotées sur un marché réglementé de l'un des états membres de l'Union Européenne doivent présenter, pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2005, leurs comptes consolidés en utilisant le référentiel comptable IFRS (International Accounting Standards Board) émis par l'IASB (International Accounting Standards Board).

Le groupe LISI qui a appliqué les principes comptables français jusqu'au 31 décembre 2004, a effectué sa transition aux normes IFRS selon les principales étapes décrites en note 1.2, ce qui lui permettra, conformément au règlement européen, de publier ses comptes consolidés clos au 31 décembre 2005 selon le référentiel IFRS.

Le groupe LISI a choisi d'établir ses états financiers consolidés au 30 juin 2005 ainsi que l'information comparative au titre de l'exercice 2004, conformément aux possibilités offertes par l'Autorité des Marchés Financiers (communiqué du 27 juin 2005), selon les règles de transition suivantes :

- Les principes de comptabilisation et d'évaluation retenus sont conformes au référentiel IFRS tel qu'adopté au 30 juin 2005 par l'Union Européenne,
- La présentation des états financiers est conforme au référentiel IFRS,
- L'information fournie en annexe est conforme aux règles françaises (recommandation N° 99-R-01 du Conseil National de la Comptabilité relative aux comptes intermédiaires). Ceci constitue une exception à l'application de la norme IAS 34, mais est toutefois en accord avec les recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers pour les comptes intermédiaires publiés lors de cette première année de mise en œuvre du référentiel IFRS.

Compte tenu des incertitudes qui subsistent sur les normes et interprétations qui seront applicables au 31 décembre 2005, le groupe LISI se réserve la possibilité de modifier certaines informations du présent document pour tenir compte des évolutions éventuelles des normes IFRS et de leur adoption par l'Union Européenne lors de la publication des premiers comptes IFRS au 31 décembre 2005.

1.2 Transition aux normes IFRS

La première étape de la transition aux normes IFRS a consisté en la préparation d'un bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004, puis au retraitement des comptes comparatifs de 2004 selon les normes IFRS.

Ces travaux ont donné lieu à la publication d'une note spécifique de transition aux normes IFRS, arrêtée par le Conseil d'Administration de la Société LISI le 22 juin 2005, permettant de réconcilier les comptes établis selon les principes comptables français et ceux préparés aux normes IFRS.

Des tableaux de passage, accompagnés de notes explicatives, ont présenté l'impact de cette transition sur :

- Le bilan au 1^{er} janvier 2004,
- Le compte de résultat au 31 décembre 2004,
- Le bilan au 31 décembre 2004,
- Le tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2004,
- La variation des capitaux propres entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2004.

La réconciliation entre les comptes au 30 juin 2004 établis selon les principes comptables français et ceux préparés aux normes IFRS sont présentés en notes 4.1 à 4.4 du présent rapport.

La prochaine étape consistera en la préparation de comptes consolidés et d'une annexe conformes aux normes IFRS au 31 décembre 2005.

1.3 Principes de première application des normes IFRS au 1^{er} janvier 2004

Le groupe LISI a suivi les principes de première application du référentiel IFRS définis par la norme IFRS 1 pour établir son bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004 appliquant de manière rétrospective les principes comptables IFRS comme s'ils avaient toujours été utilisés par le groupe.

Toutefois, la norme IFRS 1 a prévu, de manière limitative, des exceptions au caractère rétrospectif du retraitement aux normes IFRS. Le groupe LISI a ainsi retenu l'option de ne pas retraiter rétrospectivement les points suivants :

- Les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2004 (norme IFRS 3),
- Les écarts actuariels non encore constatés au 1^{er} janvier 2004 selon les principes comptables français. Ils ont été comptabilisés en totalité en contrepartie des capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2004 (norme IAS 19),
- Les écarts de conversion cumulés au 1^{er} janvier 2004 relatifs aux comptes des entreprises étrangères. Ils ont été annulés en contrepartie des réserves consolidées, sans effet sur le montant total des capitaux propres (norme IAS 21),
- Seuls les instruments de capitaux propres octroyés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas intégralement acquis au 1^{er} janvier 2005 ont fait l'objet d'un retraitement conformément aux dispositions transitoires prévues par la norme IFRS 2.

Par ailleurs, compte tenu de l'adoption tardive des normes IAS 32 et 39 sur les instruments financiers par l'Union Européenne, le groupe LISI a retenu l'option de n'appliquer ces deux normes qu'à compter du 1^{er} Janvier 2005 : les impacts correspondants ont été enregistrés dans les capitaux propres au 1^{er} janvier 2005.

1.4 Principes applicables aux comptes du 30 juin 2005

Les principes de comptabilisation et d'évaluation IFRS utilisés pour la préparation des comptes au 30 juin 2005 sont décrits par comparaison avec les principes comptables français figurant en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés du document de référence du groupe LISI de l'exercice 2004, ainsi que dans la note de transition IFRS publiée le 30 juin 2005.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes intermédiaires au 30 juin 2005 sont identiques à ceux retenus dans le cadre de l'établissement des comptes IFRS au 31 décembre 2004, à l'exception de l'application des normes 32 et 39. Conformément à l'option offerte par la norme IFRS 1 de première application, le groupe LISI avait choisi de reporter la date de première application de ces deux normes au 1^{er} janvier 2005.

