

RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2016



LISI AEROSPACE



LISI AUTOMOTIVE



LISI MEDICAL

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le Groupe LISI annonce une progression de ses résultats au 1^{er} semestre 2016 conforme à ses objectifs

- Bon niveau global d'activité, croissance organique de + 3,6 %
- Progression des indicateurs de gestion :
 - Résultat opérationnel courant en hausse de + 4,5 M€, avec une marge opérationnelle de plus de 10 %, conforme au modèle économique du Groupe
- Free Cash Flow positif à 24,9 M€ avec un rythme d'investissements toujours soutenu

Belfort, le 28 juillet 2016 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2016, présentés au Conseil d'Administration qui s'est tenu ce jour.

6 mois clos le 30 juin		S1 2016	S1 2015	Variation
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	794,2	755,8	+ 5,1 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	121,6	107,9	+ 12,7 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	83,0	78,5	+ 5,7 %
Marge opérationnelle courante	%	10,4	10,4	=
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	59,1	43,2	+ 36,9 %
Résultat dilué par action	€	1,12	0,82	
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	98,6	75,3	+ 23,3 M€
Investissements industriels nets	M€	60,7	51,0	+ 9,7 M€
Free Cash Flow ¹	M€	24,9	10,5	+ 14,4 M€
Principaux éléments de la situation financière				
Endettement financier net	M€	261,3	184,2	+ 77,1 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	31,6	24,5	

Faits marquants de la période

- L'entrée dans le périmètre au 1^{er} mai de la société LISI MEDICAL Remmele qui contribue à hauteur de 10,6 M€ au chiffre d'affaires du semestre
- L'intégration rétroactive au 1^{er} janvier 2016 de la société indienne « Ankit Fasteners » dans laquelle le Groupe LISI a pris une participation majoritaire

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

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

Chiffre d'affaires en M€	2016	2015	2016 / 2015	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	388,0	381,6	+ 1,7 %	+ 1,8 %
2 ^{ème} trimestre	406,2	374,2	+ 8,6 %	+ 5,4 %
6 mois clos le 30 juin	794,2	755,8	+ 5,1 %	+ 3,6 %

En croissance de 5,1 % par rapport au 1^{er} semestre de l'an dernier, le chiffre d'affaires a bénéficié d'une progression au deuxième trimestre comparé au premier trimestre. La part de l'activité réalisée à l'exportation représente 63 % du total sur le semestre. L'activité aéronautique représente 63 % du total, l'automobile 31 % tandis que le médical progresse à 6 %.

Concernant le compte de résultat, le poste de consommations augmente de + 6,0 %, en léger décalage par rapport à l'augmentation de la production (+ 4,6 %). Ceci s'explique notamment par la sous-traitance dans les composants de structure de la division aéronautique (+ 11,0 %). Les autres coûts variables sont en recul (- 1,0 point) grâce notamment aux gains de productivité issus des plans d'amélioration (LEAP) lancés il y a quelques années. Les coûts fixes, même s'ils augmentent en valeur absolue (structuration des activités en cours de développement) restent bien maîtrisés (+ 0,2 point).

Compte tenu de ces facteurs, l'EBITDA est en forte progression et s'établit à 121,6 M€ (15,3 % du chiffre d'affaires) contre 107,9 M€ (14,3 %) en 2015.

Les amortissements augmentent de 2,1 M€ mais restent stables à 5 % du chiffre d'affaires. Les reprises de provisions liées à des coûts encourus retrouvent un niveau normé après une année 2015 élevée.

Le résultat opérationnel courant se situe à 83,0 M€ (soit + 5,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2015) en progression pour le 5^{ème} exercice consécutif. La marge opérationnelle est stable à 10,4 %.

Les coûts non récurrents (- 2,8 M€) proviennent essentiellement de la division aéronautique. Ils correspondent notamment aux coûts engagés dans le cadre du déménagement des sites de Villefranche-de-Rouergue et de Bologne.

