

RAPPORT SEMESTRIEL

30 juin 2013



COMMUNIQUE DE PRESSE

LE GROUPE LISI ENREGISTRE UNE CROISSANCE DE 7 % DE SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET UNE PROGRESSION DE 45 % DE SON RESULTAT OPERATIONNEL COURANT AU 1^{ER} SEMESTRE 2013

- Le Groupe confirme un bon niveau de croissance de son activité avec un rééquilibrage de toutes les divisions en fin de période
- Toutes les divisions améliorent leurs performances et contribuent à la progression de 45 % du résultat opérationnel courant
- Le résultat net atteint 44,1 M€ malgré 6,2 M€ de coûts non récurrents
- Le Free Cash Flow⁽¹⁾ demeure largement positif (18,6 M€) après la forte hausse programmée des investissements (+ 28 %)

Belfort, le 24 juillet 2013 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats semestriels clos le 30 juin 2013, présentés au Conseil d'Administration qui s'est tenu ce jour.

6 mois clos le 30 juin		S1 2013	S1 2012	Variation
Principaux éléments du compte de résultat résumé				
Chiffre d'affaires	M€	594,8	557,7	+ 6,7 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	97,7	74,8	+ 30,6 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	69,4	48,0	+ 44,6 %
Marge opérationnelle courante	%	11,7	8,6	+ 3,1 pts
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	44,1	30,7	+ 43,6 %
Résultat dilué par action	€	4,21	2,95	+ 42,7 %
Principaux éléments du tableau résumé des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	78,8	57,0	+ 21,8 M€
Investissements industriels nets	M€	42,7	33,4	+ 9,3 M€
Free Cash Flow	M€	18,6	18,3	+ 0,3 M€
Principaux éléments de la situation financière				
Endettement financier net	M€	80,0	76,7 ⁽²⁾	
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	13,3	13,3 ⁽²⁾	

(1) Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR.

(2) Chiffres au 31 décembre 2012

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2013	2012	2013 / 2012
1 ^{er} trimestre	298,6	281,2	+ 6,2 %
2 ^{ème} trimestre	296,2	276,5	+ 7,1 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	594,8	557,7	+ 6,7 %

Le Groupe LISI a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2013 un chiffre d'affaires de 594,8 M€ en augmentation de + 6,7 % et de + 7,6 % à taux de change et périmètre constants. En particulier, le deuxième trimestre a bénéficié de la progression de toutes les divisions, à l'instar du redémarrage de LISI AUTOMOTIVE et de LISI MEDICAL qui ont affiché une croissance organique de + 2,4 % et + 2,9 % respectivement, tandis qu'à + 13,0 %, LISI AEROSPACE a, comme anticipé, ralenti.

En global sur le semestre, l'activité aéronautique représente 58 % du total consolidé (53 % en 2012), l'activité automobile 37 % (41 % en 2012) et le médical 5 % (6 % en 2012). Les ventes à l'export représentent 65 % du total, stable par rapport à 2012. L'effet devise est presque neutre avec un dollar moyen à 1,31 euro contre 1,30 euro en 2012.

La progression de 44,6 % du résultat opérationnel courant à 69,4 M€ reflète la contribution positive des trois divisions, et notamment les premiers fruits des actions de fond entreprises en 2012 dans les divisions automobile et médicale. La division aéronautique, pour sa part, a contribué à des performances de haut niveau, soit toujours plus de 90 % du résultat opérationnel courant du Groupe. Cette amélioration résulte d'une bonne couverture des coûts fixes dans l'aéronautique, des gains de productivité issus des programmes LEAP (LISI Excellence Achievement Program) dans toutes les divisions et des investissements soutenus en équipements neufs qui ont été rapidement mis en œuvre. Ainsi, à 11,7 % sur le semestre, le Groupe a fait nettement mieux que son objectif d'une marge opérationnelle courante à deux chiffres. On notera que les charges de personnel du Groupe ne varient pas significativement entre le premier semestre 2013 et la même période de 2012 (+ 3 %) : les emplois en équivalent temps plein (ETP) ont augmenté dans les mêmes proportions (+ 4 %) pour atteindre 9 617 ETP moyens sur la période.

Le Groupe présente un résultat net positif de 44,1 M€, soit une amélioration de + 43,6 % par rapport à 2012, malgré une dotation complémentaire de 6,2 M€ destinée à couvrir les coûts de la restructuration entamée dans l'activité automobile, elle a été en partie compensée par le recul des frais financiers et des gains de change en hausse. Le taux d'impôt constaté est stable à environ 31 % : les effets de l'alourdissement de la fiscalité en France ont pu être neutralisés grâce aux baisses des taux d'imposition aux Etats-Unis et en Angleterre. Les effets du CICE (environ 2 M€) ont été comptabilisés en diminution de la ligne « charges de personnel ».

Le Free Cash Flow atteint 18,6 M€ contre 18,3 M€ au premier semestre 2012 après des investissements très élevés à 42,7 M€ (33,4 M€ en 2012) rendus nécessaires par les hausses de capacité et le développement des nouveaux produits. Il reflète le niveau élevé de la capacité d'autofinancement (13,3 % du chiffre d'affaires) et la hausse maîtrisée des stocks à + 10 M€ soit + 4 % à comparer à une progression de + 7,6 % de l'activité.

LISI AEROSPACE (58 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Marché toujours porteur
- Nouvelle augmentation du résultat opérationnel courant (+ 46,9 % par rapport au S1 2012)
- Performances désormais proches du haut de cycle

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2013	2012	2013 / 2012
1 ^{er} trimestre	172,9	141,8	+ 21,9 %
2 ^{ème} trimestre	169,8	151,4	+ 12,1 %
6 mois clos le 30 juin	342,7	293,2	+ 16,9 %

Le marché aéronautique est porté par un contexte favorable de prises de commandes (1 548 appareils pour Boeing et Airbus) et par une hausse continue des cadences à 601 unités contre 566 en 2012. Les prises de commandes sont toujours soutenues par la croissance du trafic mondial (+ 2,6 % à fin mai 2013, source IATA) comme témoignent les nombreuses commandes enregistrées au Salon du Bourget (466 pour Airbus, dont 241 fermes, et 431 commandes pour Boeing, dont 294 fermes). Dans ce contexte, LISI AEROSPACE poursuit sa croissance de prise de commandes, celle-ci commence néanmoins à ralentir en Europe (- 3 % par rapport au S1 2012) alors que le relais attendu aux Etats-Unis tarde à venir.

L'augmentation du chiffre d'affaires se poursuit à un rythme soutenu mais en légère atténuation sur la fin de période du fait d'un effet de base de comparaison défavorable. Il convient de souligner la bonne résistance de l'activité européenne en dépit de l'atténuation de l'effet A350. Si les Etats-Unis progressent, ils n'atteignent toutefois pas le niveau espéré, le volume d'activité s'avérant même légèrement en baisse dans certains secteurs comme les avions régionaux. La sous-division « Composants de structure » tient bien son rythme de croissance corrélé aux hausses de cadences des avionneurs et au démarrage de certains nouveaux programmes (A350, A320 NEO).

Les performances de la division LISI AEROSPACE s'améliorent encore au premier semestre 2013 avec un résultat opérationnel courant de 63,5 M€ et un gain de 3,8 points de pourcentage de la marge opérationnelle à 18,5 % du chiffre d'affaires. En ce début d'année, la division profite pleinement de sa nouvelle organisation mise en place en 2012. Dans la division « Fixations », avec une base de coûts fixes presque stable, la marge sur coûts variables a continué de s'améliorer pour afficher un niveau de résultat opérationnel courant de haut de cycle. Dans la division « Composants de structure », l'effet volume ne joue pas encore à plein, conséquence de l'important effort de recrutement d'effectifs encore en période de formation. L'effet volume et la productivité de la main d'œuvre de production permet néanmoins cette amélioration significative. Le Free Cash Flow reste très positif sur la période grâce au bon niveau de rentabilité et ce malgré des investissements comptabilisés à hauteur de 26 M€ (17 M€ au S1 2012) ainsi qu'une hausse contenue du besoin en fonds de roulement (+ 12 M€) et des décaissements d'impôts (5 M€).