1.5 Description du retraitement des instruments financiers aux normes 32 et 39 à compter du 1^{er} janvier 2005

1.5.1 Actifs financiers

Les actifs financiers comprennent les titres de participation des sociétés contrôlées mais non consolidées en raison de leur caractère non significatif, les titres de participation de sociétés ni contrôlées ni sous influence notable, les valeurs mobilières de placement, les prêts, et les instruments dérivés. Ces instruments sont présentés en actifs non courants, exceptés ceux présentant une échéance inférieure à 12 mois à la date de clôture, qui sont classés en actifs courants ou en équivalents de trésorerie suivant le cas.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placements sont considérées comme étant « disponibles à la vente » et sont évaluées à leur juste valeur à la date de clôture. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat. Etant évalués à la juste valeur par contrepartie du résultat, ces actifs ne font pas l'objet de provision pour dépréciation. Les justes valeurs des valeurs mobilières sont déterminées principalement par référence aux prix du marché.

Trésorerie

La trésorerie comprend essentiellement les soldes bancaires débiteurs ainsi que les fonds de caisse à l'exclusion des découverts bancaires qui figurent dans les passifs financiers.

Actions Propres

Les actions d'autocontrôle affectées aux plans d'options d'achat d'actions consentis aux cadres et dirigeants sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition en déduction des capitaux propres du Groupe jusqu'à la date de leur cession. Lors de leur cession, la contrepartie reçue est comptabilisée directement en augmentation des capitaux propres du Groupe, aucun profit ou perte n'étant donc comptabilisé dans le résultat net de l'exercice.

1.5.2 Passifs financiers

Les autres passifs financiers comprennent notamment les emprunts bancaires et autres dettes porteuses d'intérêts, les emprunts obligataires, et les instruments dérivés.

Emprunts

Lors de leur comptabilisation initiale, les emprunts sont mesurés à leur juste valeur sur laquelle sont imputés les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'émission du passif. Les frais et primes d'émission d'emprunts ainsi que les primes de remboursement d'obligations n'entrent pas dans le coût initial mais sont pris en compte dans le calcul du coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont donc constatées en résultat de manière actuarielle sur la durée de vie du passif. A chaque clôture, en dehors des modalités spécifiques liées à la comptabilité de couverture, ces passifs financiers sont ensuite évalués à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les renégociations des conditions d'emprunts et opérations assimilées sont comptabilisées comme une extinction de l'ancienne dette et la comptabilisation d'une nouvelle dette uniquement si les conditions de l'ancienne et de la nouvelle dette sont substantiellement différentes. Dans ce cas, les coûts supportés à cette occasion sont enregistrés dans les charges financières de l'exercice au cours duquel la négociation est intervenue comme composante du résultat de l'extinction de l'ancienne dette. Dans le cas contraire, si les conditions ne sont pas substantiellement différentes, les coûts supportés constituent un ajustement de la valeur comptable de la dette existante et sont amortis sur la durée résiduelle de la dette modifiée.

Emprunts obligataires : OBSAR

L'OBSAR émise par le groupe LISI en 2004 est retraitée pour distinguer la composante dette d'une part et la composante capitaux propres d'autre part :

- La première composante (Obligation) s'analyse comme un instrument de dette qui se caractérise par l'existence d'une obligation contractuelle, à la charge de l'émetteur, de remettre au porteur de l'instrument financier des liquidités ou d'autres actifs financiers.
- La seconde composante (BSAR) s'analyse comme un instrument de capitaux propres donnant au porteur l'option d'accéder au capital de la société.

La partie dette est évaluée selon la méthode du coût amorti préconisée par la norme IAS 39.

La composante capitaux propres est inscrite en fonds propres pour un montant égal à la différence entre le produit de l'émission et la valeur de la composante dette actualisée dans les conditions ci-dessus. La valeur inscrite à l'origine dans les capitaux propres ne sera pas réévaluée durant toute la vie du BSAR. En cas d'exercice de ce dernier, les liquidités reçues dans le cadre de l'augmentation de capital seront comptabilisées par contrepartie des capitaux propres.

Les frais d'émission d'emprunt enregistrés en normes françaises en charges à étaler sur la durée de l'emprunt ont été comptabilisés en diminution de la composante dette comme requis en IFRS.

Lors de la première comptabilisation de l'OBSAR en application des normes IAS 32 et 39, soit le 1^{er} janvier 2005, un impôt différé passif (contrepartie capitaux propres) est constaté. Il sera progressivement diminué par l'impôt différé actif constaté chaque année (contrepartie résultat) et résultant du complément de charge d'intérêt comptabilisé.

L'effet dilutif de l'OBSAR est intégré dans le calcul de résultat dilué par action.

Instruments dérivés

Evaluation et présentation

Les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur lors de leur comptabilisation initiale et sont présentés au bilan en non courant ou courant suivant que leur échéance se situe à plus ou moins de 12 mois.

Comptabilisation des opérations de couverture

La qualification de telles opérations exige que le Groupe Lisi identifie clairement l'élément de couverture et l'élément couvert dès la mise en place de la couverture et documente formellement cette relation de couverture en identifiant la stratégie de couverture, le risque couvert et la méthode d'évaluation de l'efficacité de la relation de couverture. Lorsque les dérivés sont désignés comme éléments de couverture, leur traitement varie selon qu'ils sont désignés :

- de couverture de juste valeur :

L'élément couvert est réévalué au titre du risque couvert et l'instrument de couverture est évalué et comptabilisé pour sa juste valeur. Les variations de ces deux éléments sont enregistrées simultanément en résultat, seule l'inefficacité de la couverture impacte le compte de résultat.