Le résultat financier s'élève à + 6,5 M€ (- 9,6 M€ au 1^{er} semestre 2015). L'amélioration provient :

- ✓ de la baisse des taux d'intérêts qui entraîne un léger recul des coûts de financement (- 0,2 M€),
- ✓ de la variation de la juste valeur des instruments de couverture de change qui représente un impact favorable de + 2,6 M€ (- 4,7 M€ en 2015),
- ✓ de l'écart entre les profits et les pertes de change pour environ + 6,9 M€ (- 2,4 M€ en 2015).

La charge d'impôts est de - 27,8 M€ soit 32,0 % du résultat avant impôt. La suppression de la contribution exceptionnelle² de 10,7 % explique pour une majeure partie la baisse de taux.

² du 31/12/2011 au 30/12/2016

Le résultat net s'améliore en conséquence de + 36,9 % et s'établit à 59,1 M€ soit 7,4 % du chiffre d'affaires (5,7 % en 2015).

Le Groupe a préservé sa structure financière tout en poursuivant un programme soutenu d'investissements industriels et de croissance externe.

Sur le plan bilanciel, les besoins en fonds de roulement augmente de 12 jours à 105 jours (93 jours pour l'exercice 2015). Cette hausse saisonnière, qui se régularisera sur le second semestre, s'explique par la constitution des stocks dans le cadre du déménagement du site de Villefranche-de-Rouergue dans la division aéronautique, ainsi que l'anticipation des fermetures pour congés annuels. Les délais de paiement clients et fournisseurs restent stables.

La capacité d'autofinancement augmente de + 30,9 % à 98,6 M€. Le Free Cash Flow, qui a bénéficié d'un effet positif de la dépréciation de la livre sterling (3,0 M€), reste positif à + 24,9 M€ sur la période.

Les investissements (60,7 M€) se maintiennent à un niveau soutenu (7,6 % du chiffre d'affaires). Parmi les principaux investissements comptabilisés au 1er semestre, il faut noter :

- les travaux des usines en cours d'achèvement à Villefranche-de-Rouergue et Saint-Ouen l'Aumône, ainsi qu'à Parthenay (division aéronautique),
- l'industrialisation de la production de bords d'attaque du moteur Leap et l'installation des capacités industrielles à Marmande (division aéronautique),
- l'implantation industrielle de l'activité « Additive Manufacturing » dans la région bordelaise (division aéronautique),
- les travaux d'extension de l'usine de Caen (division Médical).

L'augmentation de 77,1 M€ de l'endettement financier net s'explique notamment par le financement de l'acquisition de la société REMMELE MEDICAL OPERATIONS le 11 avril 2016 pour un montant de 91,1 M€ et la prise de participation majoritaire de la société indienne Ankit Fasteners (3,0 M€). Rapporté aux capitaux propres, il s'établit à 31,6 %.

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

- Poursuite de la croissance organique, soutenue par un marché européen très dynamique et une forte montée en cadence des nouveaux programmes
- Réorganisation logistique de Boeing avec des ajustements de production qui perturbent toujours la visibilité sur les carnets de commandes à court terme aux Etats-Unis
- Free Cash Flow toujours positif malgré un plan d'investissements ambitieux

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2016	2015	2016 / 2015	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	248,5	240,4	+ 3,4 %	+ 3,5 %
2 ^{ème} trimestre	254,1	236,9	+ 7,3 %	+ 6,7 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	502,7	477,3	+ 5,3 %	+ 5,1 %

Marché aéronautique

La visibilité sur le segment des avions commerciaux demeure excellente. Les autres segments de marché servis par LISI AEROSPACE présentent des fortunes diverses, notamment les hélicoptères ou certains segments comme le militaire aux Etats-Unis ou celui des avions d'affaires. Boeing fait la course en tête tant en nombre d'avions livrés (375 contre 298 pour Airbus) que de commandes nettes (273 contre 183 pour Airbus). L'effet des augmentations des cadences sur les monocouloirs (à 50 avions par mois puis à 60) et celui de l'A350 est attendu pour 2017.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

LISI AEROSPACE continue à faire preuve d'une dynamique encourageante (+ 7,3 % au second trimestre) ce qui lui permet d'afficher une hausse de + 5,3 % de son chiffre d'affaires au 1er semestre 2016.