LISI AUTOMOTIVE (37 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- La croissance du marché mondial compense la récession persistante du marché européen au T2
- Le point d'inflexion du redressement des marges doit être confirmé

Analyse de la variation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2013	2011	2013 / 2012
1 ^{er} trimestre	110,2	121,9	- 9,7 %
2 ^{ème} trimestre	110,2	109,3	+ 0,9 %
6 mois clos le 30 juin	220,4	231,3	- 4,7 %

La décroissance du marché européen se ralentit, la baisse des immatriculations du T1 de - 9,7 % n'étant plus que de - 3,7 % sur le T2 alors que les immatriculations mondiales continuent de croître (+ 2,5 % au T2). La même tendance se confirme dans les performances mondiales des clients de LISI AUTOMOTIVE : leurs ventes sont en retrait de - 2,2 %, mais leur production se redresse de + 1,2 % au T2 alors que le semestre est évalué à - 5,1 %.

Dans ce contexte toujours difficile en Europe, LISI AUTOMOTIVE a réussi à concrétiser un certain nombre de nouveaux projets commerciaux significatifs grâce auxquels la division a accru ses parts de marché en Allemagne et auprès des équipementiers mondiaux.

A 2,9 % au premier semestre 2013 contre 1,8 % un an plus tôt, le rétablissement de la marge opérationnelle amorcé au T2 2013 est le résultat d'une baisse des coûts fixes (- 6,5 % sur la masse salariale) et de la résorption de la majeure partie des difficultés sur certains sites sensibles (Kierspe, Puiseux). Les résultats de l'activité Fixations vissées en Allemagne et des Composants de sécurité sont plutôt encourageants. La réorganisation des capacités « Ecrous » ne s'est pas encore traduite par une réduction des coûts afférents. Sur ce point, les premiers effets du regroupement des opérations, selon le calendrier annoncé ne devraient pas être perceptibles avant 2014. Néanmoins, les coûts correspondant à ce projet identifiés à ce jour ont été comptabilisés en résultat non récurrent avec un impact net sur le résultat consolidé de - 6,2 M€. Le regroupement des deux sites de Puiseux a également perturbé significativement le redressement des résultats de ce site, les effets positifs étant attendus à partir du dernier trimestre de 2013.

Malgré un effet volume défavorable, ce sont les actions de productivité qui ont eu le plus d'impact positif sur la rentabilité de la division dans son ensemble (+ 6,1 M€) avec, notamment, la mise en oeuvre efficace du LEAP (LISI Excellence Achievement Program) et la baisse des coûts fixes mentionnée plus haut.

Le Free Cash Flow est équilibré sur le semestre malgré un niveau d'investissement très soutenu (15 M€ comptabilisés en 2013 contre 12,8 M€ en 2012) grâce à un ajustement des besoins en fonds de roulement et une amélioration de la capacité d'autofinancement. Le besoin en fonds de roulement est maintenant stabilisé à moins de 20 % du chiffre d'affaires de la division, malgré la préparation des fermetures d'été et la mise en stock des livraisons à réaliser en août.

LISI MEDICAL (5 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Niveau d'activité en légère baisse (- 4,4 %)
- Les actions de repositionnement et de développement sont en cours

Analyse de la variation du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2013	2012	2013 / 2012
1 ^{er} trimestre	16,0	17,9	- 10,8 %
2 ^{ème} trimestre	16,6	16,2	+ 2,8 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	32,6	34,0	- 4,4 %

Le marché Médical demeure dans une phase d'adaptation qui passe par la nécessaire baisse des stocks dans la filière. Sur le marché de l'orthopédie, les volumes continuent à croître mais à un rythme moindre qu'avant la crise de 2009. Selon l'institut Orthoworld celui-ci a crû de + 2 % au T1 2013 par rapport à la même période 2012. En revanche, le marché de la sous-traitance devrait rester dynamique dans la durée, une fois cette période de purge terminée. Dans ce contexte, la division poursuit ses efforts d'organisation, d'adaptation et de prises de marché avec notamment le lancement d'un « Private Label » en cours d'industrialisation.

La prise de commandes de LISI MEDICAL sur la période a été plus forte qu'au premier semestre 2012 et la division démarre le second semestre avec un carnet mieux chargé. L'activité commerciale a été favorable pour les nouveaux clients et les nouveaux produits.

A 3 %, la marge opérationnelle du premier semestre est stable alors que le résultat opérationnel courant a baissé de - 8,2 % par rapport au premier semestre 2012. Si une certaine inertie existe entre les mesures prises et leur traduction dans les résultats, les perspectives de développement de la division demeurent et s'inscrivent dans la durée. Ainsi, la division a intégré 6 personnes dans son département Etudes et développements et poursuit ses efforts d'organisation, d'adaptation et de prise de parts de marché. Elle compte notamment procéder au lancement d'une gamme générique qui est actuellement en cours d'industrialisation.

Le Free Cash Flow est négatif de 3,4 M€ après la mise en place des cellules prototypes et genoux ainsi que l'investissement dans de nouvelles technologies.

PERSPECTIVES 2013-2014 DU GROUPE LISI

Le marché aéronautique continue à présenter une excellente visibilité dans la durée. Mais, sur le second semestre de 2013, LISI AEROSPACE ne bénéficiera plus d'éléments particuliers aussi favorables, notamment en Europe ; de plus, le relais de croissance attendu aux Etats-Unis n'apportera pas suffisamment de vigueur pour maintenir les taux de croissance exceptionnels dont a bénéficié l'activité Fixations ces deux dernières années. En revanche, les Composants de structure devraient être toujours tirés par la montée en cadence et les nouveaux programmes des constructeurs.

Au total, la base de comparaison très élevée du S2 2012 et les effets de mise en stock du S1 2013 qui s'estomperont dans la seconde partie de l'exercice en cours, ne permettront pas de tenir le rythme de croissance du 1^{er} semestre. En conséquence, les résultats de la division aéronautique devraient se maintenir à un très bon niveau sans toutefois atteindre les performances remarquables de cette première partie de l'exercice.

Selon les prévisions des constructeurs automobiles, le marché européen pourrait avoir atteint son plancher au cours du 1^{er} semestre de 2013 et commencer à croître à nouveau dès les prochains mois. De son côté, LISI AUTOMOTIVE aborde cette deuxième partie de 2013 avec des carnets de commandes plus remplis qu'il y a douze mois. Ces tendances favorables comparées à l'effondrement du dernier trimestre de 2012 doivent permettre à LISI AUTOMOTIVE de conserver la trajectoire positive de ses ventes entamée au 2^{ème} trimestre de l'exercice en cours. S'ajoutant aux mesures de réorganisation déjà prises, l'ensemble de ces éléments encourageants devraient consolider le redressement de la marge opérationnelle de la division automobile malgré un deuxième semestre habituellement moins performant du fait du moindre nombre de jours travaillés.

A court terme, les conditions atypiques du marché de l'orthopédie ne devraient pas changer. LISI MEDICAL maintient donc ses efforts d'adaptation industriels et techniques comme de conquête de nouveaux clients et de nouveaux marchés dont les premiers effets significatifs ne sont pas attendus avant l'exercice 2014.

Les importants programmes lourds de développement de nouveaux produits, d'internationalisation des ventes, d'excellence industrielle, de modernisation des outils de production ou encore de réorganisation, lancés au cours des deux dernières années ont commencé à donner leur plein effet lors du semestre écoulé. La poursuite de ces plans d'action et les progrès qui en sont attendus, confortent le Groupe dans son objectif de maintenir un taux de marge opérationnelle à deux chiffres comme ce fut le cas durant les douze derniers mois et un Free Cash Flow positif.

Emmanuel VIELLARD
Téléphone : 03 84 57 00 77
Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com
Site internet : www.lisi-group.com

Les prochaines publications apparaissent après la clôture de Paris Euronext
Situation financière du 3^{ème} trimestre 2013 : 24 octobre 2013



Le titre LISI est coté sur le compartiment B de NYSE Euronext Paris et appartient aux indices CAC® Small, CAC® Mid & Small, CAC® – All Tradable et CAC®-All Shares, sous le code ISIN : FR 0000050353.

