

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2015



LISI AEROSPACE



LISI AUTOMOTIVE



LISI MEDICAL

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le Groupe LISI annonce une progression de ses résultats au premier semestre 2015 conforme à ses objectifs

- Bon niveau global d'activité aidé par Manoir Aerospace et les taux de change
 - Croissance organique de + 4,4 %, comparable à celle du premier semestre 2014
- Progression des indicateurs de gestion en valeur absolue
 - Résultat opérationnel courant en hausse de + 9,1 M€, avec une marge opérationnelle de plus de 10 %, conforme au modèle économique du Groupe
- Maintien d'un Free Cash Flow positif après des investissements significatifs en hausse de près de 27 %

Belfort, le 29 juillet 2015 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2015, présentés au Conseil d'Administration qui s'est tenu ce jour.

6 mois clos le 30 juin		S1 2015	S1 2014 ¹	Variation
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	755,8	616,9	+ 22,5 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	107,9	98,8	+ 9,2 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	78,5	69,4	+ 13,1 %
Marge opérationnelle courante	%	10,4	11,2	- 0,8 pt
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	43,3	38,0	+ 13,9 %
Résultat dilué par action	€	0,82	0,72 ²	
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	75,3	67,7	+ 7,6 M€
Investissements industriels nets	M€	51,0	40,3	+ 10,7 M€
Free Cash Flow ³	M€	10,5	13,1	- 2,6 M€
Principaux éléments de la situation financière				
Endettement financier net	M€	184,2	215,7	
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	24,5	33,1	

¹ Comptes 2014 retraités pour tenir compte de l'interprétation de l'IFRIC 21

² Division du nominal de l'action LISI par 5

³ Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR

Faits marquants de la période

- L'intégration de l'activité de Manoir Aerospace (consolidé sur S2 2014) au cours du premier semestre a généré 88,0 M€ de chiffre d'affaires supplémentaire soit 11,6 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe et 18,4 % du chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE.
- L'impact positif des devises par rapport à l'euro améliore le chiffre d'affaires de + 24,6 M€ sur le semestre, soit + 3,2 %.
- Le Groupe a mis en application les directives de l'IFRIC⁴ 21 au 1^{er} janvier 2015 qui reviennent à comptabiliser certaines taxes sur le 1^{er} semestre alors qu'elles pouvaient précédemment être étalées dans l'exercice. L'impact de cette première application est de - 1,8 M€ sur le résultat opérationnel courant de 2014 qui a donc été retraité en conséquence. Au 1^{er} semestre 2015, il correspond à une charge de - 2,4 M€ enregistrée sur la ligne « impôts et taxes ».
- Le Groupe a également comptabilisé l'écart de la juste valeur des instruments financiers de couverture de change en résultat financier pour - 4,7 M€ après le renforcement de ses positions au cours des derniers mois pour couvrir une partie des besoins de la division aéronautique jusqu'en 2020.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2015	2014	2015 / 2014	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	381,6	311,3	+ 22,6 %	+ 4,7 %
2 ^{ème} trimestre	374,2	305,6	+ 22,4 %	+ 4,2 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	755,8	616,9	+ 22,5 %	+ 4,4 %

Le rythme de croissance du chiffre d'affaires est assez stable sur le deuxième trimestre par rapport au premier trimestre de l'exercice. La part de l'activité réalisée à l'exportation représente 64 % du total sur le semestre. L'activité aéronautique représente 63 % du total, l'automobile 32 % et le médical 5 %.

Concernant le compte de résultat, les consommations de matières premières sont en hausse de + 27 % du fait de l'appréciation du dollar par rapport à l'euro. La hausse de 41 % de la sous-traitance s'explique par le recours massif à la sous-traitance de traitement thermique dans la division automobile et par la part importante sous-traitée dans les composants de structure dans la division aéronautique. Les postes de consommation augmentent ainsi de + 28,7 %. Les autres coûts variables reculent légèrement (- 1,5 %) tandis que les coûts fixes sont bien maîtrisés (+ 0,6 pt). Compte tenu de ces facteurs, l'EBITDA, qui progresse néanmoins en valeur absolue à 107,9 M€ (+ 9,2 %), s'établit à 14,3 % du chiffre d'affaires contre 16,0 % en 2014.

⁴ International Financial Reporting Interpretations Committee

Les amortissements sont stables à 5 % du chiffre d'affaires ; les reprises de provision liées à des coûts encourus contribuent à la progression du résultat opérationnel courant (EBIT) de 9,1 M€ à 78,5 M€ (soit + 13,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2014). La marge opérationnelle recule de 0,8 point et ressort à 10,4 %.

Les coûts non récurrents proviennent de l'activité aéronautique pour - 2,0 M€ et correspondent notamment aux coûts d'indemnisation de la Communauté de Communes du Villefranchois pour le droit de jouissance différé du bâtiment que LISI AEROSPACE construit à Villefranche de Rouergue.

Les coûts de financement sont en baisse de - 0,6 M€ et affichent une charge de - 2,1 M€. La juste valeur des instruments de couverture pèse pour - 4,7 M€ (dont - 4,2 M€ sur le dollar) malgré des positions que le Groupe juge favorables pour sécuriser la marge des contrats aéronautiques libellés en dollar. Le solde du résultat financier s'explique essentiellement par l'écart entre les profits et les pertes de change pour environ - 2,5 M€.

La charge d'impôts est de - 23,6 M€ soit 35,2 % du résultat avant impôt.

Le résultat net augmente en conséquence de + 13,9 % soit 5,7 % du chiffre d'affaires (6,2 % en 2014).

Sur le plan bilanciel, le besoin en fonds de roulement diminue de 5 jours à 102 jours (107 jours en 2014) dont 85 jours en besoin de fonds de roulement d'exploitation. Les délais de paiement clients et fournisseurs sont stables.

La capacité d'autofinancement augmente de + 11,2 % à 75,3 M€. Le Free Cash Flow reste positif à + 10,5 M€ sur la période (13,1 M€ en 2014) alors que les investissements enregistrent une augmentation significative de près de 27 % à 51,0 M€ (6,7 % du chiffre d'affaires).

Parmi les principaux investissements comptabilisés sur la période, il faut noter :

- Le début de la relocalisation de l'usine de Villefranche-de-Rouergue (LISI AEROSPACE)
- La construction d'un bâtiment pour la production de pièces titane de gros diamètre à Dorval (LISI AEROSPACE)
- La construction d'un bâtiment pour la production des lèvres de l'A320 NEO à Marmande (LISI AEROSPACE)
- La dernière phase de la reconstruction du site de Dasle (LISI AUTOMOTIVE)
- L'implantation de l'ERP Movex à La Ferté Fresnel (LISI AUTOMOTIVE)

Les effectifs exprimés en équivalents temps pleins sont quasi stables en juin par rapport à décembre 2014 à 11 624 (+ 11 ETP). 58 % des effectifs inscrits se trouvent en France, puis suivent les Etats-Unis (12 %), Allemagne (8 %), la Turquie (5 %), le Maroc et le Canada (3 %).

LISI AEROSPACE (63 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- L'intégration de Manoir Aerospace (+ 88,0 M€) et l'effet devises (+ 21,8 M€) boostent les ventes du 1^{er} semestre
- La marge opérationnelle ne bénéficie pas d'un effet volume conséquent
- Les projets structurants se poursuivent

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2015	2014	2015 / 2014	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	240,4	175,1	+ 37,3 %	+ 6,2 %
2 ^{ème} trimestre	236,9	172,7	+ 37,2 %	+ 5,8 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	477,3	347,8	+ 37,2 %	+ 6,0 %

Marché aéronautique

Après un Salon du Bourget plutôt positif, Airbus et Boeing terminent le semestre avec un book to bill⁵ toujours équilibré. Airbus a annoncé avoir engrangé 348 commandes nettes pour 304 livraisons alors que Boeing a reçu 281 commandes pour 381 appareils livrés. Cette bonne tenue du marché signifie que le besoin d'avions neufs est actuellement assez solide et que le ralentissement économique chinois n'a pas altéré les prises de commandes. Néanmoins, il est probable que les augmentations de cadence à venir ne rejoindront pas les scénarii les plus optimistes.