Les ventes de l'activité « Fixations » en Europe (+ 13,4 % sur le second trimestre et + 9,3 % sur le S1) bénéficient de la bonne tenue des cadences d'Airbus et de l'accélération du programme A350. A l'inverse, aux Etats-Unis, l'activité « Fixations » souffre d'une attrition brutale liée à un effet temporaire de réorganisation de la filière logistique de Boeing (- 21 %) que la reprise constatée dans la distribution n'arrive pas à compenser totalement. L'activité « Composants de Structure » (+ 7,1 %) tirée par les montées en cadence des nouveaux programmes reste bien orientée.

Le résultat opérationnel courant atteint 67,2 M€ contre 67,8 M€ en 2015. La marge opérationnelle est en léger retrait (- 0,8 point) à 13,4 %.

La qualité des résultats de la division reste pénalisée par l'activité « Composants de Structure » où l'amélioration de la situation opérationnelle est freinée par des difficultés techniques et par des coûts d'industrialisation toujours significatifs dans une phase de forte montée en cadence des nouveaux programmes.

La perte de près d'une semaine de production cumulée suite aux mouvements de grèves en France du mois de mai a accentué ces difficultés.

En revanche, le fonctionnement des sites de production de l'activité « Fixations » bénéficie non seulement de l'effet volume favorable en Europe mais aussi des gains de productivité réalisés grâce à la mise en œuvre du plan LEAP (LISI Excellence Achievement Program).

Par ailleurs, l'augmentation de la capacité d'autofinancement et la bonne maîtrise des BFR permettent de conserver un Free Cash-Flow positif malgré un niveau d'investissements toujours très élevé. Ces derniers sont notamment consacrés :

- à l'activité « Fixations » en Europe (nouvelle usine de Villefranche-de-Rouergue), à Rugby (Grande-Bretagne) et Saint-Ouen l'Aumône,
- au périmètre LISI AEROSPACE Creuzet (développements de nouveaux produits notamment à Marmande),
- à la poursuite du plan de modernisation de Manoir Aerospace.

Les stocks de la division ont augmenté de + 10,2 M€ depuis le début de l'année 2016 et restent stables en nombre de jours de chiffre d'affaires.

LISI AUTOMOTIVE (31 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Retour progressif aux niveaux de rentabilité attendus pour la plupart des sites français de la Business Group « Fixations vissées » après la fin de la mise en œuvre des chantiers industriels de rationalisation de ces dernières années,
- Premières livraisons de pièces au Mexique depuis le nouveau site de Monterrey, opérationnel depuis le second semestre 2015, pour la Business Group « Solutions Clippées »,
- Un Free Cash-Flow toujours sur la bonne tendance enregistrée au S2-2015 grâce à l'amélioration significative de la capacité d'autofinancement et à une bonne maîtrise des besoins en fonds de roulement

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2016	2015	2016 / 2015	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	120,9	122,8	- 1,5 %	- 1,5 %
2 ^{ème} trimestre	122,8	118,3	+ 3,8 %	+ 4,0 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	243,7	241,1	+ 1,1 %	+ 1,2 %

Marché automobile

Après un premier trimestre en demi-teinte, les marchés automobiles mondiaux ont enregistré une croissance constante au fil des mois pour atteindre + 3,6 %³ sur le semestre. Le dynamisme de l'Europe (+ 9,1 %) est le principal moteur de cette croissance. Le marché chinois termine le semestre avec une progression modeste (+ 7,6 %) avec un encourageant + 9,6 % au second trimestre. Les Etats-Unis sont très en retrait avec un 1er semestre qui ressort à + 1,5 %. La Russie (- 14,1 %) et le Japon (- 6,4 %) enregistrent un recul marqué.