Code Reuters : GFII.PA
Code Bloomberg : FII FP

PUBLICATION INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE DU GROUPE LISI

1.	LES ETATS FINANCIERS	2
1.1	COMPTE DE RESULTAT RESUME	2
1.2	ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME.....	3
1.3	ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE.....	4
1.4	TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE.....	5
1.5	ETAT RESUME DES CAPITAUX PROPRES.....	7
2.	ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES.....	8
2.1	ENTITE PRESENTANT LES ETATS FINANCIERS	8
2.2	DECLARATION DE CONFORMITE	8
2.3	PRINCIPES COMPTABLES	8
2.4	FAITS MARQUANTS	9
2.5	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	9
2.6	DETAIL DES POSTES DE L'ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE	11
2.7	ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	19
2.8	AUTRES INFORMATIONS	21
2.9	TAUX DES DEVISES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES.....	24
2.10	APPLICATION ANTICIPEE DE LA NORME IAS 19 REVISEE	24
2.11	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....	26
2.12	ATTESTATION DU RESPONSABLE SUR LE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	26

1. LES ETATS FINANCIERS

1.1 COMPTE DE RESULTAT RESUME

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Chiffre d'affaires hors taxes		594 841	557 705	1 081 341
Variation stocks produits finis et en-cours		5 420	2 965	9 105
Total production		600 261	560 670	1 090 446
Autres produits *		8 235	7 407	16 925
Total produits opérationnels		608 496	568 077	1 107 371
Consommations		(162 414)	(160 237)	(301 821)
Autres achats et charges externes		(110 295)	(101 592)	(204 490)
Valeur ajoutée		335 788	306 248	601 060
Impôts et taxes **		(4 616)	(4 652)	(8 674)
Charges de personnel (y compris intérimaires)***		(233 456)	(226 781)	(437 578)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)		97 716	74 815	154 808
Amortissements		(28 455)	(26 951)	(55 560)
Dotations nettes aux provisions		166	88	1 170
Résultat Opérationnel courant (EBIT)		69 427	47 952	100 418
Charges opérationnelles non récurrentes	2.7.1	(8 001)	(1 956)	(9 267)
Produits opérationnels non récurrents	2.7.1	1 800	1 622	47
Résultat opérationnel		63 225	47 618	91 199
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	(177)	(2 314)	(3 664)
Produits de trésorerie	2.7.2	1 216	743	1 006
Charges de financement	2.7.2	(1 393)	(3 057)	(4 672)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	1 870	1 576	1 295
Autres produits financiers	2.7.2	7 981	9 194	15 413
Autres charges financières	2.7.2	(6 111)	(7 620)	(14 119)
Impôts (dont CVAE)**		(20 850)	(16 205)	(31 715)
Résultat de la période		44 068	30 674	57 115
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société		44 088	30 730	57 287
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(20)	(56)	(172)
Résultat par action (en €) :	2.7.3	4,21	2,95	5,47
Résultat dilué par action (en €) :	2.7.3	4,21	2,95	5,47

* Dans un souci d'apporter une meilleure information aux lecteurs des comptes et en conformité avec les normes internationales, la société a poursuivi dans les états financiers 2013 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en «Autres produits».

** Au 30 juin 2013, en conformité avec l'avis du CNC du 14 janvier 2010, le montant de la CVAE est classé en « Impôts » (sur les bénéficiaires) pour un montant de – 3,2 M€.

*** Au 30 juin 2013 le CICE a été provisionné pour un montant estimé à + 2,1 M€.

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat de la période	44 068	30 674	57 115
Autres éléments du résultat global			
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	(2 373)	3 298	(3 907)
Instruments de couverture	(1 381)	164	(53)
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel	628		(4 652)
Retraitement des actions propres	279	13	48
Paiement en actions	724	1 297	1 473
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	(2 123)	4 772	(7 091)
Résultat global total de la période	41 945	35 446	50 024

1.3 ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012**
ACTIFS NON COURANTS				
Survaleur	2.6.1.1	179 128	178 612	183 757
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	12 977	14 052	14 822
Actifs corporels	2.6.1.3	359 319	343 896	329 036
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	6 246	5 977	5 963
Impôts différés actifs		14 641	14 287	12 550
Autres actifs financiers non courants	2.6.1.4	0	937	44
Autres actifs non courants	2.6.1.4	998		
Total des actifs non courants		573 309	557 763	546 172
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.6.2.1	254 490	246 711	244 204
Impôts - Créances sur l'état		6 065	49	533
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	186 707	153 133	171 406
Trésorerie et équivalents trésorerie***		101 794	102 160	106 260
Total des actifs courants		549 056	502 053	522 403
TOTAL ACTIF		1 122 365	1 059 816	1 068 575

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012**
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	2.6.3	21 573	21 573	21 573
Primes	2.6.3	70 803	70 803	70 803
Actions propres	2.6.3	(14 631)	(14 616)	(15 893)
Réserves consolidées	2.6.3	487 102	445 588	448 162
Réserves de conversion	2.6.3	(4 699)	(2 383)	4 851
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2.6.3	(3 348)	(3 598)	(1 513)
Résultat de la période	2.6.3	44 088	57 287	30 730
Total capitaux propres - part du groupe	2.6.3	600 890	574 657	558 713
Intérêts minoritaires	2.6.3	1 283	1 360	1 448
Total capitaux propres	2.6.3	602 173	576 017	560 161
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	2.6.4	68 415	64 054	54 996
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	114 541	111 004	144 167
Autres passifs non courants		5 720	7 608	4 971
Impôts différés passifs		22 746	23 511	23 150
Total des passifs non courants		211 422	206 178	227 284
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	2.6.4	15 211	16 483	15 522
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	67 295	67 851	57 806
Fournisseurs et autres créditeurs		220 264	188 093	204 202
Impôt à payer		5 999	5 194	3 598
Total des passifs courants		308 769	277 621	281 128
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		1 122 365	1 059 816	1 068 572

* dont concours bancaires courants

9 884

10 892

20 497

** Le Groupe ayant opté pour l'application anticipée au 1^{er} janvier 2012 de la norme IAS 19 révisée, les états financiers du premier semestre 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

*** Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les éléments classés jusqu'au 31 décembre 2012 dans le poste « Autres actifs financiers courants », ces derniers étant composés de valeurs mobilières de placement assimilables à des équivalents de trésorerie.

1.4 TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Activités opérationnelles			
Résultat net	44 068	57 115	30 674
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	28 655	59 444	26 951
- Variation des impôts différés	(228)	(1 966)	(1 502)
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	4 730	8 326	2 914
Marge brute d'autofinancement	77 225	122 919	59 037
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	1 609	(3 241)	(2 041)
Capacité d'autofinancement	78 833	119 678	56 996
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	21 078	33 681	17 707
Elimination du coût de l'endettement financier net	1 446	3 390	2 172
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(9 984)	(6 030)	(3 166)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(2 412)	4 055	(165)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	88 962	154 774	73 544
Impôts payés	(26 182)	(34 442)	(19 668)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	62 779	120 332	53 876
Activités d'investissement			
Acquisition de sociétés consolidées		(10)	(12)
Trésorerie acquise			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(43 577)	(79 268)	(33 837)
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis	(40)	(438)	(187)
Subventions d'investissement reçues			
Dividendes reçus			
Total Flux d'investissement	(43 617)	(79 716)	(34 036)
Trésorerie cédée		744	744
Cession de sociétés consolidées		2 805	2 805
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	834	857	455
Cession d'actifs financiers		1	
Total Flux de désinvestissement	834	4 407	4 004
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(42 783)	(75 309)	(30 032)
Activités de financement			
Augmentation de capital		(16)	
Cession (acquisition) nette d'actions propres			
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(14 674)	(13 531)	(13 531)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	26		
Total Flux d'opérations sur capitaux propres	(14 648)	(13 547)	(13 531)
Emission d'emprunts long terme	4 760	37 665	28 242
Emission d'emprunts court terme	15 889	704	276
Remboursement d'emprunts long terme	(3 052)	(4 041)	(2 181)
Remboursement d'emprunts court terme	(14 376)	(37 079)	(15 859)
Intérêts financiers nets versés	(1 425)	(3 510)	(1 965)
Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers	1 796	(6 261)	8 513
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	(12 852)	(19 808)	(5 018)
Incidence des variations de taux de change (D)	(1 318)	(2 435)	(786)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(5 185)	496	(268)
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	642	23 276	17 772
Trésorerie au 1er janvier (E)	91 269	67 993	67 993
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	91 909	91 269	85 765
Trésorerie et équivalents de trésorerie	101 793	102 160	106 260
Concours bancaires courants	(9 884)	(10 892)	(20 497)
Trésorerie à la clôture	91 909	91 269	85 765

* Les - 5,1M€ comprennent un reclassement sur la trésorerie à l'ouverture d'éléments ne répondant pas aux critères d'affectation en équivalents de trésorerie.