Au-delà des avions commerciaux de plus de 100 places, les autres segments de marché ressentent l'évolution de la conjoncture :

- ✓ Le marché militaire est déprimé aux Etats-Unis et en attente des autres commandes de Rafale en Europe.
- ✓ Le marché des avions régionaux se stabilise à un niveau moyen.
- ✓ Le marché des moteurs se porte bien avec une part de la maintenance en hausse et un calendrier de mise au point des nouveaux programmes très tendu pour les parties prenantes au lancement.
- ✓ La distribution aux Etats-Unis se stabilise à un niveau décevant du fait de la situation assez médiocre de l'industrie aéronautique générale sur ce continent.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

Les positions fortes de LISI AEROSPACE chez Airbus et Boeing permettent de conserver un rythme de croissance soutenu (+ 6,0 % sur le semestre et + 5,8 % sur le 2^{ème} trimestre). Après l'intégration de Manoir Aerospace depuis le 1^{er} juillet 2014 et la comptabilisation d'un dollar assez fort, la croissance de la division sur le semestre est constante à + 37,2 % (T1 : + 37,3 % ; T2 : + 37,2 %). Manoir Aerospace contribue pour 88,0 M€ de chiffre d'affaires supplémentaire sur la période. L'effet devise, essentiellement lié au renchérissement du dollar par rapport à l'euro, est également très significatif : + 21,8 M€.

⁵ Rapport entre les commandes prises dans la période et les facturations au cours de la même période

Ce sont toutes les activités de la division qui progressent principalement en Europe où l'exposition à Airbus est prépondérante (+ 7,1 % pour Fasteners⁶ Europe et + 9,7 % pour Structural Components⁷) tandis qu'aux Etats-Unis, Boeing compense la baisse des autres segments (+ 0,4 %).

Résultats du semestre

Sur le plan des opérations, le fonctionnement de l'activité « Fasteners » demeure bien orienté. Ses gros projets d'extension de capacité se déroulent conformément au planning. Dans l'activité « Structural Components », les équipes sont toujours très mobilisées par le lancement de nouveaux projets. Les niveaux de recrutement ainsi que les coûts de développement pèsent sur la productivité.

Le résultat opérationnel courant est en progression à 67,8 M€ (soit + 12,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2014). Il diminue cependant en valeur relative de 3,2 points à + 14,2 % du chiffre d'affaires.

A 13,5 M€, soit 2,8 % du chiffre d'affaires, le Free Cash Flow reste positif et supérieur à celui de l'année dernière (6,1 M€ ; 1,7 % du chiffre d'affaires), malgré de la poursuite d'investissements significatifs (30,0 M€, à comparer à 21,9 M€ au 1^{er} semestre de l'an dernier).

Ceux-ci ont été consacrés à l'accroissement des capacités de production pour faire face à l'augmentation ou aux nouveaux programmes de nos principaux clients. C'est le cas à Villefranche-de-Rouergue avec les premiers travaux en vue du déménagement du site actuel, à Dorval avec la construction d'un nouveau bâtiment qui sera consacré à la production de pièces Titane de gros diamètre ou à Marmande avec la construction d'un bâtiment destiné à la fabrication des lèvres de l'A320 NEO.

LISI AUTOMOTIVE (32 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Une actualité commerciale toujours largement positive
- Des difficultés d'exploitation sur certains sites qui freinent le redressement de la marge
- Bonne maîtrise des indicateurs de gestion, et en particulier de la trésorerie

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2015	2014	2015 / 2014	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	122,8	117,8	+ 4,2 %	+ 3,4 %
2 ^{ème} trimestre	118,3	115,7	+ 2,3 %	+ 1,4 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	241,1	233,5	+ 3,3 %	+ 2,4 %

⁶ Fixations

⁷ Composants de Structure

Marché automobile

Le marché mondial progresse sur le semestre de + 1,2 % avec un rythme plus soutenu en Europe de l'Ouest (+ 8,2 %) et aux Etats-Unis (+ 4,4 %). En revanche, il faut noter une vraie rupture de tendance en Chine où le marché a reculé de - 1,8 % en juin alors qu'il avait crû de + 2,6 % sur le semestre. En Russie, la chute se poursuit à 782 500 unités (- 36,4 %).

En Europe, principal domaine d'intervention de LISI AUTOMOTIVE, la production des principaux clients du groupe est restée quasi stable au 1^{er} semestre 2015. L'écart entre le marché (+ 8,2 %) et la production (- 0,2 %) relève d'un double phénomène : d'une part, le déstockage important de certains constructeurs ; d'autre part, la tendance générale et structurelle de relocalisation qui se traduit par un recul des exportations du « vieux continent » vers le reste du monde.

La progression moyenne des clients de LISI AUTOMOTIVE reste en ligne avec la hausse de l'activité de la division avec toutefois un léger tassement constaté sur la fin de période avec les clients constructeurs. L'activité des composants mécaniques de sécurité à destination des équipementiers reste pour sa part très bien orientée.

Parmi les clients les plus dynamiques au cours du 1^{er} semestre, il faut citer PSA, VW, TI Automotive, CBI, et Autoliv.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

En augmentation depuis plus de deux exercices consécutifs, le chiffre d'affaires atteint un niveau record. Le rythme de progression reste élevé grâce à des prises de parts de marché et surtout aux produits nouveaux.

Le mix d'activité a entraîné, depuis maintenant 3 trimestres de suite, un afflux de pièces (+ 70 %) au traitement thermique dans certains sites au-delà de leur capacité installée, ce qui a provoqué des retards et a pesé de façon sensible sur les coûts de production. L'évaluation de ces coûts peut être estimée à 2,3 M€ environ, soit 1 % du résultat opérationnel courant, gommant ainsi l'effet volume favorable qui aurait dû être constaté. En revanche, il faut noter l'excellente performance de l'activité « composants de sécurité » ainsi que le redressement significatif de l'usine de Puisieux, deux facteurs qui viennent conforter l'exécution des plans de réorganisation maintenant achevée.

En dépit des éléments cités ci-dessus, la division affiche une amélioration de sa rentabilité opérationnelle : la marge opérationnelle est ainsi passée de 2,7 % au S1 2014 à 3,3 % au S1 2015 soit une progression de + 27,5 % sur 12 mois.

La division poursuit son développement stratégique et a ouvert, début juillet, une filiale au Mexique (Monterrey) pour y produire des clips et des composants plastiques dès cet automne.

La capacité d'autofinancement est de bonne tenue à 15,5 M€ mais ne permet pas de couvrir un niveau de décaissements d'investissements important sur ce 1^{er} semestre (18,7 M€). Ceux-ci ont été consacrés à la finalisation des plans de réorganisation industrielle lancés il y a 2 ans, à la dernière phase de la reconstruction du site de Dasle, à l'amélioration des flux logistiques par l'ajout de

surfaces à Kierspe et Mellrichstadt ou encore au déploiement de l'ERP Movex sur le site de La Ferté Fresnel.

Le Free Cash Flow est néanmoins positif à 4,4 M€ grâce à la bonne maîtrise des autres besoins en fonds de roulement (- 8,6 M€) malgré la hausse des stocks (+ 1,2 M€).

En synthèse, l'amélioration structurelle des résultats avec la mise en œuvre des gros chantiers industriels de ces 2 dernières années est bien engagée. La division et le Groupe LISI devraient en bénéficier à plein lorsque les difficultés capacitaires du traitement thermique et les surcoûts qu'elles génèrent seront résorbés.

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

- Croissance soutenue sous l'effet du lancement de nouveaux produits
- Tassement du résultat d'exploitation limité grâce au redressement des sites d'Escondido (Etats-Unis) et Neyron (France)

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2015	2014	2015 / 2014	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	18,6	18,6	+ 0,2 %	- 1,9 %
2 ^{ème} trimestre	19,2	17,5	+ 10,1 %	+ 7,5 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	37,9	36,1	+ 5,0 %	+ 2,6 %

Marché médical

Le marché médical semble connaître une certaine pause dans la reconstruction des stocks dans la filière, les principaux acteurs étant prudents vis-à-vis de certains marchés.

La dynamique de prise de commandes par LISI MEDICAL provient des gains d'affaires qui montent en puissance après la phase de qualification ainsi que de la montée en charge de la tige Accolade II pour le client Stryker.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

Le point positif de la période est le redressement opérationnel des deux sites de Neyron (France) et d'Escondido (Etats-Unis) alors que le site de Caen a été affecté par les coûts de lancement d'une nouvelle tige de hanche « Accolade II ». Les investissements réalisés sur ce dernier site (presse 1 800 t et ligne d'usinage chimique) n'ont pas produit leurs effets sur la période écoulée suite à des problèmes de mise en route.

En global, malgré un effet volume positif, la rentabilité affiche un certain tassement (- 293 K€) principalement lié à l'effet dollar (- 360 K€), en particulier sur le coût des matières premières, et aux recrutements sur la période (- 350 K€).

Le résultat opérationnel courant du semestre ressort ainsi à 1,6 M€, soit 4,2 % du chiffre d'affaires, à comparer à 5,2 % en 2014.