L'Europe, principal domaine d'intervention de LISI AUTOMOTIVE, confirme donc une croissance solide (+ 9,1 %) amorcée en 2015 (rappel : + 9,2 % pour l'année). Les marchés Italien (+ 18,7 %) et espagnol (+ 12,3 %) y sont les principaux contributeurs. La France confirme les bonnes tendances de l'exercice passé pour terminer le semestre avec une forte progression (+ 8,2 %).

Parmi les constructeurs, Daimler (+ 15,2 %), BMW (+ 14,0 %) et Renault (+ 12,6 %) sont les plus dynamiques. PSA (+ 5,9 %) et Volkswagen (+ 4,9 %) font moins bien que le marché.

La prise de commandes des nouveaux produits de la division LISI AUTOMOTIVE atteint un nouveau record (notamment dans la Business Group Composants Mécaniques de Sécurité) et représente 13,1 % du chiffre d'affaires, soit environ 32 M€.

³ source : ACEA Association des Constructeurs Automobiles Européens

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

Le chiffre d'affaires s'élève à 243,7 M€ en hausse de + 1,1 % par rapport à 2015. L'écart de performance par rapport à la moyenne du marché s'explique par :

- une base de comparaison élevée en raison, notamment, de facturations non récurrentes dans les « Composants de Sécurité »,
- les effets de la crise VW qui commencent à se faire ressentir en Europe, à des niveaux cependant nettement moins importants que ceux constatés sur le continent américain où la division automobile du Groupe est moins exposée,
- un recul conjoncturel avec les équipementiers avant le démarrage des nouveaux projets au deuxième semestre,
- une volonté de restreindre le segment des pièces de commodité pour positionner la division sur des pièces à forte valeur ajoutée.

Le chiffre d'affaires était au premier trimestre en léger recul ; la division a donc rattrapé ce déficit grâce au bon niveau d'activité sur l'ensemble de ses segments.

Comme escompté, les opérations de modernisations majeures (plan « Ecrous » et plan « Visserie ») ont contribué au redressement progressif des usines françaises spécialisées dans les fixations vissées. La performance du site de Saint-Florent (Cher), bien qu'en amélioration, reste encore en deçà des attentes.

Dans les autres segments de produits (visserie d'application, composants de sécurité, clips), le vaste plan de réorganisation industrielle lancé en 2012, porte maintenant pleinement ses fruits.

Par ailleurs, la fin du chantier de l'usine de Dasle (Doubs) est effective depuis le quatrième trimestre 2015 et contribue à raffermir la rentabilité de la division.

Ainsi, la marge opérationnelle de LISI AUTOMOTIVE progresse une nouvelle fois pour s'établir à 5,4 % (3,3 % au 1^{er} semestre 2015).

La plupart des autres indicateurs de gestion est en amélioration, en particulier les indicateurs logistiques, ainsi que ceux ayant trait au déploiement du programme LEAP (LISI Excellence Achievement Program).

La division a adapté sa production au niveau d'activité. Les stocks sont stables par rapport à décembre 2015 et représentent 66 jours de chiffre d'affaires.

Le Free Cash Flow reste largement positif (+ 7,4 M€) après l'augmentation significative de la capacité d'autofinancement (+ 5,7 M€) et des dépenses d'investissements inférieures à l'année dernière (16,3 M€ contre 18,7 M€ au 1^{er} semestre 2015).

LISI MEDICAL (6 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Acquisition de REMMELE MEDICAL OPERATIONS le 11 avril 2016
- Marché dynamique et nombreux développements en cours
- Amélioration continue de la marge opérationnelle et du Free Cash Flow

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2016	2015	2016 / 2015	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	18,7	18,6	+ 0,2 %	+ 0,1 %
2 ^{ème} trimestre	29,4	19,2	+ 52,8 %	- 2,3 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	48,0	37,9	+ 26,9 %	- 1,1 %

Marché médical

Le marché mondial de l'orthopédie reste dynamique depuis plusieurs exercices avec une croissance conforme à la tendance de long terme (+ 4 % à + 5 % par an). LISI MEDICAL estime que le segment de la fabrication contractuelle, sur lequel il opère à partir de ses 4 sites de production, progresse plus vite, ce qui permet de consolider les stocks et les commandes dans la filière. Le segment de la chirurgie mini-invasive présente une dynamique encore plus attractive.