- de couverture de flux de trésorerie :

L'élément couvert ne fait l'objet d'aucune revalorisation et seul l'instrument de couverture est réévalué à sa juste valeur. En contrepartie de cette réévaluation, la part efficace de variation de juste valeur attribuable au risque couvert est comptabilisée nette d'impôt dans les capitaux propres alors que la part inefficace est comptabilisée en résultat. Les montants accumulés en capitaux propres sont recyclés au compte de résultat lorsque l'élément couvert impacte ce dernier.

Les principaux retraitements pratiqués au 1^{er} janvier 2005 et au 30 juin 2005 ont concerné :

- les actions LISI auto-détenues en affectation des plans de stocks options et dans le cadre de la régulation du cours de bourse :

Incidence sur le bilan :

- Reclassement de ces actions en diminution des capitaux propres pour un montant de - 6 498 K€ au 1^{er} janvier et de - 5 269 K€ au 30 juin 2005.

Incidence sur le compte de résultat au 30 juin 2005 :

- Annulation des plus values sur les cessions du semestre pour un montant net d'impôt de 565 K€.

- les instruments dérivés (swaps de taux, call et put) :

Incidence sur le bilan :

- Reclassement des swaps et put en dettes financières long terme, et de la prime payée sur le call en charges à répartir. L'impact net d'impôts de ces reclassements sur les capitaux propres est de - 2 163 K€ au 1^{er} janvier et de - 2 502 K€ au 30 juin 2005.

Incidence sur le compte de résultat au 30 juin 2005 :

- L'ajustement à la juste valeur au 30 juin 2005 de ces trois instruments dérivés a un impact sur le compte de résultat de + 221 K€.

- l'OBSAR :

Incidence sur le bilan :

- La composante « capitaux propres » de cet instrument financier (BSAR) a été inscrite en fonds propres au 1^{er} janvier 2005 pour un montant net de + 1 748 K€ en contrepartie d'une diminution des dettes financières pour - 3 790 K€, de la neutralisation des charges à répartir pour + 719 K€ et de l'enregistrement d'un impôt différé pour + 1 324 K€.

- L'impact capitaux propres au 30 juin 2005 est de – 74 K€.

Incidence sur le compte de résultat au 30 juin 2005 :

- Le retraitement des intérêts et des charges à étaler de la période a un impact de – 180 K€ sur le compte de résultat.

2- Evolution du périmètre de consolidation

Opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2005 :

- **Form as**

A compter du 1^{er} juin 2005, la société LISI AUTOMOTIVE a porté de 90,78 % à 95,02 % son taux de participation dans la société FORM as située en République Tchèque, spécialisée dans la frappe à froid et l'usinage de précision pour l'automobile, et qui faisait déjà l'objet d'une intégration globale depuis le 1^{er} juin 2004.

- **KNIPPING**

La société LISI AUTOMOTIVE a acquis le 2 juin 2005, 100 % du capital de la société KNIPPING (sachant que le reliquat détenu par le dirigeant, soit 9%, sera décaissé à raison de 3 % par an pendant les trois prochaines années – ces décaissements futurs étant enregistrés en dettes), spécialisée dans la fabrication de fixations, de pièces découpées et de composants pour l'Automobile. Elle est également spécialiste des traitements de surface. Ce groupe comprend 5 établissements industriels (4 sites en Allemagne et 1 en Espagne).

Cette acquisition restant soumise à l'approbation de l'Office des Cartels allemand, non obtenue lors de la clôture semestrielle, l'entrée dans le périmètre de consolidation du groupe KNIPPING a, en conséquence été fixée au 1^{er} juillet 2005.

3- Information sectorielle

Les activités du groupe LISI 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 des cosmétiques.

Les autres activités incluent principalement les activités de la holding.

Informations sectorielles du Groupe LISI

30/06/2005	Aerospace	Automotive	Cosmetics	Autres activités	Eliminations	Total
Composante Résultat						
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	117 293	156 790	19 662	2 632	-4 549	291 828
Chiffre d'affaires par zone de destination						
France	44 415	87 708	17 445	2 632	-4 549	147 651
Export	72 878	69 082	2 217			144 177
Total	117 293	156 790	19 662	2 632	-4 549	291 828
EBE Courant (EBITDA)	21 012	20 687	1 467	581		43 747
Résultat opérationnel courant (EBIT)	16 882	11 487	130	870		29 369
Résultat opérationnel	16 859	11 828	171	620		29 478
Composante Bilan						
Immobilisations nettes	89 521	163 413	25 447	644		279 025

30/06/2004	Aerospace	Automotive	Cosmetics	Autres activités	Eliminations	Total
Composante Résultat						
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	104 917	151 952	21 556	2 487	-4 864	276 048
Chiffre d'affaires par zone de destination						
France	43 963	82 360	19 111	2 487	-4 864	143 057
Export	60 954	69 592	2 445			132 991
Total	104 917	151 952	21 556	2 487	-4 864	276 048
EBE Courant (EBITDA)	21 767	20 125	1 110	625		43 627
Résultat opérationnel courant (EBIT)	16 306	12 771	-302	69		28 844
Résultat opérationnel	16 822	10 192	-327	70		26 757
Composante Bilan						
Immobilisations nettes	81 518	164 072	25 338	692		271 620