Le niveau de capacité d'autofinancement permet de financer les investissements (2,2 M€) mais pas la hausse de stocks du 1^{er} semestre (+ 2,2 M€).

A - 0,9 M€, soit - 2,3 % du chiffre d'affaires, le Free Cash Flow est en diminution par rapport au 1^{er} semestre de l'an dernier (0,7 M€ soit 1,9 %).

Les principaux investissements ont été consacrés à des équipements capacitaires notamment sur le site de Caen (centre d'usinage, machine 3D, tour bi-broches) ou destinés à la fabrication de nouveaux produits sur le site d'Escondido (machine de perçage).

PERSPECTIVES 2015-2016 DU GROUPE LISI

LISI AEROSPACE

Le Salon du Bourget qui s'est achevé tout récemment confirme le dynamisme des marchés sur lesquels le Groupe LISI est bien positionné en particulier celui des avions commerciaux gros porteurs. Le Groupe a accru sa visibilité à moyen terme grâce au renouvellement d'un important contrat de fixations avec Airbus sur la période 2016 – 2020. Ce contrat renforce la position de LISI AEROSPACE auprès de son premier client et augmente son exposition aux facturations en dollar. Dans l'activité « Structural Components », les projets de montée en puissance industrielle n'ont pas encore produit les effets attendus, notamment en ce qui concerne les composants moteurs.

Le plan d'investissement de Manoir Aerospace porte sur de nouveaux équipements, des opérations de maintenance lourde et l'extension du site de Parthenay. Des programmes structurants pour l'usine de Bologne (Haute-Marne) devraient être décidés en fin d'année 2015.

LISI AUTOMOTIVE

Le marché mondial devrait rester dynamique, nonobstant le ralentissement constaté en Chine. La production, qui a été volontairement limitée au 1^{er} semestre suite à la réduction des stocks chez les constructeurs, devrait repartir à la hausse au 2^{ème} semestre.

La division s'inscrit dans un processus d'amélioration dans la durée de l'ensemble de ses indicateurs de gestion que la poursuite des plans en cours devrait conforter. Ainsi, les efforts du « plan Visserie » doivent se poursuivre pour redresser et pérenniser les performances des usines françaises sur des produits soumis à une forte compétition. La division tirera sa croissance des activités « Composants de sécurité » dans des zones nouvelles comme la Chine ou le Mexique.

LISI MEDICAL

La division doit poursuivre la tendance positive annoncée en 2014 de redressement des marges malgré des performances pénalisées par la mise au point de nouveaux produits au 1^{er} semestre. Le démarrage durant l'été des nouveaux équipements va permettre d'apporter des réponses techniques aux dysfonctionnements constatés.

LISI consolidé

Les performances réalisées au 1^{er} semestre autorisent le Groupe à confirmer les objectifs précédemment communiqués avec une hausse de ses résultats en valeur pour la cinquième année consécutive. Toutefois, il est important de souligner qu'il ne bénéficiera pas, sur le second semestre, de l'apport de Manoir Aerospace qui était déjà consolidé au 2^{ème} semestre 2014.

Le plan ambitieux d'investissement devrait être largement couvert par les flux de trésorerie d'exploitation ; ainsi le Free Cash Flow devrait rester positif sur l'ensemble de l'exercice.

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	IMPACT DE LA PREMIERE APPLICATION DE L'INTERPRETATION IFRIC 21 « TAXES ».....	11
2.7	DETAIL DES POSTES DE L'ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE	13
2.8	ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	20
2.9	AUTRES INFORMATIONS	22
2.10	TAUX DES DEVISES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES.....	25
2.11	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	25
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	30/06/2015	30/06/2014 retraité *	31/12/2014 retraité *
Chiffre d'affaires hors taxes		755 759	616 909	1 306 530
Variation stocks produits finis et en-cours		12 510	4 134	1 682
Total production		768 269	621 043	1 308 213
Autres produits (a)		5 586	9 420	17 440
Total produits opérationnels		773 855	630 463	1 325 653
Consommations		(206 571)	(163 720)	(344 613)
Autres achats et charges externes		(154 840)	(117 104)	(265 077)
Valeur ajoutée		412 444	349 640	715 963
Impôts et taxes (b)		(8 348)	(6 384)	(9 357)
Charges de personnel (y compris intérimaires) (c)		(296 155)	(244 475)	(513 273)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)		107 942	98 781	193 333
Amortissements		(37 767)	(30 704)	(64 630)
Dotations nettes aux provisions		8 343	1 350	3 097
Résultat Opérationnel courant (EBIT)		78 518	69 427	131 800
Charges opérationnelles non récurrentes	2.7.1	(4 960)	(3 905)	(10 852)
Produits opérationnels non récurrents	2.7.1	2 870	2 923	8 058
Résultat opérationnel		76 428	68 445	129 005
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	(2 125)	(2 722)	(6 410)
<i>Produits de trésorerie</i>	2.7.2	1 077	306	807
<i>Charges de financement</i>	2.7.2	(3 202)	(3 028)	(7 217)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	(7 472)	(509)	1 563
<i>Autres produits financiers</i>	2.7.2	29 995	11 165	28 285
<i>Autres charges financières</i>	2.7.2	(37 467)	(11 674)	(26 722)
Impôts (dont CVAE) (b)		(23 576)	(27 193)	(42 631)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		9	(34)	31
Résultat de la période		43 262	37 987	81 557
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société		43 168	37 960	81 464
Intérêts ne donnant pas le contrôle		94	28	93
Résultat par action (en €) (d) :	2.7.3	0,82	0,72	1,55
Résultat dilué par action (en €) (d) :	2.7.3	0,82	0,72	1,55

a/ 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 2015 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en «Autres produits».

b/ Au 30 juin 2015, 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 - 3,8M€.

c/ Au 30 juin 2015 le CICE a été provisionné pour un montant estimé à + 4,3 M€

d/ Le résultat par action au 30 juin 2014 a été retraité pour tenir compte de la division du nominal de l'action par 5 en septembre 2014

*/ Comptes 2014 retraités pour tenir compte de l'interprétation IFRIC 21

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015	30/06/2014 <i>retraité *</i>	31/12/2014 <i>retraité *</i>
Résultat de la période	43 262	37 987	81 557
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres			
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	1 304	(446)	(8 115)
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	(471)	161	2 930
Retraitement des actions propres (part brute)	249	42	(1)
Retraitement des actions propres (effet impôt)	(90)	(15)	0
Paiement en actions (part brute)	1 638	888	1 227
Paiement en actions (effet impôt)	(591)	(320)	(443)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat			
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	20 103	3 354	23 341
Instruments de couverture (part brute)	(2 969)	2 430	1 535
Instruments de couverture (effet impôt)	1 072	(877)	(554)
Impact correction des impôts différés sur exercices antérieurs sur paiement en actions et retraitements des actions propres			
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	20 245	5 216	19 919
Résultat global total de la période	63 507	43 203	101 476

*/ Comptes 2014 retraités pour tenir compte de l'interprétation IFRIC 21

1.3 ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2015	31/12/2014 retraité *	30/06/2014 retraité *
ACTIFS NON COURANTS				
Survaleur	2.6.1.1	259 333	256 511	255 498
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	17 345	16 349	13 629
Actifs corporels	2.6.1.3	449 169	431 847	412 433
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	10 461	9 357	8 647
Impôts différés actifs		22 051	22 288	22 782
Autres actifs non courants	2.6.1.4	981	976	935
Total des actifs non courants		759 340	737 330	713 924
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.6.2.1	333 776	316 989	314 562
Impôts - Créances sur l'état		9 042	5 744	12 025
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	242 557	216 107	238 220
Trésorerie et équivalents trésorerie		117 595	110 818	105 203
Total des actifs courants		702 970	649 657	670 010
TOTAL ACTIF		1 462 310	1 386 987	1 383 932

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2015	31/12/2014 retraité *	30/06/2014 retraité *
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	2.6.3	21 610	21 610	21 610
Primes	2.6.3	72 584	72 584	72 584
Actions propres	2.6.3	(15 055)	(15 042)	(14 503)
Réserves consolidées	2.6.3	603 530	543 542	544 343
Réserves de conversion	2.6.3	31 330	11 248	(8 714)
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2.6.3	(6 363)	(6 505)	(1 222)
Résultat de la période	2.6.3	43 168	81 464	37 961
Total capitaux propres - part du groupe	2.6.3	750 805	708 902	652 060
Intérêts minoritaires	2.6.3	1 232	1 117	1 082
Total capitaux propres	2.6.3	752 037	710 023	653 144
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	2.6.4	80 424	83 474	82 196
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	255 969	245 690	270 588
Autres passifs non courants		6 868	9 071	5 664
Impôts différés passifs		22 023	21 584	29 462
Total des passifs non courants		365 284	359 819	387 910
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	2.6.4	16 783	22 907	22 197
Dettes financières courantes**	2.6.5.2	45 826	46 363	50 274
Fournisseurs et autres créditeurs		278 825	242 312	263 756
Impôt à payer		3 553	5 566	6 649
Total des passifs courants		344 987	317 147	342 876
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		1 462 310	1 386 987	1 383 932