Toutefois, les prix des implants restent un sujet de préoccupation pour les utilisateurs finaux avec un renforcement continu des exigences qualité.

Les clients de LISI MEDICAL répondent aux contraintes de marché en consolidant leur portefeuille d'activités par des approches innovantes.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

A nouveau périmètre, le chiffre d'affaires s'établit à 48,0 M€, soit une progression de + 26,9 % par rapport au 1er semestre 2015. La croissance organique est en léger recul à - 1,1 % due au décalage dans les livraisons du site de Caen.

La prise de commandes est de bonne tenue, portée par la montée en puissance des produits génériques et des projets en cours de développement.

La contribution de LISI MEDICAL Remmele est complètement absorbée sur les deux mois de consolidation par la totalité des coûts d'acquisition sur la période. Retraitées de ces coûts ponctuels, les performances sont conformes aux attentes.

L'exécution des plans de productivité industrielle permet une nouvelle amélioration de la marge opérationnelle qui s'établit à + 5,5 % (+ 4,2 % au 1er semestre 2015). Tous les sites progressent à l'exception de l'entité californienne (LISI MEDICAL Jeropa) perturbée par les développements importants des nouveaux produits.

Les investissements toujours significatifs (1,5 M€) concernent l'augmentation des capacités et le renouvellement d'équipements. L'amélioration des résultats, doublée d'une bonne maîtrise des Besoins en Fonds de Roulement permet de conserver un Free Cash-Flow positif.

PERSPECTIVES 2016-2017 DU GROUPE LISI

LISI AEROSPACE

La division aéronautique devrait poursuivre sur la tendance du 1er semestre portée par le dynamisme d'Airbus sur la partie « Fixations » et les montées en puissance des nouveaux programmes dans la partie « Composants de Structure ». L'évolution des carnets de commandes de fixations de Boeing à court terme et la réussite des programmes d'industrialisation dans les composants de structure restent les points d'attention du second semestre.

Dans ce contexte, les résultats de la division devraient progresser en valeur absolue au second semestre.

A noter que la division projette de se séparer de deux de ses activités considérées comme non stratégiques dans son portefeuille. Ceci s'est traduit par :

- un accord d'une exclusivité de négociation au Groupe DAHER dans le cadre d'une cession de l'ensemble du fonds de commerce et des actifs de l'activité « Floor covering – Aménagement intérieur » (chiffre d'affaires de 8 M€ en 2015),
- un accord d'une exclusivité de négociation à CICLAD Gestion dans la cadre de la mise en vente de 100 % des actions de Précimétal Fonderie de Précision située en Belgique (chiffre d'affaires 14,4 M€ en 2015).

LISI AUTOMOTIVE

Dans la division LISI AUTOMOTIVE, le second semestre devrait également confirmer la bonne tendance du premier dans un contexte où le niveau d'activité devrait augmenter, porté par un marché européen bien orienté et par le démarrage de nouveaux projets avec les clients équipementiers de la division. La bonne exécution du développement et de l'industrialisation de ces programmes constituera, là aussi, l'un des principaux points d'attention pour les mois à venir.

LISI MEDICAL

La division LISI MEDICAL devrait suivre la même tendance en bénéficiant à plein de l'intégration de LISI MEDICAL Remmele ainsi que du démarrage des nouveaux programmes.

LISI consolidé

Dans ce contexte, le Groupe confirme ses objectifs de croissance du résultat opérationnel courant avec une contribution plus équilibrée de toutes les divisions. Le Free Cash Flow restera positif grâce à l'amélioration de la capacité d'autofinancement malgré un plan d'investissements record.