31/12/2004	Aerospace	Automotive	Cosmetics	Autres activités	Eliminations	Total
Composante Résultat						
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	212 023	292 290	40 934	5 129	-9 405	540 971
Chiffre d'affaires par zone de destination						
France	88 135	157 662	36 263	5 129	-9 405	277 784
Export	123 888	134 628	4 671			263 187
Total	212 023	292 290	40 934	5 129	-9 405	540 971
EBE Courant (EBITDA)	47 185	41 135	2 173	1 175		91 668
Résultat opérationnel courant (EBIT)	33 611	24 406	-80	-95		57 842
Résultat opérationnel	34 085	20 280	-3 268	-193		50 904
Composante Bilan						
Immobilisations nettes	79 588	162 766	24 018	676		267 048
Acquisitions d'immobilisations corporelles	6 131	12 826	5 154	8		24 119

4- Etats de passage entre les comptes semestriels 2004 établis selon les principes comptables français et les normes IFRS

4.1 Variation des capitaux propres entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2004

La réconciliation entre la variation des capitaux propres établis selon les référentiels comptables français et IFRS peut s'analyser ainsi :

4.1 Variation des capitaux propres entre le 1er janvier 2004 et le 30 juin 2004

(en milliers d'euros)	Notes	Capitaux propres au 1er janvier 2004	Résultat net de l'exercice, part du groupe	Dividendes versés	Augmentation de capital	Ecarts de conversion	Incidence des changements de méthodes comptables	Autres	Capitaux propres au 30 juin 2004
Capitaux propres, part du groupe selon les principes comptables français		256 740	12 028	(7 647)	828	2 185		5	264 139
Suppression de l'amortissement des écart d'acquisition (IAS 36)	4.5.4		3 301						3 301
Pensions et retraites (IAS 19)	4.5.2	(3 145)							(3 145)
Stock-options et plan d'épargne groupe (IFRS2)	4.5.3		(358)					358	
Autres retraitements	4.5.5	162	48						210
Total des retraitements nets d'impôts et des intérêts minoritaires		(2 983)	2 991	0	0	0	0	358	366
Capitaux propres, part du groupe IFRS		253 757	15 019	(7 647)	828	2 185	0	363	264 505

(en milliers d'euros)		Capitaux propres au 1er janvier 2004	Quote-part des minoritaires dans le résultat des filiales consolidées	Dividendes versés par les sociétés consolidées	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	Incidence des changements de méthodes comptables	Autres	Capitaux propres au 30 juin 2004
Intérêts minoritaires selon les principes comptables français					442				442
Suppression de l'amortissement des écart d'acquisition (IAS 36)	4.5.4								0
Pensions et retraites (IAS 19)	4.5.2								0
Stock-options et plan d'épargne groupe (IFRS2)	4.5.3								0
Autres retraitements	4.5.5								0
Total des retraitements nets d'impôts		0	0		0	0	0	0	0
Intérêts minoritaires IFRS		0	0		442	0	0	0	442
Capitaux propres IFRS		253 757	15 019	(7 647)	1 270	2 185	0	363	264 947

4.2 Réconciliation du résultat au 30 juin 2004

4.2.1 Détail des retraitements qui ont un impact sur le résultat net consolidé

Exercice clos le 30 juin 2004 (retraité des normes IFRS selon la présentation conforme aux principes comptables français)					
Principes comptables français	Suppression de l'amortissement des écarts d'acquisition	Stock-options et plans d'épargne groupe	Pensions et retraites	Autres retraitements	IFRS après retraitements
(en milliers d'euros)	IAS 36 4.5.4.	IFRS 2 4.5.3	IFRS 1 / IAS 19 4.5.2	IAS 17 4.5.5	
Principe concerné					
Notes					
Chiffre d'affaires hors taxes	276 047				276 047
Variation stocks produits finis et en-cours	(799)				(799)
Total production	275 248				275 248
Autres produits	2 705				2 705
Total produits d'exploitation	277 953				277 953
Consommations	(66 496)				(66 496)
Autres achats et charges externes	(56 560)			164	(56 396)
Autres charges de gestion courantes					
Valeur ajoutée avant intérimaires	154 897			164	155 061
Impôts et taxes	(5 450)				(5 450)
Intérimaires	(4 601)				(4 601)
Salaires et charges sociales	(97 909)	(358)			(98 267)
Participations des salariés	(2 148)				(2 148)
EBITDA	44 788	(358)		164	44 594
Dotations aux amortissements	(14 000)			(75)	(14 075)
Dotations aux provisions	(2 192)				(2 192)
Reprises de provisions	1 449				1 449
EBIT	30 045	(358)		89	29 776
Résultat financier	(1 704)			(15)	(1 719)
Résultat courant avant impôt	28 341	(358)		74	28 057
Produits exceptionnels	2 756				2 756
Charges exceptionnelles	(3 106)				(3 106)
Résultat exceptionnel	(349)				(349)
Impôt sur les bénéfices	(9 992)			(26)	(10 018)
Résultat des sociétés intégrées	18 000	(358)		48	17 690
Sociétés mises en équivalence					
Résultat avant amortissements des écarts d'acquisition	18 000	(358)		48	17 690
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(5 972)	3 301			(2 671)
Résultat net	12 028	3 301	(358)	48	15 019
Dont part du groupe incluant les sociétés mises en équivalence	12 028				15 019
Dont intérêts minoritaires					