INCIDENCE DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT SUR LE FREE CASH FLOW

L'incidence de la variation du Besoin en Fonds de Roulement sur la trésorerie se présente de la façon suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Incidence de la variation des stocks	(9 984)	(6 030)	(3 166)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des clients et autres débiteurs	(30 806)	5 117	(12 222)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des fournisseurs et autres créditeurs	28 394	(1 063)	12 057
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des impôts	(5 104)	(761)	(1 961)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(17 500)	(2 737)	(5 292)

L'excédent de trésorerie d'exploitation (free cash flow) se détaille comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Capacité d'autofinancement	78 833	119 678	56 996
Investissements industriels nets	(42 743)	(78 411)	(33 382)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(17 500)	(2 737)	(5 292)
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free cash flow)	18 590	38 530	18 322

1.5 ETAT RESUME DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1^{er} Janvier 2012*	21 573	70 803	(15 461)	401 231	1 599	(1 690)	59 177	537 232	1 458	538 690
Résultat de l'exercice N (a)							30 730	30 730	(56)	30 674
Ecart de conversion (b)					3 252			3 252	46	3 298
Palements en actions (c)				1 297				1 297		1 297
Augmentation de capital										
Retraitement des actions propres (d)			(432)			13		(419)		(419)
Affectation résultat N-1				58 225			(58 225)			
Changement de méthodes										
Variations de périmètre				(12)				(12)		(12)
Dividendes distribués				(13 531)				(13 531)		(13 531)
Reclassement										
Retraitement des instruments financiers (f)						164		164		164
Divers (e)										
Capitaux propres au 30 Juin 2012*	21 573	70 803	(15 893)	448 162	4 851	(1 513)	30 730	558 713	1 448	560 161
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)</i>			(432)	1 297	3 252	177	30 730	35 024		
<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1^{er} Janvier 2013	21 573	70 803	(14 616)	445 588	(2 383)	(3 598)	57 287	574 657	1 360	576 017
Résultat de l'exercice N (a)							44 088	44 088	(20)	44 068
Ecart de conversion (b)					(2 316)			(2 316)	(57)	(2 373)
Palements en actions (c)						724		724		724
Augmentation de capital								0		0
Retraitement des actions propres (d)			(15)			279		264		264
Retraitement IAS 19 (g)						628		628		628
Affectation résultat N-1				57 288			(57 288)	0		0
Changement de méthodes				-				0		0
Variations de périmètre *				-				0		0
Dividendes distribués				(14 674)				(14 674)		(14 674)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						(1 381)		(1 381)		(1 381)
Divers €				(1 100)				(1 100)		(1 100)
Capitaux propres au 30 Juin 2013	21 573	70 803	(14 631)	487 102	(4 699)	(3 348)	44 088	600 890	1 283	602 173
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)</i>					(2 316)	250	44 088	42 022	(77)	41 945

* Le Groupe ayant opté pour l'application anticipée au 1^{er} janvier 2012 de la norme IAS 19 révisée, les états financiers du premier semestre 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

2. ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES

2.1 ENTITE PRESENTANT LES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe LISI pour le premier semestre 2013 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 – CS 70431 – 90008 BELFORT Cedex ».

Le Groupe LISI a pour activité principale la fabrication de fixation et de composants d'assemblage multifonctionnels destinés à trois marchés : l'aéronautique, l'automobile et le médical.

2.2 DECLARATION DE CONFORMITE

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, les comptes au 30 juin 2013 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 2012, tels que présentés dans le document de référence 2012¹.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 24 juillet 2013.

2.3 PRINCIPES COMPTABLES

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2013

- 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 2012.
- La norme IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » applicable aux périodes ouvertes à compter du 1er janvier 2013 n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2013.

Estimations et jugements

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. 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 2012.

Traitement comptable de la CVAE

Suite au communiqué du Conseil National de la Comptabilité du 14 janvier 2010, le Groupe a décidé de qualifier la CVAE (cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) d'impôt sur le résultat devant entrer dans le champ d'application d'IAS 12. Cette décision est basée sur une position de l'IFRIC datant de 2006 et précisant que le terme « bénéfice imposable » implique une notion de montant net plutôt que de montant brut sans qu'il soit nécessairement identique au résultat comptable. De plus, ce choix permet

¹ Le document de référence déposé auprès de l'AMF le 28 mars 2013 sous le numéro D.13-0250 est disponible sur les sites du Groupe (www.lisi-group.com) ou de l'AMF (www.amf-France.org) ; il peut être obtenu auprès de la Direction Financière à l'adresse suivante : Société LISI S.A., Le Millenium, 18 rue Albert Camus, CS. 70431, 90008 BELFORT Cedex.

d'assurer la cohérence avec le traitement comptable appliqué aux taxes similaires dans d'autres pays étrangers.

En conséquence, l'impôt différé a été comptabilisé au 1^{er} janvier 2010 pour un montant net de 1,4 M€ prélevé sur les capitaux propres du Groupe. Ce stock d'impôt différé est repris au fur et à mesure de la constatation des dotations aux amortissements des immobilisations prises en compte dans le calcul. Cet impôt différé est actualisé à chaque fin de semestre sur la base d'un reversement étalé sur 7 ans. Au 30 juin 2013 le solde d'impôt différé net concerné s'élève à 0,6 M€.

Traitement du crédit d'emploi pour la compétitivité et l'emploi

Le crédit d'emploi pour la compétitivité et l'emploi a été comptabilisé pour la première fois sur le premier semestre 2013. Le montant du CICE a fait l'objet d'une estimation dans les états financiers au 30 juin 2013, et ne sera calculé définitivement qu'en fin d'année civile en raison principalement des aléas concernant les départs de salariés en cours d'année et l'application de l'effet de seuil sur des bases de salaires calculées en cumul annuel (2,5 fois le SMIC).

Le CICE a été présenté en application des normes IFRS en déduction des charges de personnel pour un montant de 2,1 M€.

Application anticipée de la norme IAS 19 révisée au 1^{er} janvier 2012

Le Groupe ayant opté pour l'application anticipée de la norme IAS 19 révisée au 1^{er} janvier 2012, les profits et pertes actuariels sont comptabilisés en autres éléments du résultat global. L'excédent ou l'insuffisance de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisée comme actif ou passif au bilan. Toutefois les excédents d'actifs ne sont comptabilisés au bilan que dans la mesure où ils représentent un avantage économique futur pour le Groupe. Les états financiers du premier semestre 2012 ont été retraités de façon rétrospective en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaisons.

2.4 FAITS MARQUANTS

Aucune variation de périmètre significative n'est intervenue au cours du premier semestre. Le Groupe déroule un plan d'investissements ambitieux dans les trois divisions.

2.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.5.1 Mouvement de périmètre intervenu sur le 1er semestre 2013

Aucune variation de périmètre n'est intervenue.