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	10
2.5	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
2.6	DETAIL DES POSTES DE L'ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE	13
2.7	ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	21
2.8	AUTRES INFORMATIONS	23
2.9	TAUX DES DEVISES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES.....	26
2.10	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	26
2.11	ATTESTATION DU RESPONSABLE SUR LE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	27

1. LES ETATS FINANCIERS

1.1 COMPTE DE RESULTAT RESUME

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Chiffre d'affaires hors taxes		794 162	755 759	1 458 052
Variation stocks produits finis et en-cours		9 477	12 510	20 405
Total production		803 639	768 269	1 478 457
Autres produits *		11 753	5 586	13 083
Total produits opérationnels		815 391	773 855	1 491 540
Consommations		(216 598)	(206 571)	(398 213)
Autres achats et charges externes		(161 373)	(154 840)	(308 415)
Valeur ajoutée		437 420	412 444	784 912
Impôts et taxes **		(8 234)	(8 348)	(11 590)
Charges de personnel (y compris intérimaires)***		(307 586)	(296 155)	(569 236)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)		121 601	107 942	204 086
Amortissements		(39 902)	(37 767)	(73 787)
Dotations nettes aux provisions		1 277	8 343	16 194
Résultat Opérationnel courant (EBIT)		82 976	78 518	146 493
Charges opérationnelles non récurrentes	2.7.1	(4 038)	(4 960)	(11 148)
Produits opérationnels non récurrents	2.7.1	1 286	2 870	5 308
Résultat opérationnel		80 224	76 428	140 652
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	(2 655)	(2 125)	(6 163)
<i>Produits de trésorerie</i>	2.7.2	513	1 077	983
<i>Charges de financement</i>	2.7.2	(3 168)	(3 202)	(7 146)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	9 185	(7 472)	(9 819)
<i>Autres produits financiers</i>	2.7.2	34 823	29 995	35 466
<i>Autres charges financières</i>	2.7.2	(25 638)	(37 467)	(45 285)
Impôts (dont CVAE)**		(27 779)	(23 576)	(42 741)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	9	(71)
Résultat de la période		58 973	43 262	81 859
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société		59 083	43 168	81 764
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(110)	94	95
Résultat par action (en €) :	2.7.3	1,12	0,82	1,55
Résultat dilué par action (en €) :	2.7.3	1,12	0,82	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 2016 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en «Autres produits».

b/ Au 30 juin 2016, en conformité avec l'avis du CNC du 14 janvier 2010, le montant de la CVAE est classé en « Impôts » (sur les bénéfices) pour un montant de – 4 M€.

c/ Au 30 juin 2016 le CICE a été provisionné pour un montant estimé à + 4,4 M€

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat de la période	58 973	43 262	81 859
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres			
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	(3 682)	1 304	6 192
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	1 268	(471)	(2 118)
Retraitement des actions propres (part brute)	(17)	249	156
Retraitement des actions propres (effet impôt)	6	(90)	(56)
Païement en actions (part brute)	1 185	1 638	2 951
Païement en actions (effet impôt)	(408)	(591)	(1 065)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat			
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(10 196)	20 103	19 351
Instruments de couverture (part brute)	(185)	(2 969)	(2 189)
Instruments de couverture (effet impôt)	64	1 072	(18)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	(11 963)	20 245	23 202
Résultat global total de la période	47 010	63 507	105 061

1.3 ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS				
Survaleur	2.6.1.1	304 222	259 333	260 334
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	26 937	17 345	14 923
Actifs corporels	2.6.1.3	533 061	449 169	481 354
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	8 715	10 461	10 585
Impôts différés actifs		17 273	22 051	19 838
Autres actifs non courants	2.6.1.4	1 004	981	924
Total des actifs non courants		891 212	759 340	787 958
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.6.2.1	354 939	333 776	336 127
Impôts - Créances sur l'état		6 383	9 042	23 819
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	270 303	242 557	215 291
Trésorerie et équivalents trésorerie		98 891	117 595	125 812
Total des actifs courants		730 516	702 970	701 050
TOTAL ACTIF		1 621 728	1 462 310	1 489 008