4.2.2 Détail des reclassements sur le compte de résultat

Format conforme aux principes comptables français (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin 2004				Format conforme aux IFRS
	IFRS après retraitements	Reclassement de lignes du compte de résultat	Autres reclassements	IFRS	
Principe concerné		4.6.3	4.6.3		
Notes					
Chiffre d'affaires hors taxes	276 047			276 047	Chiffre d'affaires hors taxes
Variation stocks produits finis et en-cours	(799)			(799)	Variation stocks produits finis et en-cours
Total production	275 248	0	0	275 248	Total production
Autres produits	2 705		200	2 905	Autres produits
Total produits d'exploitation	277 953	0	200	278 153	Total produits d'exploitation
Consommations	(66 496)		(18)	(66 514)	Consommations
Autres achats et charges externes	(56 396)		(336)	(56 732)	Autres achats et charges externes
	0			0	
Valeur ajoutée avant intérimaires	155 061	0	(154)	154 907	Valeur ajoutée avant intérimaires
Impôts et taxes	(5 450)		3	(5 447)	Impôts et taxes
Intérimaires	(4 601)	4 601		0	-
Salaires et charges sociales	(98 267)	(6 749)	(817)	(105 833)	Charges de personnel
Participations des salariés	(2 148)	2 148		0	-
EBITDA	44 594	0	(968)	43 627	Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)
Dotations aux amortissements	(14 075)		(72)	(14 147)	Dotations aux amortissements
Dotations aux provisions	(2 192)	1 449	107	(636)	Dotations aux provisions
Reprises de provisions	1 449	(1 449)		0	-
EBIT	29 776	0	(933)	28 844	Résultat Opérationnel courant (EBIT)
Résultat financier	(1 719)	1 719		0	-
Résultat courant avant impôt	28 057	1 719	(933)	28 844	-
Produits exceptionnels	2 756		(2 756)	0	-
Charges exceptionnelles	(3 106)		3 106	0	-
Résultat exceptionnel	(349)	0	349	0	-
			(2 087)	(2 087)	Produits et charges opérationnels non courants
				26 757	Résultat Opérationnel
		(1 733)		(1 733)	Coût du financement
		14		14	Autres produits et charges financiers
Impôt sur les bénéfices	(10 018)			(10 018)	Impôts
Résultat des sociétés intégrées	17 690	(1 719)		15 019	-
Sociétés mises en équivalence	0			0	Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence
Résultat avant amortissements des écarts d'acquisition	17 690	0		15 019	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(2 671)		2 671	0	-
Résultat net	15 019	0		15 019	Résultat net
Dont part du groupe incluant les sociétés mises en équivalence	15 019			15 019	dont part du groupe
Dont intérêts minoritaires	0			0	dont intérêts minoritaires

4.3. Bilan au 30 juin 2004

4.3.1 Détail des retraitements qui ont un impact sur le bilan consolidé

30 juin 2004 (retraité des normes IFRS selon la présentation conforme aux principes comptables français)						
Principes comptables français	Annulation de l'écart de conversion	Suppression de l'amortissement des écarts d'acquisition	Stock-options et plans d'épargne groupe	Pensions et retraites	Autres retraitements	IFRS après retraitements
(en milliers d'euros) Principe concerné Notes	IFRS 1 4.5.1	IAS 36 4.5.4	IFRS 2 4.5.3	IFRS 1 / IAS 19 4.5.3	IAS 17 4.5.5	
ACTIF						
Ecarts d'acquisition	143 410					143 410
Immobilisations incorporelles	18 052					18 052
Immobilisations corporelles	392 634				6 565	399 199
Immobilisations financières	8 990					8 990
Amortissements et dépréciations	(298 627)	3 306			(3 054)	(298 375)
Total de l'actif immobilisé net	264 459	3 306			3 511	271 276
Stocks nets	102 008					102 008
Avances et acomptes versés						
Clients et comptes rattachés	102 922					102 922
Autres créances	16 174					16 174
Dépréciations des créances	(3 380)					(3 380)
Impôt - Créance sur l'état						
Impôts différés actif	8 959			1 379		10 338
Valeurs mobilières de placement	60 183					60 183
Disponibilités	19 589					19 589
Dépréciations des VMP						
Total de l'actif circulant	306 455			1 379		307 834
Comptes de régularisation	6 242					6 242
TOTAL ACTIF	577 156	3 306		1 379	3 511	585 352
PASSIF						
Capitaux Propres (part du groupe)						
Capital social	19 794					19 794
Primes d'émission, de fusion	27 902		151			28 053
Ecarts de conversion	(4 499)	6 679	5			2 185
Réserves	208 909	(6 674)	(5)	207	(3 145)	199 454
Résultat de l'exercice, part du groupe	12 028		3 301	(358)	48	15 019
Total capitaux propres - part du groupe	264 134	5	3 301	(3 145)	210	264 505
Intérêts minoritaires	442					442
Provisions pour risques et charges	28 260			4 524		32 784
Impôts différés passif	24 687				112	24 799
	53 389			4 524	112	58 025
Emprunts et dettes financières diverses	142 639				3 189	145 828
Avances et acomptes reçus	1 698					1 698
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	53 116					53 116
Dettes fiscales et sociales	51 373					51 373
Autres dettes	3 604					3 604
Impôt à payer	5 489					5 489
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 623					1 623
Total des dettes	259 542				3 189	262 731
Comptes de régularisation	91					91
TOTAL PASSIF	577 156	5	3 301	1 379	3 511	585 352