* comptes 2014 retraités pour tenir compte de l'interprétation IFRIC 21

** Dont concours bancaires courants

6 500

10 066

11 409

1.4 TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014 retraité *	30/06/2014 retraité *
Activités opérationnelles			
Résultat net	43 262	81 557	37 987
Elimination du résultat des mises en équivalence	(9)	-31	34
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	35 394	66 886	31 798
- Variation des impôts différés	1 188	(274)	387
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(4 951)	(4 490)	(3 699)
Marge brute d'autofinancement	74 884	143 648	66 507
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	411	(2 757)	1 157
Capacité d'autofinancement	75 297	140 891	67 664
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	22 387	42 905	26 806
Elimination du coût de l'endettement financier net	2 861	4 837	2 166
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(16 617)	(8 557)	(11 487)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	7 448	(4 427)	(6 037)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	91 374	175 649	79 112
Impôts payés	(27 020)	(34 577)	(23 515)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	64 354	141 072	55 596
Activités d'investissement			
Acquisition de sociétés consolidées	(1)	(127 735)	(127 749)
Trésorerie acquise	0	8 841	8 799
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(52 538)	(92 548)	(41 728)
Acquisition d'actifs financiers	0	0	0
Variation des prêts et avances consentis	(22)	(215)	(435)
Subventions d'investissement reçues	0	0	0
Dividendes reçus	0	0	0
Total Flux d'investissement	(52 561)	(211 657)	(161 113)
Trésorerie cédée	0	0	0
Cession de sociétés consolidées	0	0	0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 558	1 923	1 385
Cession d'actifs financiers	0	0	0
Total Flux de désinvestissement	1 558	1 923	1 385
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(51 002)	(209 733)	(159 726)
Activités de financement			
Augmentation de capital	0	1 838	1 821
Cession (acquisition) nette d'actions propres	0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(19 467)	(17 820)	(17 820)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0	0
Total Flux d'opérations sur capitaux propres	(19 467)	(15 982)	(15 999)
Emission d'emprunts long terme	16 068	155 307	144 977
Emission d'emprunts court terme	31 998	467	544
Remboursement d'emprunts long terme	(4 823)	(22 903)	(2 356)
Remboursement d'emprunts court terme	(30 096)	(33 105)	(13 830)
Intérêts financiers nets versés	(2 860)	(4 837)	(2 165)
Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers	10 287	94 928	127 170
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	(9 179)	78 947	111 172
Incidence des variations de taux de change (D)	6 182	5 597	1 342
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(13)	(908)	(368)
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	10 345	14 975	8 017
Trésorerie au 1er janvier (E)	100 751	85 776	85 776
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	111 096	100 751	93 794
Trésorerie et équivalents de trésorerie	117 595	110 818	105 203
Concours bancaires courants	(6 500)	(10 066)	(11 409)
Trésorerie à la clôture	111 096	100 751	93 794

* Comptes 2014 retraités pour tenir compte de l'interprétation IFRIC 21

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>	30/06/2015	31/12/2014 *	30/06/2014 *
Incidence de la variation des stocks	(16 617)	(8 557)	(11 487)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des clients et autres débiteurs	(24 081)	(5 659)	(31 931)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des fournisseurs et autres créditeurs	31 529	1 233	25 894
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des impôts	(4 633)	8 327	3 291
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(13 802)	(4 656)	(14 233)

* Comptes 2014 retraités pour tenir compte de l'interprétation IFRIC 21.

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

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2015	31/12/2014 *	30/06/2014 *
Capacité d'autofinancement	75 297	140 891	67 664
Investissements industriels nets	(50 980)	(90 625)	(40 343)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(13 802)	(4 656)	(14 233)
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free cash flow)	10 515	45 610	13 088

* Comptes 2014 retraités pour tenir compte de l'interprétation IFRIC 21.

1.5 ETAT RESUME DES CAPITAUX PROPRES

(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 2014 publié	21 573	70 803	(14 135)	487 458	(12 078)	(3 084)	74 639	625 179	1 253
Retraitements *				951			59	1 010	
Capitaux propres au 1er Janvier 2014 retraité	21 573	70 803	(14 135)	488 409	(12 078)	(3 084)	74 698	626 186	1 253
Résultat de l'exercice N (a)							37 961	37 961	28
Ecart de conversion (b)					3 364			3 364	(10)
Paiements en actions (c)						567		567	
Augmentation de capital	37	1 781						1 818	0
Retraitement des actions propres (d)			(368)			27		(341)	
Retraitement IAS19 (g)						(285)		(285)	
Affectation résultat N-1				74 698			(74 698)	0	
Variations de périmètre				(1 042)				(1 042)	(189)
Dividendes distribués				(17 820)				(17 820)	0
Reclassement								0	
Retraitement des instruments financiers (f)						1 553		1 553	
Divers (e)				99				99	
Capitaux propres au 30 Juin 2014 retraité *	21 610	72 584	(14 503)	544 345	(8 714)	(1 222)	37 961	652 060	1 082
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)</i>					3 364	1 862	38 020	43 246	18
(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 1^{er} Janvier 2015 retraité *	21 610	72 584	(15 042)	543 542	11 248	(6 505)	81 464	708 902	1 117
Résultat de l'exercice N (a)							43 168	43 168	94
Ecart de conversion (b)					20 082			20 082	21
Paiements en actions (c)						1 047		1 047	
Augmentation de capital								0	
Retraitement des actions propres (d)			(13)			159		146	
Retraitement IAS19 (g)						833		833	
Affectation résultat N-1				81 464			(81 464)	0	
Variations de périmètre				(1)				(1)	
Dividendes distribués				(19 467)				(19 467)	
Reclassement								0	
Retraitement des instruments financiers (f)						(1 897)		(1 897)	
Divers (e)				(2 008)				(2 008)	
Capitaux propres au 30 Juin 2015	21 610	72 584	(15 055)	603 530	31 330	(6 363)	43 169	750 805	1 232
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)</i>					20 082	142	43 168	63 392	115

* Comptes 2014 retraités pour tenir compte de l'interprétation IFRIC 21

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 2015 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 fixations 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 2015 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 2014, tels que présentés dans le document de référence 2014¹.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 juillet 2015.

2.3 PRINCIPES COMPTABLES

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2015

- 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 2014 à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-après
- Le Groupe a appliqué l'interprétation IFRIC 21 « Taxes » au 1^{er} janvier 2015. Les données 2014 rappelées dans cette annexe ont été retraitées en conséquence (cf note 2.6 Impact de la première application de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes »)
- Les modifications d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », d'IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur », d'IAS 40 « Immeubles de placement » n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2015

Aucune norme, interprétation ou amendement à des normes existantes n'a été appliqué par anticipation dans les comptes au 30 juin 2015.

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 2014.

¹ Le document de référence déposé auprès de l'AMF le 26 mars 2015 sous le numéro D.15-0207 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.

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 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 2015 le solde d'impôt différé net concerné s'élève à 0,2 M€.

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

Le montant du crédit d'emploi pour la compétitivité et l'emploi a fait l'objet d'une estimation dans les états financiers au 30 juin 2015, 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 4,3 M€.

2.4 FAITS MARQUANTS

Le Groupe a mis en application les directives de l'IFRIC 21 au 1^{er} janvier 2015 qui revient à comptabiliser certaines taxes sur le 1^{er} semestre alors qu'elles pouvaient être étalées dans l'exercice précédent. Les impacts sur les comptes antérieurs sont présentés en note 2.6 IMPACT DE LA PREMIERE APPLICATION DE L'INTERPRETATION IFRIC 21 « TAXES ».

L'intégration des comptes Manoir Aerospace (consolidé sur S2 2014) a généré au cours du 1^{er} semestre 2015 88 M€ de chiffre d'affaires supplémentaires. Les variations de périmètre sont comprises dans les seuils préconisés par les autorités de contrôle. Nous n'avons pas procédé à l'établissement de comptes proforma.