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
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	(14 809)	(15 055)	(14 740)
Réserves consolidées	2.6.3	664 264	603 560	603 092
Réserves de conversion	2.6.3	20 502	31 330	30 598
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2.6.3	(4 403)	(6 363)	(2 653)
Résultat de la période	2.6.3	59 083	43 168	81 764
Total capitaux propres - part du groupe	2.6.3	818 832	750 805	792 256
Intérêts minoritaires	2.6.3	7 816	1 232	1 189
Total capitaux propres	2.6.3	826 650	752 037	793 446
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	2.6.4	72 064	80 424	73 274
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	308 995	255 969	230 145
Autres passifs non courants		10 582	6 868	12 591
Impôts différés passifs		29 420	22 023	31 527
Total des passifs non courants		421 061	365 284	347 537
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	2.6.4	18 508	16 783	15 350
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	51 235	45 826	52 285
Fournisseurs et autres créditeurs		300 098	278 825	278 181
Impôt à payer		4 174	3 553	2 211
Total des passifs courants		374 015	344 987	348 026
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		1 621 728	1 462 310	1 489 008

* Dont concours bancaires courants

6 651

6 500

9 243

1.4 TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Activités opérationnelles			
Résultat net	58 973	81 859	43 262
Elimination du résultat des mises en équivalence		71	-9
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	39 866	71 284	35 394
- Variation des impôts différés	334	10 554	1 188
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(110)	(7 140)	(4 951)
Marge brute d'autofinancement	99 063	156 628	74 884
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(475)	(2 476)	411
Capacité d'autofinancement	98 590	154 153	75 297
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	27 444	32 187	22 387
Elimination du coût de l'endettement financier net	2 834	5 133	2 861
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(10 115)	(18 066)	(16 617)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(22 384)	36 455	7 448
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	96 367	209 861	91 374
Impôts payés	(7 947)	(53 641)	(27 020)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	88 423	156 220	64 354
Activités d'investissement			
Acquisition de sociétés consolidées	(91 102)	(47)	(1)
Trésorerie acquise	(1 973)		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(61 609)	(112 803)	(52 538)
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis	(473)	227	(22)
Subventions d'investissement reçues			
Dividendes reçus			
Total Flux d'investissement	(155 157)	(112 623)	(52 561)
Trésorerie cédée	36		
Cession de sociétés consolidées			
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	913	1 341	1 558
Cession d'actifs financiers			
Total Flux de désinvestissement	949	1 341	1 558
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(154 208)	(111 281)	(51 002)
Activités de financement			
Augmentation de capital			
Cession (acquisition) nette d'actions propres			
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(20 629)	(19 467)	(19 467)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Total Flux d'opérations sur capitaux propres	(20 629)	(19 467)	(19 467)
Emission d'emprunts long terme	77 674	9 166	16 068
Emission d'emprunts court terme	13 349	40 926	31 998
Remboursement d'emprunts long terme	(2 730)	(5 301)	(4 823)
Remboursement d'emprunts court terme	(16 732)	(54 354)	(30 096)
Intérêts financiers nets versés	(2 833)	(5 134)	(2 860)
Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers	68 727	(14 698)	10 287
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	48 098	(34 164)	(9 179)
Incidence des variations de taux de change (D)	(6 582)	4 741	6 182
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(62)	302	(13)
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	(24 330)	15 818	10 345
Trésorerie au 1er janvier (E)	116 569	100 751	100 751
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	92 239	116 569	111 096
Trésorerie et équivalents de trésorerie	98 890	125 812	117 595
Concours bancaires courants	(6 651)	(9 243)	(6 500)
Trésorerie à la clôture	92 239	116 569	111 096

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>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Incidence de la variation des stocks	(10 115)	(18 066)	(16 617)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des clients et autres débiteurs	(44 799)	5 363	(24 081)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des fournisseurs et autres créditeurs	22 415	31 092	31 529
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des impôts	19 497	(21 454)	(4 633)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(13 002)	(3 065)	(13 802)

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

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Capacité d'autofinancement	98 590	154 153	75 297
Investissements industriels nets	(60 696)	(111 462)	(50 980)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(13 002)	(3 065)	(13 802)
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free cash flow)	24 892	39 626	10 515