4.3.2 Détail des reclassements sur le bilan

		30 juin 2004				
Format conforme aux principes comptables français		IFRS après retraitements	Répartition courant / non courant	Autres reclassements	IFRS	Format conforme aux IFRS
(en milliers d'euros)						
Principe concerné			IAS 1			
Notes			4.6.1			
ACTIF						ACTIF
						ACTIF NON COURANT
						Actif immobilisé net
Ecarts d'acquisition		143 410		(43 954)	99 456	Ecarts d'acquisition, nets
Immobilisations incorporelles		18 052		(7 300)	10 752	Immobilisations incorporelles nettes
Immobilisations corporelles		399 199	345	(247 121)	152 423	Immobilisations corporelles nettes
Immobilisations financières		8 990		(2)	8 988	Actif financier non courant
Amortissements et dépréciations		(298 375)		298 375	0	-
Total de l'actif immobilisé net		271 276	345	0	271 619	Total de l'actif immobilisé net
			10 338		10 338	Impôts différés actif
			902		902	Autres actifs non courants
			11 585	0	282 859	Total de l'actif non courant
						ACTIF COURANT
Stocks nets		102 008			102 008	Stocks nets
Avances et acomptes versés		0			0	-
Clients et comptes rattachés		102 922		(102 922)	0	-
Autres créances		16 174	4 995	99 544	120 713	Créances d'exploitation et autres
Dépréciations des créances		(3 380)		3 380	0	-
Impôt - Créance sur l'état		0			0	Impôt - Créance sur l'état
Impôts différés actif		10 338	(10 338)		0	-
Valeurs mobilières de placement		60 183			60 183	Actifs financiers à court terme
Disponibilités		19 589			19 589	Disponibilités
Dépréciations des VMP						-
Total de l'actif circulant		307 834	(5 343)	0	302 493	Total de l'actif courant
Comptes de régularisation		6 242	(6 242)		0	-
TOTAL ACTIF		585 352	0	0	585 352	TOTAL ACTIF
PASSIF						CAPITAUX PROPRES ET PASSIF
						CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS NON COURANTS
Capitaux Propres (part du groupe)						Capital social
Capital social		19 794			19 794	Primes
Primes d'émission, de fusion		28 053			28 053	-
Ecarts de conversion		2 185		(2 185)	0	-
Réserves		199 454		(199 454)	0	-
				201 639	201 639	Réserves et autres
Résultat de l'exercice, part du groupe		15 019			15 019	Résultat de l'exercice
Total capitaux propres - part du groupe		264 505	0	0	264 505	Total capitaux propres - part du groupe
Intérêts minoritaires		442			442	Intérêts minoritaires
						Total capitaux propres
					0	Provisions non courantes
Provisions pour risques et charges		32 784			32 784	Dettes financières à long terme
			78 012		78 012	Autres passifs non courants
Impôts différés passif		24 799			24 799	Impôts différés passif
		58 025	78 012	0	135 595	Total du passif non courant
			78 012	0	400 542	
Emprunts et dettes financières diverses		145 828	(145 828)		0	-
			67 816		67 816	Dettes financières à court terme
Avances et acomptes reçus		1 698		(1 698)	0	Provisions courantes
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		53 116		(53 116)	0	-
Dettes fiscales et sociales		51 373		(51 373)	0	-
Autres dettes		3 604		107 901	111 505	Dettes d'exploitation
Impôt à payer		5 489			5 489	Impôt à payer
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		1 623		(1 623)	0	-
Total des dettes		262 731	(78 012)	91	184 810	Total du passif courant
Comptes de régularisation		91		(91)	0	-
TOTAL PASSIF		585 352	0	0	585 352	TOTAL PASSIF

4.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés du groupe LISI au 30 juin 2004 aux normes IFRS

(en milliers d'euros)

30/06/2004

Opérations d'exploitation

Capacité d'autofinancement	32 384
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	1 447
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(10 686)

Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation (A) 23 145

Opérations d'investissement

Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11 356)
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	531
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 931)
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations financières	51
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales (1)	

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) opérations d'investissement (B) (14 705)

Opérations de financement

Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital	828
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(7 647)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées (1)	
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	54 442
Remboursements d'emprunts	(14 319)
Encaissements de la participation des salariés	2 651
Remboursements de la participation des salariés	(3 098)
Divers	9

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) opérations de de financement (C) 32 866

Incidence des variations de taux de change (D) (1) 300

Variation de trésorerie (A+B+C+D) * 41 606

Trésorerie au 1er janvier (E) 22 723
Trésorerie au 31 décembre (A+B+C+D+E) 64 329

(1) Ligne spécifique au tableau de financement consolidé

Actifs financiers à court terme	60 183
Disponibilités	19 589
Concours bancaires courants	(15 442)
Trésorerie à la clôture	64 329

* La variation de trésorerie globale correspond à la somme des flux nets générés par les différents compartiments : exploitation, investissement et financement.

4.5.1 Ecart de conversion (IFRS 1)

La norme IFRS 1 (première adoption des IFRS) permet de ne pas reconstituer de manière rétrospective les écarts de conversion existants au 1^{er} janvier 2004. En cas de cession future d'une filiale dont la monnaie fonctionnelle n'est pas la monnaie de consolidation (Euro), le résultat de cession ne tiendra pas compte des écarts de conversion générés avant le 1^{er} janvier 2004.

L'adoption de ce retraitement optionnel a pour incidence un reclassement à la date de transition, soit le 1^{er} janvier 2004, d'un montant de - 6.674 K€ du poste écarts de conversion au poste réserves consolidées, sans impact sur le montant total des capitaux propres.