2.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.5.1 Mouvement de périmètre intervenu sur le 1er semestre 2015

- Liquidation de la Société Nouvelle Bonneuil SAS sans impact sur les comptes au 30 juin 2015

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 SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES GmbH	Hambourg	Allemagne	100,00	100,00
Fastener Tecnology Bağlantı Elemanları San. Tic. A.Ş.	Izmir	Turquie	100,00	100,00
BLANC AERO TECHNOLOGIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
LISI AEROSPACE S.L.	Madrid	Espagne	100,00	100,00
HI-SHEAR CORPORATION (B)	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
The MONADNOCK Company	City of Industry (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES UK Ltd	Rugby	Grande-Bretagne	100,00	100,00
LISI AEROSPACE North America, Inc	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
HI-SHEAR Holdings LLC	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Canada Corp	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 SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
CREUZET AERONAUTIQUE SAS	Marmande (47)	France	100,00	100,00
INDRAERO SIREN SAS	Argenton/Creuse (36)	France	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Creuzet Maroc	Casablanca	Maroc	100,00	100,00
CREUZET POLSKA Sp. Z o o	Sedziszow Malopolski	Pologne	70,00	70,00
AIRMON HOLDINGS 1 SAS (A)	Paris 8 ^e (75)	France	100,00	100,00
MANOIR AEROSPACE SAS (A)	Paris 8 ^e (75)	France	100,00	100,00
FORGES DE BOLOGNE SAS (A)	Bologne (52)	France	100,00	100,00
PRECIMETAL FONDERIE DE PRECISION (A)	Seneffe	Belgique	100,00	100,00
PRECIMETAL OUTILLAGE DE PRECISION (A)	Seneffe	Belgique	100,00	100,00
Division LISI AUTOMOTIVE				
LISI AUTOMOTIVE SAS	Delle (90)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Nomel SAS	La Ferté Fresnel (61)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Former SAS	Delle (90)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mohr and Friedrich GmbH	Vöhrenbach	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Rapid SAS	Puiseux Pontoise (95)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mecano GmbH	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) CO., Ltd	Pékin	Chine	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Form a.s	Cejc	République Tchèque	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE India Pvt Ltd	Ahmedabad	Inde	100,00	100,00
LISI JIEHUA AUTOMOTIVE Co. Ltd	Hong Kong	Hong Kong	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE (SHANGHAI) CO., Ltd	Shanghai	Chine	100,00	100,00
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
LISI AUTOMOTIVE 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 SAS	Neyron (01)	France	100,00	100,00
LISI MEDICAL FASTENERS SAS	Neyron (01)	France	100,00	100,00
LISI MEDICAL Orthopaedics SAS	Hérouville Saint-Clair (14)	France	100,00	100,00

2.6 IMPACT DE LA PREMIERE APPLICATION DE L'INTERPRETATION IFRIC 21 « TAXES »

L'IASB a publié en mai 2013 une nouvelle interprétation relative au traitement des taxes prélevées par une autorité publique. Cette interprétation a été adoptée par l'Union Européenne le 13 juin 2014 pour une application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 17 juin 2014. L'impact réside essentiellement en une allocation différente de la charge lors des clôtures intermédiaires. En effet, la prise en compte stricte de la date d'exigibilité des taxes entraîne la comptabilisation intégrale des charges à cette date au lieu de l'étaler sur l'exercice. Les comptes consolidés au 30 juin 2014 ont été retraités afin de permettre la comparaison.

Les impacts de l'application de l'interprétation IFRIC 21 sont résumés ci-après :

▪ Impacts sur le bilan consolidé

Le bilan au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2014 a été corrigé de la façon suivante :

ACTIF

(en milliers d'euros)	31/12/2014 publié	Impact IFRIC21	31/12/2014 retraité	30/06/2014 publié	Impact IFRIC21	30/06/2014 retraité
ACTIFS NON COURANTS						
Survaleur	256 511		256 511	255 498		255 498
Autres actifs incorporels	16 349		16 349	13 629		13 629
Actifs corporels	431 847		431 847	412 433		412 433
Actifs financiers non courants	9 357		9 357	8 647		8 647
Impôts différés actifs	22 992	-704	22 288	22 808	-26	22 782
Autres actifs non courants	976		976	935		935
Total des actifs non courants	738 034	-704	737 330	713 950	-26	713 924
ACTIFS COURANTS						
Stocks	316 989		316 989	314 562		314 562
Impôts - Créances sur l'état	5 744		5 744	12 025		12 025
Clients et autres débiteurs	216 107		216 107	238 220		238 220
Trésorerie et équivalents trésorerie	110 818		110 818	105 203		105 203
Total des actifs courants	649 657		649 658	670 010		670 010
TOTAL ACTIF	1 387 691	-704	1 386 987	1 383 958	-26	1 383 932

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Impact IFRIC21	31/12/2014 retraité	30/06/2014	Impact IFRIC21	30/06/2014 retraité
CAPITAUX PROPRES						
Capital social	21 610		21 610	21 610		21 610
Primes	72 584		72 584	72 584		72 584
Actions propres	(15 042)		(15 042)	(14 503)		(14 503)
Réserves consolidées	542 375	1 167	543 542	543 175	1 167	544 343
Réserves de conversion	11 248		11 248	(8 714)		(8 714)
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	(6 505)		(6 505)	(1 222)		(1 222)
Résultat de la période	81 386	78	81 464	39 082	-1 121	37 961
Total capitaux propres - part du groupe	707 657	1 246	708 902	652 014	46	652 060
Intérêts minoritaires	1 117		1 117	1 082		1 082
Total capitaux propres	708 777	1 246	710 023	653 098	46	653 144
PASSIFS NON COURANTS						
Provisions non courantes	83 474		83 474	82 196		82 196
Dettes financières non courantes	245 690		245 690	270 588		270 588
Autres passifs non courants	9 071		9 071	5 664		5 664
Impôts différés passifs	21 584		21 584	29 462		29 462
Total des passifs non courants	359 819		359 819	387 910		387 910
PASSIFS COURANTS						
Provisions courantes	22 907		22 907	22 197		22 197
Dettes financières courantes*	46 363		46 363	50 274		50 274
Fournisseurs et autres créditeurs	244 261	-1 949	242 312	263 829	-73	263 756
Impôt à payer	5 566		5 566	6 649		6 649
Total des passifs courants	319 096	-1 949	317 147	342 949	-73	342 876
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	1 387 691	-704	1 386 987	1 383 958	-26	1 383 932

▪ *Impacts sur le compte de résultat consolidé*

La synthèse des impacts sur le compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2014 et de l'exercice 2014 est la suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/2014 publié	Impact IFRIC21	30/06/2014 retraité	31/12/2014 publié	Impact IFRIC21	31/12/2014 retraité
Chiffre d'affaires hors taxes	616 909		616 909	1 306 530		1 306 530
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)	100 535	(1 754)	98 781	193 211	122	193 333
Résultat Opérationnel courant (EBIT)	71 181	(1 754)	69 427	131 678	122	131 800
Résultat de la période	39 108	(1 121)	37 987	81 479	78	81 557
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	39 080	(1 121)	37 959	81 386	78	81 464
Intérêts ne donnant pas le contrôle	28		28	93		93
Résultat par action (en €) * :	0,74	(0,02)	0,72	1,55	0,0	1,55
Résultat dilué par action (en €) * :	0,74	(0,02)	0,72	1,55	0,0	1,55

* Le résultat par action au 30 juin 2014 a été retraité pour tenir compte de la division du nominal de l'action par 5 en septembre 2014

▪ *Impacts sur l'état des produits et charges comptabilisés*

La synthèse des impacts sur l'état des produits et charges comptabilisés du 1^{er} semestre 2014 et de l'exercice 2014 est la suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/2014	Impact IFRIC21	30/06/2014 retraité	31/12/2014 publié	Impact IFRIC21	31/12/2014 retraité
Résultat de la période	39 108	(1 121)	37 987	81 479	78	81 557
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	5 216		5 216	19 919		19 919
Résultat global total de la période	44 324	(1 121)	43 203	101 398	78	101 476