2.5.2 Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Pays	% de contrôle	% d'intérêts
Holding				
LISI S.A.	Belfort (90)	France		Société mère
Division LISI AEROSPACE				
LISI AEROSPACE	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES (BAI)	Paris 12 ^e (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 ^e (75)	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
MONADNOCK	City of Industry (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
BAI UK	Rugby	Grande-Bretagne	100,00	100,00
A1	Paramount (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
LISI AEROSPACE NORTH AMERICA	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
HI-SHEAR Holdings LLC	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Canada	Dorval	Canada	100,00	100,00
LISI AEROSPACE India Pvt Ltd	Bangalore	Inde	100,00	100,00
ANKIT Fasteners Pvt Ltd	Bangalore	Inde	49,06	49,06
LIXUS Industrie	Tanger	Maroc	100,00	100,00
LISI AEROSPACE CREUZET	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
CREUZET AERONAUTIQUE	Marmande (47)	France	100,00	100,00
INDRAERO SIREN	Argenton/Creuse (36)	France	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Creuzet Maroc (A)	Casablanca	Maroc	100,00	100,00
CREUZET Pologne	Sedziszow Malopolski	Pologne	70,00	70,00
Division LISI AUTOMOTIVE				
LISI AUTOMOTIVE	Delle (90)	France	100,00	100,00
SOCIETE NOUVELLE BONNEUIL	Delle (90)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Nomel	La Ferté Fresnel (61)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Former	Delle (90)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich	Vöhrenbach	Allemagne	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 Beijing	Pékin	Chine	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Form a.s	Brno	République Tchèque	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE India	Ahmedabad	Inde	100,00	100,00
LISI JIEHUA AUTOMOTIVE Co. Ltd	Hong Kong	Hong Kong	100,00	75,00
LISI AUTOMOTIVE SHANGHAI Co. Ltd	Shanghai	Chine	100,00	75,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Verbindungstechnik GmbH	Kierspe	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE BETEO GmbH	Gummersbach	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE BETEO GmbH & CO KG	Gummersbach	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Espana S.A.	Madrid	Espagne	100,00	100,00
KNIPPING Ltd	Solihull	Grande-Bretagne	100,00	100,00
Division LISI MEDICAL				
LISI MEDICAL JEROPA Inc.	Escondido (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
LISI MEDICAL	Neyron (01)	France	100,00	100,00
SEIGNOL / HUGUENY	Neyron (01)	France	100,00	100,00
LISI MEDICAL Orthopaedics	Hérouville Saint-Clair (14)	France	100,00	100,00

2.6 DETAIL DES POSTES DE L'ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

2.6.1 Actifs non courants

2.6.1.1. Survaleur

<i>(en milliers d'euros)</i>	Survaleur
Survaleur brute au 31 décembre 2012	182 012
Impairment au 31 décembre 2012	-3 400
Survaleur nette au 31 décembre 2012	178 612
Augmentation	253
Diminution	0
Variations de change	262
Survaleur brute au 30 juin 2013	179 128
Impairment au 30 juin 2013	0
Survaleur nette au 30 juin 2013	179 128

L'augmentation de 253 K€ concerne l'acquisition d'actifs d'une activité dans la division LISI MEDICAL en avril 2013.

Les variations de change portent principalement sur la division LISI AEROSPACE et proviennent des écarts de conversion sur le dollar.

Les valeurs nettes des survaleurs se répartissent au 30 juin 2013 de la manière suivante :

En millions d'euros	Division LISI AEROSPACE						Total
	B.U Europe Cellule	B.U Moteurs et pièces critiques Europe	B.U Cellule USA	B.U Moteurs et pièces critiques Amérique du Nord	B.U Produits spéciaux	B.U. Composants techniques	
Survaleur nette	1,0	3,3	20,2		7,6	38,9	71,0
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	
Résultat de l'impairment test	NA - absence d'indice de perte de valeur	NA - absence d'indice de perte de valeur	NA - absence d'indice de perte de valeur	NA - absence d'indice de perte de valeur	NA - absence d'indice de perte de valeur	NA - absence d'indice de perte de valeur	
Hypothèses clés							
Flux de trésorerie à un an							
Flux de trésorerie à quatre ans							
Taux d'actualisation après impôt							
Taux de croissance des flux non couverts par les hypothèses budgétaires et stratégiques							

En millions d'euros	Division LISI AUTOMOTIVE			
	B.U Fixations vissées	B.U Composants mécaniques	B.U Solutions clippées	Total
Survaleur nette	20,1	1,3	40,3	61,7
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	Néant	Néant	Néant	
Marques	Néant	Néant	3,8	3,8
Résultat de l'impairment test	NA - absence d'indice de perte de valeur	NA - absence d'indice de perte de valeur	NA - absence d'indice de perte de valeur	
Hypothèses clés Flux de trésorerie à un an Flux de trésorerie à quatre ans Taux d'actualisation après impôt Taux de croissance des flux non couverts par les hypothèses budgétaires et stratégiques				

En millions d'euros	Division LISI MEDICAL
	Survaleur nette
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	Néant
Résultat de l'impairment test	NA - absence d'indice de perte de valeur
Hypothèses clés Flux de trésorerie à un an Flux de trésorerie à quatre ans Taux d'actualisation après impôt Taux de croissance des flux non couverts par les hypothèses budgétaires et stratégiques	

Les tests de dépréciation de valeur réalisés au 31 décembre 2012 sur les UGT de la division AEROSPACE, avaient montré des valeurs d'utilité très largement supérieures aux valeurs de l'actif net. Au 30 juin 2013, compte tenu de la forte croissance de la division AEROSPACE, le Groupe anticipe que de nouveaux tests de dépréciation confirmeraient cette tendance.

Le redressement de la division AUTOMOTIVE confirme les prévisions qui sous-tendaient les plans stratégiques. Aucun indicateur de perte de valeur n'est perceptible au 30 juin 2013 sur les UGT de la division AUTOMOTIVE.

La division MEDICAL s'inscrit dans la continuité des plans de marche qui avaient été anticipés pour les calculs des tests de dépréciation au 31 décembre 2012.

Le Groupe n'anticipe pas d'indicateurs de perte de valeur susceptibles d'influer défavorablement sur les tests de dépréciation. Par conséquent les conclusions du 31 décembre 2012 restent d'actualité.

2.6.1.2. Autres actifs incorporels

<i>(en milliers d'euros)</i>	Concessions, brevets et droits similaires	Autres immobilisations incorporelles *	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2012	41 740	14 829	56 570
Autres variations nettes	353	(47)	306
Acquisitions	315	845	1 160
Cessions	(39)	(4)	(43)
Mouvements de périmètre			
Ecart de change		(8)	(8)
Valeurs brutes au 30 juin 2013	42 369	15 616	57 985
Amortissements au 31 décembre 2012	33 955	8 563	42 518
Dotations aux amortissements	1 986	580	2 565
Reprises d'amortissements	(54)	(8)	(63)
Mouvements de périmètre			
Ecart de change	(3)	(10)	(13)
Amortissements au 30 juin 2013	35 883	9 125	45 008
Valeurs nettes au 30 juin 2013	6 486	6 492	12 977

*Y compris la marque Rapid.

2.6.1.3. Actifs corporels

a) Actifs corporels détenus en pleine propriété (y compris écart d'évaluation)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2012	16 262	131 758	634 158	78 441	21 552	882 172
Autres variations nettes	0	1 050	18 716	(1 596)	(18 287)	(118)
Acquisitions	0	1 330	12 243	2 630	25 877	42 080
Cessions	0	0	(5 308)	(235)	0	(5 544)
Mouvements de périmètre	0	0	0	0	0	0
Ecart de change	(1)	(193)	(1 679)	(68)	(54)	(1 996)
Valeurs brutes au 30 juin 2013	16 261	133 945	658 130	79 171	29 087	916 595
Amortissements au 31 décembre 2012	931	56 665	445 408	50 206	180	553 389
Autres variations nettes	0	0	14	(60)	(21)	(66)
Dotations aux amortissements	521	2 535	20 710	2 172	0	25 937
Reprises d'amortissements	(342)	(81)	(4 367)	(346)	0	(5 135)
Mouvements de périmètre	0	0	0	0	0	0
Ecart de change	0	(62)	(862)	(34)	4	(954)
Amortissements au 30 juin 2013	1 110	59 057	460 903	51 938	163	573 171
Valeurs nettes au 30 juin 2013	15 151	74 888	197 227	27 234	28 925	343 423

Les augmentations constatées sont en continuité par rapport au plan d'investissement décidé dans les plans stratégiques et concernent principalement des investissements de capacité dans les deux principales divisions AEROSPACE et AUTOMOTIVE.

b) Actifs corporels en contrat de location-financement

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeurs brutes au 31 Décembre 2012		10 576	18 583			29 159
Autres variations nettes						
Acquisitions			1 405			1 405
Cessions						
Ecart de change		13	3			17
Valeurs brutes au 30 juin 2013		10 589	19 991			30 580
Amortissements au 31 Décembre 2012		2 762	11 283			14 046
Autres variations nettes						
Dotations aux amortissements		114	533			647
Reprises d'amortissements						
Mouvements de périmètre						
Ecart de change		1	(9)			(9)
Amortissements au 30 juin 2013		2 877	11 807			14 685
Valeurs nettes au 30 juin 2013		7 712	8 185			15 896

L'augmentation de 1,4 M€ concerne essentiellement l'impact de l'acquisition d'actifs dans la division Médical.