4.5.2 Provisions pour indemnités de départ à la retraite et engagements assimilés (IFRS 1 et IAS 19)

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des indemnités de départ à la retraite et engagements assimilés, telles que décrites dans les notes 2.17 de l'annexe aux comptes consolidés en normes françaises au 31 décembre 2004 sont conformes à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », à l'exception de l'excédent de l'écart actuariel cumulé dans la limite du corridor qui est étalé sur leur durée d'activité moyenne résiduelle attendue.

Incidence sur le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004

En application de la norme IFRS 1, le groupe LISI a décidé de constater au 1^{er} janvier 2004 les écarts actuariels non encore enregistrés au bilan en contrepartie des capitaux propres consolidés. Cette option a conduit à la comptabilisation des pertes actuarielles en contre partie des capitaux propres pour un montant de - 3.144 K€, net des impôts différés (- 4.524 K€ avant impact des impôts différés).

4.5.3 Rémunérations en actions (IFRS 2)

L'application d'IFRS 2 (paiements en actions) oblige à la comptabilisation des plans de stocks options (options d'achats d'actions attribuées par le groupe LISI à certains dirigeants et salariés de ses filiales) et des plans d'épargne groupe (augmentation de capital réservée aux salariés adhérents au plan d'épargne groupe). Seuls les plans émis après le 7 novembre 2002 et dont les droits restaient à acquérir au 1^{er} janvier 2005 sont retraités. Sont donc concernés :

- Le plan de stock options attribué le 25 juin 2003,
- Le plan d'épargne groupe offert à la souscription en avril 2004.

En application de la norme IFRS 2, l'avantage accordé aux salariés lors de l'attribution de stocks options (valeur de l'option à la date d'attribution) et de la souscription au plan d'épargne groupe (décote de 20 % de la valeur de référence) constitue un complément de rémunération. Ce complément de rémunération est comptabilisé en charges de personnel, étalées sur la durée d'acquisition de l'avantage consenti.

Plus précisément, la charge évaluée à la date d'attribution des stocks options sur la base du modèle Hull & White sera étalée sur la durée d'acquisition des droits, soit sur une période de quatre ans, par quart, et ce, conformément au règlement du plan du groupe LISI. D'autre part, la charge du plan d'épargne groupe qui est égale à la décote accordée aux bénéficiaires (soit la différence entre le prix de souscription et le cours de l'action à la date d'attribution) sera comptabilisée à la souscription du plan.

Incidence sur le bilan au 1^{er} janvier 2004

Concernant le retraitement des stocks options, l'application de cette norme est sans incidence sur le montant total des capitaux propres dans la mesure où la charge complémentaire de rémunération différée est comptabilisée en contrepartie d'une augmentation des réserves consolidées.

Incidence sur le compte de résultat au 30 juin 2004

Le montant comptabilisé en charges de personnel au titre des rémunérations payées en actions s'élève à 358 K€. Les stocks options dont les droits ont été acquis en 2003 représentent 151 K€, le plan d'épargne groupe un montant de 207 K€ net d'impôts.

4.5.4 Dépréciations d'actifs (IAS 36)

Conformément aux principes comptables français, le groupe LISI amortissait les écarts d'acquisition linéairement et pouvait être conduit à constater des amortissements exceptionnels en présence d'indices de pertes de valeur durables. La norme IAS 36 supprime l'amortissement des écarts d'acquisition et rend les tests de dépréciation systématiques.

Incidence sur le compte de résultat au 30 juin 2004

La suppression des amortissements des écarts d'acquisition a un impact favorable de 3 301 K€ sur le résultat net au 30 juin 2004. En application des dispositions de la norme IAS 36, des tests de dépréciations ont été réalisés selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie identifiées au sein du groupe LISI et n'ont pas conduit à constater de perte de valeur autre que celle relative à l'écart d'acquisition de LISI AUTOMOTIVE Gradel, déjà enregistrée dans les comptes publiés antérieurement selon les principes français pour un montant de 2.671 K€.

4.5.5 Locations (IAS 17)

En application de la norme IAS 17 « Contrats de location », une analyse de l'ensemble des contrats des trois divisions du groupe LISI a été réalisée afin de pouvoir qualifier les contrats en contrat de location financement ou en location simple. Cette qualification a été appréciée globalement pour les parcs de véhicules automobile et le matériel de maintenance, ainsi que certaines autres catégories de matériels industriels.

Incidence sur le bilan au 1^{er} janvier 2004

Le retraitement des contrats de location conduit à la comptabilisation d'immobilisations nettes pour un montant de + 3.410 K€ et d'un emprunt pour un montant de + 3 162 K€. L'impact associé sur les capitaux propres d'ouverture s'élève à + 162 K€.

Incidence sur le compte de résultat au 30 juin 2004

Le retraitement des contrats de location au 30 juin 2004 a une incidence sur le résultat net de + 48 K€.

4.6 Principaux reclassements au 30 juin 2004

4.6.1 Reclassements bilantiels (IAS 1)

La distinction obligatoire selon la norme IAS 1 (Présentation des états financiers) entre les éléments courants et non courants dans le bilan présenté aux normes IFRS ne crée pas de divergences majeures, en terme de présentation du bilan par rapport à la pratique retenue jusqu'à présent par le groupe LISI au regard des normes françaises. Sont classés dans le compartiment « courant » les actifs et passifs liés au cycle d'exploitation et ceux ayant une maturité de moins de 12 mois à la date de clôture ; les autres étant affectés « en non courant ». Tous les actifs et passifs d'impôts différés sont présentés sur une ligne spécifique dans les éléments non courants.