▪ *Impacts sur le tableau consolidé des flux de trésorerie*

La synthèse des impacts sur le tableau consolidé des flux de trésorerie du 1^{er} semestre 2014 et de l'exercice 2014 est la suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2014 publié	Impact IFRIC 21	31/12/2014 retraité	30/06/2014 publié	Impact IFRIC 21	30/06/2014 retraité
Activités opérationnelles						
Résultat net	81 479	78	81 557	39 108	-1 121	37 987
Elimination du résultat des mises en équivalence	-31		-31	34		34
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :						
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	66 886		66 886	31 798		31 798
- Variation des impôts différés	(318)	44	(274)	1 020	(633)	387
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(4 490)		(4 490)	(3 699)		(3 699)
Marge brute d'autofinancement	143 526	122	143 648	68 261	-1 754	66 507
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(2 757)		(2 757)	1 157		1 157
Capacité d'autofinancement	140 769	122	140 891	69 418	-1 754	67 664
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	42 905		42 905	26 806		26 806
Elimination du coût de l'endettement financier net	4 837		4 837	2 166		2 166
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(8 557)		(8 557)	(11 487)		(11 487)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(4 305)	(122)	(4 427)	(7 791)	1 754	(6 037)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	175 649	0	175 649	79 112	0	79 112
Impôts payés	(34 577)		(34 577)	(23 515)		(23 515)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	141 072	0	141 072	55 596	0	55 596
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(209 733)		(209 733)	(159 726)		(159 726)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	78 947		78 947	111 172		111 172
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	14 975		14 975	8 017		8 017
Trésorerie au 1er janvier (E)	85 776		85 776	85 776		85 776
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	100 751		100 751	93 794		93 794
Trésorerie à la clôture	100 751		100 751	93 794		93 794

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

2.7.1 Actifs non courants

2.7.1.1. Survaleur

<i>(en milliers d'euros)</i>	Survaleur
Survaleur brute au 31 décembre 2014	258 812
Impairment sur l'exercice 2014	(2 300)
Survaleur nette au 31 décembre 2014	256 511
Augmentation	0
Diminution	0
Variations de change	2 822
Survaleur brute au 30 juin 2015	259 333
Impairment au 30 juin 2015	0
Survaleur nette au 30 juin 2015	259 333

La variation des survaleurs sur la période s'explique par des variations de change pour 2,8 M€, portant principalement sur la division LISI AEROSPACE et provenant des écarts de conversion sur le dollar.

Les valeurs nettes des survaleurs se répartissent au 30 juin 2015 de la manière suivante :

En millions d'euros	Division LISI AEROSPACE							Total
	B.U Cellule Europe	B.U Moteurs et pièces critiques Europe	B.U Cellule USA	B.U Moteurs et pièces critiques Amérique du Nord	B.U Produits spéciaux	BU Extrusion Forming and Sheet Metal	B.U. Forging & Casting	
Survaleur nette	0,8	4,5	16,0	NA	8,8	38,9	80,2	149,2
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	
Indicateur de perte de valeur	Pas d'indice de perte de valeur	Pas d'indice de perte de valeur	Pas d'indice de perte de valeur	NA	Pas d'indice de perte de valeur	Pas d'indice de perte de valeur	Pas d'indice de perte de valeur	

En millions d'euros	Division LISI AUTOMOTIVE			Total
	B.U Fixations vissées	B.U Composants mécaniques de sécurité	B.U Solutions clippées	
Survaleur nette	19,6	1,3	40,8	61,6
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	Néant	Néant	Néant	
Marques	Néant	Néant	2,7	2,7
Indicateur de perte de valeur	Pas d'indice de perte de valeur	Pas d'indice de perte de valeur	Pas d'indice de perte de valeur	

En millions d'euros	Division LISI MEDICAL
	Survaleur nette
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	Néant
Indicateur de perte de valeur	Pas d'indice de perte de valeur

Aucun indice de perte de valeur n'est perceptible au 30 juin 2015 sur les UGT de la division AEROSPACE, AUTOMOTIVE et MEDICAL.

Le Groupe n'anticipe pas d'indice de perte de valeur susceptibles d'influer défavorablement sur les tests de dépréciation. Par conséquent les conclusions du 31 décembre 2014 restent d'actualité.

2.7.1.2. Autres actifs incorporels

<i>(en milliers d'euros)</i>	Concessions, brevets et droits similaires	Autres immobilisations incorporelles *	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2014	53 605	19 847	73 452
Autres variations nettes	2 639	(2 078)	561
Acquisitions	1 206	1 755	2 961
Cessions	(284)	(200)	(484)
Mouvements de périmètre			
Ecarts de change	29	35	64
Valeurs brutes au 30 juin 2015	57 195	19 359	76 554
Amortissements au 31 décembre 2014	46 503	10 598	57 101
Dotations aux amortissements	1 885	652	2 537
Reprises d'amortissements	(284)	(200)	(484)
Mouvements de périmètre			
Ecarts de change	22	34	56
Amortissements au 30 juin 2015	48 126	11 084	59 210
Valeurs nettes au 30 juin 2015	9 069	8 276	17 345

*Y compris la marque Rapid.

2.7.1.3. 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 2014	17 318	159 615	826 717	90 558	28 079	1 122 288
Autres variations nettes	125	2 833	17 860	(2 298)	(19 095)	(575)
Acquisitions	543	901	13 103	6 552	27 431	48 530
Cessions	(158)	(8 940)	(4 854)	(843)	0	(14 795)
Ecarts de change	1	1 178	9 941	672	1 064	12 856
Valeurs brutes au 30 juin 2015	17 829	155 587	862 767	94 642	37 479	1 168 301
Amortissements au 31 décembre 2014	1 091	71 553	574 739	60 495	2 344	710 222
Autres variations nettes	0	(5)	0	5	0	0
Dotations aux amortissements	24	3 099	27 640	2 913	0	33 676
Reprises d'amortissements	0	(5 632)	(4 598)	(828)	(2 328)	(13 386)
Ecarts de change	0	157	6 068	591	1	6 817
Amortissements au 30 juin 2015	1 115	69 172	603 849	63 176	17	737 329
Valeurs nettes au 30 juin 2015	16 714	86 415	258 919	31 467	37 463	430 978

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

<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 2014		11 740	32 375			44 115
Autres variations nettes						
Acquisitions						
Cessions						
Ecarts de change		77	92			169
Valeurs brutes au 30 juin 2015		11 817	32 467			44 283
Amortissements au 31 décembre 2014		4 397	19 937			24 337
Autres variations nettes						
Dotations aux amortissements		131	1 586			1 717
Reprises d'amortissements						
Mouvements de périmètre						
Ecarts de change		7	33			40
Amortissements au 30 juin 2015		4 535	21 556			26 094
Valeurs nettes au 30 juin 2015		7 280	10 911			18 191

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

a) Actifs financiers non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	Autres titres immobilisés	Titres mis en équivalence	Autres actifs financiers	TOTAL
Valeurs brutes au 31 Décembre 2014	6 273	1 482	1 622	9 377
Autres variations nettes	412	9		421
Acquisitions	96		38	134
Cessions			(98)	(98)
Mouvements de périmètre				
Ecarts de change	541	115	(19)	637
Valeurs brutes au 30 juin 2015	7 322	1 606	1 543	10 471
Pertes de valeur au 31 Décembre 2014	8		11	19
Autres variations nettes				
Provisions pour pertes de valeur				
Reprises de provisions pour pertes de valeur			(11)	(11)
Mouvements de périmètre				
Ecarts de change				
Pertes de valeur au 30 juin 2015	8			8
Valeurs nettes au 30 juin 2015	7 314	1 606	1 543	10 461

b) Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Autres créances	981	976	935
Total autres actifs financiers non courants	981	976	935

c) Classification de la juste valeur des instruments financiers par niveau hiérarchiques

La norme IFRS 7 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chacun des instruments financiers. Les catégories sont définies comme suit :

Niveau 1 : référence directe à des prix publiés sur un marché actif,

Niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données observables,

Niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

Classification de la juste valeur par niveau hiérarchique :

(en milliers d'euros)	30 juin 2015		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants	10 461		
Autres actifs non courants	981		
Clients et autres débiteurs	64	242 493	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	117 595		
Total actifs financiers	129 101	242 493	
Dettes financières non courantes	255 969		
Autres passifs non courants (hors PCA)	3 462		
Dettes financières courantes	45 826		
Fournisseurs et autres créditeurs	10 733	268 092	
Total passifs financiers	315 990	268 092	

2.7.2 Actifs courants

2.7.2.1. 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 2014	61 919	18 399	144 601	111 201	22 990	359 110
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	515	121	1 584	2 067	315	4 602
Variations de stock	4 750	536	10 509	1 928	(1 107)	16 616
Reclassements	0	0	(1 133)	1 133	0	0
Valeur brute au 30 juin 2015	67 184	19 056	155 561	116 329	22 198	380 327
Dépréciation au 31 décembre 2014	12 132	2 549	7 035	19 546	860	42 122
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	3 231	423	1 743	2 555	46	7 998
Reprises de provisions pour dépréciation	(1 429)	(167)	(921)	(1 657)	(128)	(4 302)
Ecart de change	112	1	111	473	40	737
Reclassements	26	0	3	(30)	0	(1)
Dépréciation au 30 juin 2015	14 072	2 806	7 971	20 887	818	46 554
Valeur nette au 30 juin 2015	53 112	16 250	147 590	95 442	21 380	333 776