2.6.1.4. Actifs financiers non courants, autres actifs financiers non courants et autres actifs non courants

a) Actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	Autres titres immobilisés	Prêts accordés	Autres actifs financiers	TOTAL
Valeurs brutes au 31 Décembre 2012	4 854		1 144	5 996
Autres variations nettes				
Acquisitions	217		23	241
Cessions			(12)	(12)
Mouvements de périmètre				
Ecart de change	43		(2)	40
Valeurs brutes au 30 juin 2013	5 114		1 153	6 265
Pertes de valeur au 31 Décembre 2012	8		11	19
Autres variations nettes				
Provisions pour pertes de valeur				
Reprises de provisions pour pertes de valeur				
Mouvements de périmètre				
Ecart de change			0	0
Pertes de valeur au 30 juin 2013	8		11	19
Valeurs nettes au 30 juin 2013	5 105		1 142	6 246

b) Autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Autres créances		937	44
Total autres actifs financiers non courants	0	937	44

La créance inscrite au bilan au 31 décembre 2012 couvrait un actif d'impôt à maturité long terme ; il a été reclassé en « Autres actifs non courants » au 30 juin 2013.

c) Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Autres créances	998		
Total autres actifs non courants	998	0	0

2.6.2 Actifs courants

2.6.2.1. Stocks

(en milliers d'euros)	Matières Premières	Outils et autres approvisionnements	En-cours de production de biens	Produits finis et intermédiaires	Marchandises	TOTAL
Valeur brute au 31 décembre 2012	48 457	15 864	102 345	99 864	17 150	283 680
Mouvements de périmètre	0	0	0	0	0	0
- dont augmentations	0	0	0	0	0	0
- dont diminutions	0	0	0	0	0	0
Ecart de change	(138)	(14)	(342)	54	51	(388)
Variations de stock	4 679	133	6 987	(1 608)	(431)	9 760
Reclassements	6 391	(6 184)	(141)	(66)	0	0
Valeur brute au 30 juin 2013	59 389	9 799	108 849	98 244	16 771	293 051
Dépréciation au 31 décembre 2012	10 168	1 617	4 312	18 728	2 146	36 971
Mouvements de périmètre	0	0	0	0	0	0
- dont augmentations	0	0	0	0	0	0
- dont diminutions	0	0	0	0	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	1 048	784	584	1 131	1 039	4 587
Reprises de provisions pour dépréciation	(1 258)	(80)	(470)	(1 089)	(18)	(2 915)
Ecart de change	(52)	0	(3)	(37)	15	(78)
Reclassements	254	(385)	(80)	211	0	(0)
Dépréciation au 30 juin 2013	10 160	1 936	4 343	18 943	3 181	38 564
Valeur nette au 30 juin 2013	49 228	7 863	104 506	79 300	13 589	254 490

Les variations haussières des stocks sont en corrélation avec la progression significative des niveaux d'activité plus particulièrement dans la division AEROSPACE Fasteners.

2.6.2.2. Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Créances clients et comptes rattachés brutes	156 305	129 755	143 452
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(4 717)	(4 780)	(4 712)
Créances clients et comptes rattachés nets	151 588	124 975	138 740
Etat - autres impôts et taxes	20 951	16 654	18 397
Organismes sociaux et personnel	747	440	757
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	1 982	1 020	1 339
Charges constatées d'avance	3 938	3 161	5 847
Autres	7 500	6 884	6 326
Autres débiteurs	35 119	28 158	32 666
Total clients et autres débiteurs	186 707	153 133	171 407

L'encours des créances clients augmente de 21,3 % par rapport au 31 décembre 2012. Cette progression s'explique par une augmentation de l'encours sur la division AERONAUTIQUE en lien avec le développement significatif du niveau d'activité et une augmentation de l'encours sur la division AUTOMOTIVE cohérente avec le redressement de l'activité en fin de période.

2.6.3 Les capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 600,9 M€ au 30 juin 2013 contre 574,7 M€ au 31 décembre 2012 soit une augmentation de 26,2 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

- + 44,1 M€ de résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société,
- - 14,7 M€ de distribution de dividendes versés en mai 2013,
- + 1,0 M€ relatifs aux actions auto-détenues, aux paiements en actions,
- - 1,4 M€ relatifs à la variation de la juste valeur des instruments de couverture de trésorerie,
- + 0,6 M€ relatifs à des écarts actuariels sur avantages au personnel,
- -1,1 M€ relatifs à des changements d'estimation liés à l'élimination de marge interne sur stocks en transit et à la comptabilisation des projets à long terme,
- - 2,3 M€ d'écarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment celui du dollar.

a) Capital social

Le capital social à la clôture s'établit à 21 573 K€, se décomposant en 10 786 494 actions émises d'un nominal de 2 €. Aucune variation n'est enregistrée par rapport au 31 décembre 2012.

b) Primes liées au capital

Les primes liées au capital se décomposent comme suit :

Détail des primes liées au capital (en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Primes d'émission	53 062	53 062	53 062
Primes d'apport	15 030	15 030	15 030
Primes de fusion	2 711	2 711	2 711
Total	70 803	70 803	70 803

2.6.4 Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Au 1 ^{er} janvier 2012	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2012	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements	Entrée / Sortie de périmètre	Ecarts de conversion	Au 30 juin 2013
Pensions et retraites	27 155	5 181	32 336	1 024	-481		-816			-99	31 964
Médailles du travail	3 420	333	3 753	65	-12		0			0	3 807
Risques liés à l'environnement	10 817	5 659	16 476	0	-192	-2 302				33	14 015
Litiges et autres risques	5 594	-1 307	4 288	598	-912	0		350		3	4 326
Garanties données aux clients	5 870	489	6 358	250							6 608
Restructuration	0	0	0	6 791							6 791
Réorganisation industrielle	150	-150	0								0
Pour impôts	843	0	843	60							903
Sous total Provisions non courantes	53 849	10 205	64 054	8 788	-1 597	-2 302	-816	350	0	-63	68 415
Pour perte sur contrat	600	-330	270								270
Réorganisation industrielle	1 325	-86	1 239		-43					-9	1 188
Restructuration	2 222	-1 622	600								600
Risques liés à l'environnement	333	6	339	86	-34	-65					327
Litiges	161	72	233	157	-6						384
Pour impôts	256	1	257								257
Autres risques	9 840	3 705	13 545	2 943	-2 756	-1 519				-28	12 185
Sous total Provisions courantes	14 737	1 747	16 484	3 186	-2 839	-1 583	0	0	0	-36	15 211
Total Général	68 586	11 952	80 539	11 974	-4 436	-3 885	-816	350	0	-99	83 626

dont en résultat opérationnel récurrent

5 183 -4 436 -2 085

dont en résultat opérationnel non récurrent

6 791 -1 800

Les principales provisions concernent :

- Pensions et retraites :

Obligations imposées par les législations sociales vis-à-vis des salariés du Groupe, de versement de pensions ou d'indemnités lors des départs en retraite. Prise en compte dans le calcul, d'hypothèses au niveau du taux d'actualisation, du turn over, et des tables de mortalité. Adossement de certains de ces engagements sur des fonds externalisés.

Le Groupe ayant opté pour l'application anticipée de la norme IAS 19 révisée au 1^{er} janvier 2012, la totalité des écarts actuariels ont été comptabilisés en « Autres éléments du résultat global » par contrepartie des provisions pour pensions et retraites. Au 30 juin 2013, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2012 prorata temporis.

- Risques liés à l'environnement :

Constatation du passif lié aux obligations de respecter les normes environnementales des différents pays d'exploitation du Groupe et plus particulièrement en matière de pollution des sols des sites industriels. Le coût des actions de surveillance et de mise en conformité en collaboration avec les autorités locales constitue une part importante du montant de ces provisions. Une nouvelle appréciation à date des risques environnementaux a permis de constater une désensibilisation de certaines contraintes réglementaires et de justifier le retournement de certaines provisions.