L'application de la norme IAS 1 conduit également à inclure les intérêts minoritaires dans les capitaux propres, la distinction entre la part du groupe et les intérêts minoritaires étant maintenue dans la présentation au sein des capitaux propres.

4.6.2 Actifs et passifs financiers

Les titres de participation ainsi que les prêts et autres actifs à long terme ont été reclassés sous la rubrique « Actifs financiers non courants » nouvellement créée. Au 1^{er} janvier 2005, les postes d'actifs et de passifs financiers intégreront la juste valeur des instruments dérivés auxquels le groupe LISI a recours en matière de couverture. Ils ne sont pas valorisés au bilan au 30 juin 2004, dans la mesure où la norme IAS 39 sur les instruments financiers ne sera appliquée par le groupe LISI qu'à compter du 1^{er} janvier 2005.

4.6.3 Nature courante et non courante des produits et charges opérationnels

Dans les comptes consolidés du groupe LISI établis selon les principes français, le résultat d'exploitation excluait un certain nombre d'éléments tels que les charges ou indemnités reçues relatives aux sinistres, les coûts liés aux fermetures, les restructurations et déménagements de sites, les dépréciations des écarts d'acquisition et les plus et moins values de cession d'actifs non courants corporels ou incorporels.

Un certain nombre de reclassements ont été effectués sur la présentation du compte de résultat au 30 juin 2004 pour un montant de – 933 K€ afin d'intégrer ces éléments au résultat opérationnel.

Néanmoins certains de ces éléments de nature inhabituelle et jugés particulièrement significatifs à l'échelle du groupe ont été présentés de manière distincte et isolé sous la rubrique « autres produits et charges opérationnelles non courantes », dont les principales composantes au 31 décembre 2004, sont : la perte de valeur sur l'écart d'acquisition LISI AUTOMOTIVE Gradel pour - 2 671 K€, et des remboursements d'assurance pour le différentiel.

4.7 Impact au 30 juin 2004 sur l'endettement financier net des principaux retraitements

Les retraitements IFRS effectués au 30 juin 2004 n'ont pas d'impact significatif sur l'endettement financier net du groupe LISI.

A noter qu'au 1^{er} janvier 2005, l'application des normes IAS 32 et 39 conduiront principalement aux retraitements des OBSAR et des actions propres.

	Notes explicatives	En K€ et %
EFN au 30 juin 2004 Normes françaises		62 867
Retraitement des locations financements	4.5.5	3 189
EFN au 30 juin 2004 Normes IFRS		66 056
Capitaux propres au 30 juin 2004 Normes IFRS		264 947
Gearing		24.93 %

4.8 Résultat net par action

Selon les principes français, le résultat net par action (avant dilution) est calculé en retenant le rapport entre le résultat net de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le résultat net dilué par action est, quant à lui, calculé en retenant les instruments financiers donnant un accès différé au capital du groupe LISI (options de souscriptions ou obligations convertibles).

La norme IAS 33 ne crée pas de divergence majeure par rapport à la pratique du groupe LISI. A compter du 1^{er} janvier 2005, qui correspond à la date de première application de la norme IAS 32, les actions d'autocontrôle devront toutefois être déduites du nombre moyen pondéré d'actions en circulation qui sert de base au calcul du résultat net par action (avant et après dilution).

Le résultat net par action après dilution tient compte du nombre de Bons d'Actions Remboursables actuellement émis, soit 1 066 685 actions supplémentaires.

G - Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés

AUX ACTIONNAIRES

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 du tableau d'activité et de résultat présenté sous la forme de comptes semestriels consolidés de la société LISI, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport de gestion semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration de votre société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Dans la perspective du passage au référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne, pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice 2005, les comptes semestriels consolidés ont été préparés pour la première fois en appliquant, comme décrit dans les notes annexes, d'une part, les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS adoptés dans l'Union européenne et, d'autre part, les règles de présentation et d'information applicables aux comptes intermédiaires, telles que définies dans le Règlement général de l'AMF. Ils comprennent à titre comparatif des données relatives à l'exercice 2004 et au premier semestre 2004 retraitées selon les mêmes règles.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

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 comptes semestriels consolidés au regard, d'une part, des règles de présentation et d'information applicables en France et, d'autre part, des principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS adoptées dans l'Union européenne, tels que décrits dans les notes annexes.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 1 de l'annexe qui expose les options retenues pour la présentation des comptes semestriels consolidés, qui n'incluent pas toutes les informations de l'annexe exigées par le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et permettant de donner, au regard de ce référentiel, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation ;
- la note 1.1 de l'annexe qui expose les raisons pour lesquelles l'information comparative qui sera présentée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2005 et dans les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2006 pourrait être différente des comptes joints au présent rapport.
- la note 1.4 qui décrit les principes de comptabilisation et d'évaluation IFRS utilisés pour la clôture au 30 juin 2005 par renvoi à des publications antérieures et, de façon générale, par description des différences avec les règles et principes comptables français les plus significatifs précédemment retenus par le groupe ;

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport de gestion semestriel commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Paris, le 31 août 2005

Les Commissaires aux comptes

Exco Cap Audit

Salustro Reydel

Membre de KPMG International

Serge CLERC

Marie GUILLEMOT

Philippe DABEL