2.7.2.2. Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Créances clients et comptes rattachés brutes	205 311	186 480	201 804
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(4 180)	(4 265)	(4 814)
Créances clients et comptes rattachés nets	201 131	182 215	196 990
Etat - autres impôts et taxes	29 017	19 448	26 120
Organismes sociaux et personnel	915	875	729
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	2 094	2 484	1 710
Charges constatées d'avance	4 973	4 931	4 616
Autres	4 427	6 154	8 055
Autres débiteurs	41 426	33 891	41 230
Total clients et autres débiteurs	242 557	216 107	238 220

2.7.3 Les capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 750,8 M€ au 30 juin 2015 contre 708,9 M€ au 31 décembre 2014 après retraitement IFRIC 21 soit une augmentation de 41,9 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

Variation en M€	30/06/2015
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société,	43,2
Distribution de dividendes versés en mai 2015,	-19,5
Actions auto-détenues et aux paiements en actions,	1,2
Ecart actuariels sur avantages au personnel,	0,8
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie,	-1,9
Retraitements divers,	-2,0
Ecart de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la réévaluation du dollar.	20,1
	41,9

a) Capital social

Le capital social à la clôture s'établit à 21 610 K€, se décomposant en 54 023 875 actions émises d'un nominal de 0,40 €.

b) Primes liées au capital

Les primes liées au capital se décomposent comme suit :

Détail des primes liées au capital (en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Primes d'émission	54 843	54 843	54 843
Primes d'apport	15 030	15 030	15 030
Primes de fusion	2 711	2 711	2 711
Total	72 584	72 584	72 584

2.7.4 Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Au 1 ^{er} janvier 2014	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2014	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements	Entrée / Sortie de périmètre	Ecart de conversion	Au 30 juin 2015
Pensions et retraites	29 409	13 029	42 439	1 188	-1 029	0	-623		0	287	42 262
Médailles du travail	3 885	696	4 581	163	-9		0		0	0	4 735
Risques liés à l'environnement	13 706	1 349	15 056	0	-1 587	-139			0	285	13 616
Litiges et autres risques	3 460	4 224	7 684	321	-1 615	-206		123	0	20	6 326
Garanties données aux clients	7 171	2 173	9 344	0	0	0		0	0	0	9 344
Réorganisation industrielle	2 200	-2 117	83	0	-80	0		0	0	8	11
Pour impôts	848	-160	688	0	0	-156			0	0	532
Pour perte sur contrat	0		3 600	0	0	0			0		3 600
Sous total Provisions non courantes	60 680	19 194	83 474	1 672	-4 321	-501	-623	123	0	600	80 424
Pour perte sur contrat	448	156	605	58	0						663
Réorganisation industrielle	779	-253	527	0	-33	-9		-123		3	365
Restructuration	8 486	-2 618	5 868	0	-1 922	0		0	0	0	3 946
Risques liés à l'environnement	307	-23	284	40	-22	-21					281
Litiges	432	434	866	48	-108	-324		0	0	0	482
Pour impôts	39	-39	0	0	0	0				0	0
Autres risques	10 570	4 188	14 758	3 250	-4 632	-2 383	0	0	0	53	11 046
Sous total Provisions courantes	21 061	1 846	22 907	3 397	-6 717	-2 736	0	-123	0	56	16 783
Total Général	81 741	21 039	106 381	5 069	-11 038	-3 237	-623	0	0	656	97 207
dont en résultat opérationnel récurrent				5 069	-8 225	-3 237					
dont en résultat opérationnel non récurrent				0	-2 813	0					

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 turnover, et des tables de mortalité. Adossement de certains de ces engagements sur des fonds externalisés.

Conformément à la norme IAS 19 révisée, 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 2015, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2014 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. Au 30 juin 2015, la diminution des provisions pour environnement concerne essentiellement des reprises de provisions pour risques de dépollution des sols et bâtiments.

- 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. Les reprises de provisions au 30 juin 2015 concernent essentiellement la division AEROSPACE.

- 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. Au 30 juin 2015, la diminution des provisions pour restructuration concerne le site de Thiant.

- 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 2015 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2015	Durée de vie contractuelle résiduelle
24/10/2013		197 500	Conseil d'administration février 2016
23/10/2014		212 250	Conseil d'administration février 2017
23/10/2014		2 375	Conseil d'administration février 2017
Total		412 125	

Sur proposition du Comité des Rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 24 octobre 2013 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 2014 dans la mesure où le Conseil d'Administration du 23 octobre 2014 a renouvelé l'ouverture d'un nouveau plan sous des conditions approuvées.

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 2015 en charges de personnel pour un montant de 1,6 M€ pour les collaborateurs des sociétés françaises avec une contrepartie en capitaux propres et pour un montant de 1,0 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.

2.7.5 Endettement financier

2.7.5.1. Liquidités et endettement financier net

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Trésorerie et équivalent de trésorerie	117 595	110 818	105 203
Trésorerie disponible [A]	117 595	110 818	105 203
Concours bancaires courants [B]	6 500	10 066	11 409
Trésorerie nette [A - B]	111 095	100 752	93 794
Crédits	268 482	255 986	289 350
Autres dettes financières	26 812	26 001	20 103
Dettes financières nettes [C]	295 294	281 987	309 453
Endettement financier net [D = C + A - B]	184 199	181 235	215 659
Capitaux propres Groupe [E]	750 806	707 657	652 013
Ratio d'endettement (en %) [D / E]	24,5%	25,6%	33,1%

2.7.5.2. Dettes financières - Ventilation par nature

Trésorerie et dettes financières

(en milliers d'€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
<u>Part non courante</u>			
Crédits moyen terme	227 331	220 457	253 421
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	16 922	16 818	8 834
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	11 715	8 414	8 333
Sous total dettes financières non courantes	255 969	245 690	270 588
<u>Part courante</u>			
Concours bancaires d'exploitation	6 499	10 066	11 409
Crédits moyen terme	41 143	35 523	35 927
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	(1 816)	140	2 313
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	0	634	625
Sous total dettes financières courantes	45 826	46 363	50 274
Total dettes financières	301 794	292 053	320 862

2.8 ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

2.8.1 Charges et produits opérationnels non récurrents

(en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Charges opérationnelles non récurrentes			
Franchise assurance			
Coûts des réorganisations industrielles	(4 830)	(2 577)	(7 580)
Autres coûts	(130)		(38)
Dotations aux provisions affectées aux réorganisations industrielles		(234)	(934)
Dotations aux provisions affectées aux restructurations			
Dépréciation de la survaleur de la B.U. Cellule USA		(1 094)	(2 300)
Total	(4 960)	(3 905)	(10 852)
Produits opérationnels non récurrents			
Reprises de provisions affectées aux réorganisations industrielles	2 813	2 923	7 336
Autres produits	57		722
Total	2 870	2 923	8 058
Produits et charges opérationnels non récurrents	(2 090)	(982)	(2 795)

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non récurrents demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2014.

Au 30 juin 2015, la formation du résultat non récurrent provient de la division AEROSPACE et résulte notamment de coûts d'indemnisation de la Communauté de Communes du Villefranchois pour le droit de jouissance différé du bâtiment de Villefranche de Rouergue.

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.

2.8.2 Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits de trésorerie et charges de financement			
Produits de trésorerie	344	178	568
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	733	128	239
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives		(668)	(1 819)
Charges de financement	(3 202)	(2 360)	(5 397)
Sous total produits de trésorerie et charges de financement	(2 125)	(2 722)	(6 410)
Autres produits et charges financiers			
Profits de change	25 344	10 664	28 285
Pertes de change	(27 764)	(11 501)	(22 809)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	(4 650)	501	(3 263)
Autres	(403)	(173)	(649)
Sous total autres produits et charges financiers	(7 472)	(509)	1 563
Résultat financier	(9 598)	(3 231)	(4 847)

La diminution du résultat financier par rapport au 30 juin 2014 s'explique principalement par la variation de la juste valeur des instruments de couverture de change à hauteur de – 4,7 M€.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux apparent du 1^{er} semestre 2015 ressort à 35,2 %.