- Litiges et autres risques :

Cette rubrique couvre des litiges, des contentieux ou des risques spécifiques avec des partenaires ou des prestataires. L'appréciation du risque a été évalué au regard du montant estimé du dénouement probable des contentieux ou d'éventuelles transactions. L'appréciation des dénouements attendus n'est pas chiffrable à ce jour.

- Restructuration et réorganisation industrielle :

Il s'agit de couverture des réorganisations industrielles sur la base d'une appréciation des coûts de fermeture ou de redéploiement d'un site français spécialisé dans la visserie. L'appréciation des montants comptabilisés intègre des spécificités réglementaires locales.

- Autres risques :

Les passifs comptabilisés sous cette rubrique tiennent compte des risques fondés sur des dossiers de natures diverses (industrielles, réglementaires, sociales, garanties clients et produits) et concernent les

deux principales divisions du Groupe.

Cette rubrique couvre des risques et charges nettement précisés quant à leur objet dont l'échéance reste probable et qui provoqueront une sortie de ressource sans contrepartie. Les montants les plus significatifs traduisent l'application défavorable pour le Groupe de clauses contractuelles, l'impact de rationalisation des structures de production et des contentieux avec des tiers partenaires.

Engagements pris envers le personnel

Paiements fondés sur des actions : Options d'achats d'actions et attribution d'actions sous conditions de performance

Le tableau ci-dessous expose la ventilation par date d'attribution des options au 30 juin 2013 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2013	Durée de vie contractuelle résiduelle
26/10/2011	Néant	44 000	26/02/2014
24/10/2012		51 900	Conseil d'administration février 2015
24/10/2012		300	Conseil d'administration février 2015
Total		96 200	

Sur proposition du Comité des Rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 26 octobre 2011 d'attribuer aux membres du Comité Exécutif ainsi qu'aux membres des principaux Comités de Direction des trois divisions du Groupe LISI, des actions sous conditions de performance sous réserve de la réalisation de tout ou partie de certains critères de performance. Il en a été de même sur 2012 dans la mesure où le Conseil d'Administration du 24 octobre 2012 a renouvelé l'ouverture d'un nouveau plan sous des conditions approchantes.

La juste valeur de ces avantages est constatée dans le compte de résultat linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

La juste valeur des avantages ainsi accordés est constatée sur le premier semestre 2013 en charges de personnel pour un montant de 0,7 M€ pour les collaborateurs des sociétés françaises avec une contrepartie en capitaux propres et pour un montant de 0,9 M€ pour les collaborateurs des sociétés étrangères avec une contrepartie en dettes au personnel. Ce coût n'a pas été affecté aux divisions, et reste en charge au niveau de LISI S.A. jusqu'à la réalisation définitive de ces plans.

2.6.5 Endettement financier

2.6.5.1. Liquidités et endettement financier net

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Autres actifs financiers courants	0	71 535	77 808
Trésorerie et équivalent de trésorerie	101 794	30 625	28 451
Trésorerie disponible [A]	101 794	102 160	106 259
Concours bancaires courants [B]	9 884	10 892	20 497
Trésorerie nette [A - B]	91 910	91 268	85 762
Crédits	151 745	148 644	161 102
Autres dettes financières	20 205	19 320	20 375
Dettes financières nettes [C]	171 950	167 964	181 477
Endettement financier net [D = C + A - B]	80 040	76 696	95 715
Capitaux propres Groupe [E]	600 890	574 657	562 535
Ratio d'endettement (en %) [D / E]	13,3%	13,3%	17,0%

2.6.5.2. Dettes financières - Ventilation par nature

Trésorerie et dettes financières

(en milliers d'€)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
<u>Part non courante</u>			
Crédits moyen terme	97 168	96 338	127 645
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	11 583	10 642	12 469
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	5 789	4 023	4 053
Sous total dettes financières non courantes	114 541	111 004	144 167
<u>Part courante</u>			
Concours bancaires d'exploitation	9 884	10 892	20 497
Crédits moyen terme	54 574	52 301	33 453
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	1 705	2 484	1 781
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	1 132	2 174	2 076
Sous total dettes financières courantes	67 295	67 851	57 806
Total dettes financières	181 835	178 855	201 973

2.7 ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

2.7.1 Charges et produits opérationnels non récurrents

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Charges opérationnelles non récurrentes			
Cession KUT		(1 856)	(196)
Franchise assurance	(300)		(23)
Coûts des réorganisations industrielles	(794)	(100)	(37)
Autres coûts	(116)		(111)
Dotations aux provisions affectées aux réorganisations industrielles	(6 791)		(5 500)
Dotations aux provisions affectées aux restructurations			0
Dépréciation de la survaleur de la B.U. Fixations Clippées			(3 400)
Total	(8 001)	(1 956)	(9 267)
Produits opérationnels non récurrents			
Plus-value de cession LISI COSMETICS			
Reprises de provisions affectées aux réorganisations industrielles	1 800	1 622	36
Autres produits			11
Total	1 800	1 622	47
Produits et charges opérationnels non récurrents	(6 201)	(334)	(9 220)

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non récurrents demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2012.

Au 30 juin 2013, la formation du résultat non récurrent résulte principalement d'une dotation aux provisions concernant la réorganisation de l'activité « Ecrous » de la division LISI AUTOMOTIVE conduisant au transfert de l'activité du site français de Thiant.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres litiges, arbitrages ou faits non récurrents susceptibles d'avoir ou ayant eu dans le passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe LISI.

2.7.2 Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Produits de trésorerie et charges de financement			
Produits de trésorerie	413	743	1 006
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux	803	(189)	(841)
Charges de financement	(1 393)	(2 868)	(3 831)
Sous total produits de trésorerie et charges de financement	(177)	(2 314)	(3 664)
Autres produits et charges financiers			
Profits de change	7 981	9 194	14 182
Pertes de change	(5 236)	(7 682)	(13 035)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	(441)	0	1 231
Autres	(434)	62	(1 084)
Sous total autres produits et charges financiers	1 870	1 576	1 295
Résultat financier	1 693	(738)	(2 369)

Le résultat financier au 30 juin bénéficiaire de 1,7 M€ s'explique par des gains de change nets de 2,7 M€ partiellement compensés par des charges de financement de 1,4 M€.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux apparent du 1^{er} semestre 2013 ressort à 30,1 %. L'écart entre le taux apparent et le taux théorique provient principalement du différentiel de taux d'impôt sur les filiales étrangères, de reports déficitaires non activés au 31 décembre 2012 et de différences permanentes.

2.7.3 Résultat net par action en euros

30/06/2013	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			10 786 494	
Actions d'autocontrôle			(310 628)	
Résultat de base par action		44 088	10 475 866	4,21
Résultat dilué par action		44 088	10 475 866	4,21

30/06/2012	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			10 786 494	
Actions d'autocontrôle			(382 564)	
Résultat de base par action		30 730	10 403 930	2,95
Résultat dilué par action		30 730	10 403 930	2,95

31/12/2012	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			10 786 494	
Actions d'autocontrôle			(314 980)	
Résultat de base par action		57 288	10 471 514	5,47
Résultat dilué par action		57 288	10 471 514	5,47

2.8 AUTRES INFORMATIONS

2.8.1 Secteurs opérationnels – Ventilation par secteur d'activité

Les activités du Groupe se déclinent sur trois marchés qui regroupent les 3 secteurs opérationnels suivants (divisions) :

- La division LISI AEROSPACE qui regroupe les activités du marché aéronautique,
- La division LISI AUTOMOTIVE qui regroupe les activités du marché automobile,
- La division LISI MEDICAL qui regroupe les activités du marché médical.

La rubrique « Autres » comprend pour l'essentiel la holding LISI S.A. et les éliminations.

<i>(en milliers d'euros)</i>	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2013					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	342 668	220 418	32 556	(801)	594 841
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	78 449	17 570	3 114	(1 417)	97 716
Dotations aux amortissements et provisions	14 973	11 150	2 151	15	28 289
Résultat opérationnel courant (EBIT)	63 476	6 419	963	(1 431)	69 427
Résultat opérationnel	63 176	518	962	(1 431)	63 225
Résultat de la période	42 820	(2 776)	-180	4 204	44 068
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	181 530	60 261	16 781	171	258 743
Immobilisations nettes	256 703	225 842	74 736	390	557 670
Acquisitions d'immobilisations	25 861	15 356	2 307	53	43 577
30/06/2012					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	293 247	231 266	34 048	(856)	557 706
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	56 465	15 631	2 712	7	74 815
Dotations aux amortissements et provisions	13 263	11 399	1 662	539	26 863
Résultat opérationnel courant (EBIT)	43 202	4 233	1 049	(532)	47 954
Résultat opérationnel	43 102	3 999	1 048	(532)	47 616
Résultat de la période	27 863	354	(29)	2 487	30 675
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	172 811	62 145	18 297	-1 294	251 960
Immobilisations nettes	241 093	225 489	66 643	353	533 578
Acquisitions d'immobilisations	17 647	12 851	3 111	228	33 836
31/12/2012					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	591 664	426 565	64 838	(1 726)	1 081 341
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	119 585	27 233	4 979	3 010	154 808
Dotations aux amortissements et provisions	28 322	24 915	2 219	(1 066)	54 390
Résultat opérationnel courant (EBIT)	91 263	2 318	2 760	4 077	100 418
Résultat opérationnel	91 163	(6 816)	2 774	4 078	91 199
Résultat de la période	61 538	(12 435)	328	7 685	57 115
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	178 903	66 006	15 057	7 319	267 285
Immobilisations nettes	245 317	223 897	73 073	252	542 537
Acquisitions d'immobilisations	38 886	28 448	11 654	281	79 269

2.8.2 Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Cadres	814	802	790
ETAM	2291	2168	730
Ouvriers	5910	5939	7119
Total	9015	8909	8639

2.8.3 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.

Les rémunérations globales des membres des organes de direction représentent une charge de 0,7 M€ sur le résultat du 1^{er} semestre 2013.

Engagements

En complément des engagements répertoriés dans le Document de Référence 2012 au paragraphe 2.7.4 « Engagements », les engagements nouveaux donnés et reçus au cours du premier semestre 2013 et juridiquement actés au travers de conventions peuvent être recensés comme suit :

Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Les opérations de couverture effectuées par LISI S.A. pour le compte de sa filiale anglaise représentent des engagements à terme pour 19,8 millions de livres sterling au 30 juin 2013.

Les opérations de couverture effectuées par LISI S.A. pour le compte de sa filiale canadienne représentent des engagements à terme pour 19,5 millions de dollars canadiens au 30 juin 2013.

Les opérations de couverture effectuées par LISI S.A. pour le compte de sa filiale tchèque représentent des engagements à terme pour 18,0 millions de couronnes tchèques au 30 juin 2013.

Engagements réciproques correspondant à des couvertures de taux d'intérêt

Aucune nouvelle opération de couverture de taux d'intérêt n'a été mise en œuvre sur le semestre.

Concernant les engagements recensés dans le document de référence de l'exercice clos au 31 décembre 2012 (paragraphe 2.7.4.) ceux-ci restent inchangés au 30 juin 2013.

Autres engagements

- Les nouveaux covenants financiers par rapport au 31 décembre 2012 sont détaillés ci-dessous :

Crédit classique LISI S.A. (16 M€ LCL CACFC échéance 2018)

Exigibilité anticipée :

- Ratio de Gearing > à 1,20, (Dettes financières nettes / Fonds propres)
- Ratio de Leverage > à 3,5 (Dettes financières nettes / EBITDA)

2.9 TAUX DES DEVISES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES

		30/06/2013		30/06/2012		31/12/2012	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,3080	1,3107	1,2590	1,3030	1,3194	1,2932
Livre Sterling	GBP	0,8572	0,8535	0,8068	0,8221	0,8161	0,8119
Yuan	CNY	8,0280	8,1042	8,0011	8,2299	8,2207	8,1451
Dollar canadien	CAD	1,3714	1,3403	1,2871	1,3057	1,3137	1,2906
Zloty	PLN	4,3376	4,2156	4,2488	4,2182	4,0740	4,1677
Couronne tchèque	CZK	25,9490	25,7425	25,6400	25,1602	25,1510	25,1395
Dirham marocain	MAD	11,1360	11,1478	11,0458	11,1272	11,1604	11,1154
Roupie indienne	INR	77,7210	72,4277	70,1200	68,0575	72,5600	69,0200
Dollar de Hong Kong	HKD	10,1477	10,1711	9,7658	10,1107	10,2260	10,0296

2.10 APPLICATION ANTICIPEE DE LA NORME IAS 19 REVISEE

La présente note récapitule les principaux impacts de la norme IAS 19 révisée sur les capitaux propres et l'état résumé de la situation financière de l'exercice 2012.

RETRAITEMENT DES CAPITAUX PROPRES AU 1^{ER} JANVIER 2012

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres au 1er janvier 2012	21 573	70 803	(15 461)	401 231	1 658	3 025	58 225	541 054	1 458
Ajustement de la dette actuarielle					(92)	(7 071)	1 490	(5 673)	
Impôts différés associés					33	2 356	(538)	1 851	
Capitaux propres au 1er janvier 2012 retraités	21 573	70 803	(15 461)	401 231	1 599	(1 690)	59 177	537 232	1 458
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e)</i>									

RETRAITEMENT DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2012

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres au 30 juin 2012	21 573	70 803	(15 893)	447 210	4 910	3 202	30 730	562 535	1 448
Ajustement de la dette actuarielle				1 490	(92)	(7 071)		(5 673)	
Impôts différés associés				(538)	33	2 356		1 851	
Capitaux propres au 30 juin 2012 retraités	21 573	70 803	(15 893)	448 162	4 851	(1 513)	30 730	558 713	1 448
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e)</i>									

PASSAGE ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE PUBLIE VERS ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE
RETRAITE

ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2012	IAS19 révisée	30/06/2012 retraité
ACTIFS NON COURANTS			
Survaleur	183 757	0	183 757
Autres actifs incorporels	14 822	0	14 822
Actifs corporels	329 036	0	329 036
Actifs financiers non courants	5 963	0	5 963
Impôts différés actifs	11 461	1 089	12 550
Autres actifs financiers non courants	44	0	44
Total des actifs non courants	545 083	1 089	546 172
ACTIFS COURANTS			
Stocks	244 204	0	244 204
Impôts - Créances sur l'état	533	0	533
Clients et autres débiteurs	171 406	0	171 406
Autres actifs financiers courants	77 808	0	77 808
Trésorerie et équivalents trésorerie	28 452	0	28 452
Total des actifs courants	522 403	0	522 403
TOTAL ACTIF	1 067 485	1 089	1 068 575

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2012	IAS19 révisée	30/06/2012 retraité
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	21 573	0	21 573
Primes	70 803	0	70 803
Actions propres	(15 893)	0	(15 893)
Réserves consolidées	447 210	952	448 162
Réserves de conversion	4 910	(59)	4 851
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux prop	3 202	(4 715)	(1 513)
Résultat de la période	30 730		30 730
Total capitaux propres - part du groupe	562 535	(3 822)	558 713
Intérêts minoritaires	1 448	0	1 448
Total capitaux propres	563 983	(3 822)	560 161
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions non courantes	49 323	5 673	54 996
Dettes financières non courantes	144 167	0	144 167
Autres passifs non courants	4 971	0	4 971
Impôts différés passifs	23 912	(762)	23 150
Total des passifs non courants	222 373	4 911	227 284
PASSIFS COURANTS			
Provisions courantes	15 522	0	15 522
Dettes financières courantes	57 806	0	57 806
Fournisseurs et autres créditeurs	204 202	0	204 202
Impôt à payer	3 598	0	3 598
Total des passifs courants	281 128	0	281 128
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	1 067 485	1 089	1 068 572
<i>* dont concours bancaires courants</i>	<i>20 497</i>	<i>0</i>	<i>20 497</i>

2.11 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société LISI, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Paris la Défense, le 24 juillet 2013

Exincourt, le 24 juillet 2013

Ernst & Young et Autres

Exco Cap Audit

Henri-Pierre NAVAS
Associé

Philippe POURCELOT
Associé

2.12 ATTESTATION DU RESPONSABLE SUR LE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Belfort, le 24 juillet 2013

Emmanuel VIELLARD
Vice Président-Directeur Général