2.8.3 Résultat net par action en euros

30/06/2015	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 023 875	
Actions d'autocontrôle			(1 241 993)	
Résultat de base par action		43 168	52 781 882	0,82
Résultat dilué par action		43 168	52 781 882	0,82

30/06/2014*	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Retraitement IFRIC 21				
Total actions			54 023 875	
Actions d'autocontrôle			(1 412 550)	
Résultat de base par action		37 960	52 611 325	0,72
Résultat dilué par action		37 960	52 611 325	0,72

* Retraité du fait de la division du nominal de l'action par 5

31/12/2014	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Retraitement IFRIC 21				
Total actions			54 023 875	
Actions d'autocontrôle			(1 442 328)	
Résultat de base par action		81 464	52 581 547	1,55
Résultat dilué par action		81 464	52 581 547	1,55

2.9 AUTRES INFORMATIONS

2.9.1 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
30/06/2015					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	477 340	241 086	37 865	(532)	755 759
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	82 176	20 853	3 714	1 199	107 942
Dotations aux amortissements et provisions	14 387	12 912	2 140	(15)	29 424
Résultat opérationnel courant (EBIT)	67 790	7 941	1 574	1 213	78 518
Résultat opérationnel	65 623	8 009	1 583	1 213	76 428
Résultat de la période	39 958	4 998	278	-1 972	43 262
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	272 438	62 958	14 006	-2 254	347 148
Immobilisations nettes	415 236	244 032	76 808	233	736 309
Acquisitions d'immobilisations	31 400	18 818	2 210	110	52 538
30/06/2014					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	347 828	233 480	36 072	(471)	616 909
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	74 239	19 605	3 748	1 189	98 781
Dotations aux amortissements et provisions	13 793	13 377	1 878	306	29 354
Résultat opérationnel courant (EBIT)	60 445	6 228	1 870	884	69 427
Résultat opérationnel	59 691	6 001	1 870	883	68 445
Résultat de la période	34 010	3 348	228	401	37 987
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	258 563	55 892	12 570	9 147	336 173
Immobilisations nettes	383 518	232 898	73 534	255	690 207
Acquisitions d'immobilisations	22 740	16 591	2 341	56	41 728
31/12/2014					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	788 074	448 327	71 076	(947)	1 306 530
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	146 354	38 766	6 928	1 285	193 333
Dotations aux amortissements et provisions	32 151	25 402	3 399	581	61 533
Résultat opérationnel courant (EBIT)	114 203	13 364	3 530	703	131 800
Résultat opérationnel	111 232	12 537	3 532	1 704	129 005
Résultat de la période	72 364	6 712	(7)	2 487	81 557
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	251 824	69 697	12 772	(5 724)	328 569
Immobilisations nettes	399 004	238 794	76 074	194	714 064
Acquisitions d'immobilisations	52 264	35 572	4 638	74	92 548

2.9.2 Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Cadres	1 014	965	851
Agents de maîtrise	855	834	818
Employés et ouvriers	8 945	8 902	7 806
Total	10 814	10 701	9 475

2.9.3 Informations sur les parties liées / Rémunération des membres des organes de Direction

Rémunérations des membres des organes de Direction

Les principaux dirigeants perçoivent des rémunérations sous forme d'avantages au personnel à court terme, d'avantages accordés au personnel postérieurs à l'emploi, et de paiements fondés sur des actions.

Les rémunérations globales des membres des organes de direction représentent une charge de 0,8 M€ sur le résultat du 1^{er} semestre 2015.

Engagements

En complément des engagements répertoriés dans le Document de Référence 2014 au paragraphe 2.7.4 « Engagements », les engagements donnés et reçus et juridiquement actés au travers de conventions ont été mis à jour au 30 juin 2015 et peuvent être recensés comme suit :

Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2015 les instruments de couverture de change en vie sont les suivants :

(en milliers)	Nominal 30/06/2015		Nominal 31/12/2014	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	20 385	28 655	28 785	36 956
CAD	47 350	38 283	32 500	28 058
TRY	49 530	16 536	29 500	10 417
PLN	9 000	2 403	18 000	5 114
CZK	96 000	3 523	192 000	6 923
USD	173 051	154 662	84 601	69 682
JPY	94 010	686		
		244 748		157 150

Les valorisations des instruments évoluent en fonction des paramètres de marché.

La juste valeur des instruments de couverture de change en vie au 30 juin 2015 s'élève à - 10 669 K€.

Engagements réciproques correspondant à des couvertures de taux d'intérêt

Les caractéristiques des contrats de swap contractés sur le premier semestre 2015 sont les suivantes :

Notionnel au 30/06/2015	Nominal (en milliers d'euros)	Date de départ	Date de maturité	Taux payeur	Taux receveur	Valeur de réalisation (NPV) en milliers d'euros
LISI S.A.	5 000	30/09/2011	30/09/2016	1,5900%	Euribor 3 mois	-15
LISI S.A.	15 000	30/09/2011	30/09/2016	2,0730%	Euribor 3 mois	-59
LISI S.A.	4 750	30/12/2011	30/12/2016	1,3925%	Euribor 3 mois	-13
LISI S.A.	15 000	31/05/2012	31/05/2017	1,0700%	Euribor 2 mois	-297
LISI S.A.	9 500	29/06/2012	31/03/2017	1.0750%	Euribor 3 mois	-38
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	-121
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	-121
LISI S.A.	10 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9700%	Euribor 3 mois	-259
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9525%	Euribor 3 mois	-124
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9675%	Euribor 3 mois	-129
LISI S.A.	25 000	30/06/2014	30/05/2019	0,4500%	Euribor 3 mois	-140
LISI AUTOMOTIVE Former	7 000	31/12/2010	29/12/2017	1,7450%	Euribor 3 mois	-59
LISI MEDICAL Fasteners	4 500	28/09/2012	30/09/2024	1,3000%	Euribor 3 mois	-118
Creuzet Aéronautique	3 900	31/07/2012	31/07/2020	0,7750%	Euribor 1 mois	-43
Total						-1 536

La juste valeur de l'ensemble des instruments de couverture de taux d'intérêt en vie au 30 juin 2015 s'élève à -1 536 K€.

Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition du groupe Manoir

Dans le cadre de l'acquisition du groupe Manoir, LISI AEROSPACE CREUZET bénéficie de la part de la société AIRMON LUX 1 SCA d'une garantie plafonnée à hauteur de 3 M€ pour couvrir des risques environnementaux pendant une période de 5 ans à compter de la date d'acquisition ainsi que d'une garantie plafonnée à hauteur de 5 M€ pour couvrir divers risques pendant une période de 5 ans à compter de la date d'acquisition. Les montants de ces deux garanties de passifs ont fait l'objet d'une mise sous séquestre.

Concernant les engagements recensés dans le document de référence de l'exercice clos au 31 décembre 2014 (paragraphe 2.7.4.) ceux-ci restent inchangés au 30 juin 2015.

Autres engagements

- Un emprunt de 20M€ à échéance décembre 2019 a été signé le 9 janvier 2015. Celui-ci prévoit une exigibilité anticipée dans le cas du non-respect des covenants financiers suivants :
 - Ratio de Gearing: Dettes Financières Nettes / Fonds Propres strictement inférieur à 1.2
 - Ratio de Leverage: Dettes Financières Nettes / EBITDA strictement inférieur à 3.5
- Un Shelf Agreement a été signé le 20 mars 2015 octroyant au Groupe une enveloppe de 100MUSD. 20MEUR ont été tirés au 30 juin 2015 remboursables en mars 2025. Une enveloppe de 77.3MUSD non tirée au 30 juin 2015 reste mobilisable pendant 2 ans. Les covenants sont identiques à l'opération de 2013 :
 - Ratio de Gearing: Dettes Financières Nettes / Fonds Propres strictement inférieur à 1.2
 - Ratio de Leverage: Dettes Financières Nettes / EBITDA strictement inférieur à 3.5
 - Ratio de couverture de charge d'intérêts : Charge nette d'intérêts / EBITDA < 4,5

2.10 TAUX DES DEVICES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES

		30/06/2015		30/06/2014		31/12/2014	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,1189	1,1113	1,3658	1,3705	1,2141	1,3211
Livre Sterling	GBP	0,7114	0,7272	0,8015	0,8189	0,7789	0,8031
Yuan	CNY	6,9366	6,9127	8,4722	8,4837	7,5358	8,1543
Dollar canadien	CAD	1,3839	1,3838	1,4589	1,5040	1,4063	1,4636
Zloty	PLN	4,1911	4,1319	4,1568	4,1814	4,2732	4,1939
Couronne tchèque	CZK	27,2530	27,4753	27,4530	27,4440	27,7350	27,5513
Dirham marocain	MAD	10,8337	10,8002	11,2325	11,2416	10,9681	11,1570
Roupie indienne	INR	71,1873	69,8769	82,2023	83,1015	76,7190	80,7010
Dollar de Hong Kong	HKD	8,6740	8,6157	10,5858	10,6307	9,4170	10,2465

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 2015, 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 29 juillet 2015

Exincourt, le 29 juillet 2015

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 29 juillet 2015

Emmanuel VIELLARD
Vice Président-Directeur Général