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	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 2015	21 610	72 584	(15 042)	543 542	11 248	(6 505)	81 464	708 902	1 117	710 019
Résultat de l'exercice N (a)							43 168	43 168	94	43 262
Ecart de conversion (b)					20 082			20 082	21	20 103
Paiements en actions (c)						1 047		1 047		1 047
Augmentation de capital								0		0
Retraitement des actions propres (d)			(13)			159		146		146
Retraitement IAS19 (g)						833		833		833
Affectation résultat N-1				81 464				0		0
Variations de périmètre				(1)				(1)		(1)
Dividendes distribués				(19 467)				(19 467)		(19 467)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						(1 897)		(1 897)		(1 897)
Divers (e)				(2 008)				(2 008)		(2 008)
Capitaux propres au 30 juin 2015	21 610	72 584	(15 055)	603 530	31 330	(6 363)	43 168	750 805	1 232	752 037
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)					20 082	142	43 168	63 392	115	63 507
(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	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 2016	21 610	72 584	(14 740)	603 092	30 598	(2 663)	81 764	792 256	1 189	793 446
Résultat de l'exercice N (a)							59 083	59 083	(110)	58 973
Ecart de conversion (b)					(10 096)			(10 096)	(99)	(10 195)
Paiements en actions (c)						777		777		777
Augmentation de capital	0	0						0	3 933	3 933
Retraitement des actions propres (d)			(69)			(11)		(80)		(80)
Retraitement IAS19 (g)						(2 414)		(2 414)		(2 414)
Affectation résultat N-1				81 764				0		0
Variations de périmètre								0	2 921	2 921
Dividendes distribués				(20 629)				(20 629)	0	(20 629)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						(103)		(103)	(18)	(121)
Divers (e)				37				37		37
Capitaux propres au 30 juin 2016	21 610	72 584	(14 809)	664 264	20 502	(4 403)	59 083	818 832	7 816	826 650
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)					(10 096)	(1 750)	59 083	47 237	(209)	47 028

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 2016 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 2016 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 2015, tels que présentés dans le document de référence 2015¹.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 28 juillet 2016.

2.3 PRINCIPES COMPTABLES

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2016

- 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 2015.
- Les amendements à IAS 16 et IAS 38 (clarifications sur les modes d'amortissement acceptables), IAS 19 (cotisations des membres du personnel), IFRS 11 (comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans les entreprises communes), IAS 27 (utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels) n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2016.

Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure approuvées par l'Union Européenne

Aucune norme, interprétation ou amendement à des normes existantes n'a été appliqué par le Groupe par anticipation dans les comptes au 30 juin 2016.

Les normes et interprétations qui ont été publiées et approuvées par l'Union européenne, mais qui ne sont pas encore d'application obligatoire, sont les suivantes :

- a) L'IASB a publié fin mai 2014 la norme IFRS 15, Produits des contrats avec les clients. Cette norme concerne la comptabilisation et l'évaluation des produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients, autrement dit le chiffre d'affaires. Cette norme remplacera les normes IAS 18, Produits des activités ordinaires et IAS 11, Contrats de constructions. L'entrée en vigueur de cette norme, non encore adoptée par l'Union européenne, est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Cette norme introduit une grille d'analyse unique quelles que soient les transactions (vente de biens, vente de services, octroi de licences..) comportant cinq étapes successives :
- identification du ou des contrats ;

¹ Le document de référence déposé auprès de l'AMF le 25 mars 2016 sous le numéro D.16-0210 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.

- identification des différentes obligations contractuelles du vendeur (performance obligation) ;
 - détermination du prix de la transaction ;
 - allocation du prix de transaction aux différentes obligations identifiées ;
 - comptabilisation du chiffre d'affaires correspondant.
- L'analyse des impacts de cette norme est en cours.

- b) L'IASB a publié en juillet 2014 la norme IFRS 9, Instruments Financiers, destinée à remplacer IAS 32 et IAS 39, les normes actuellement en vigueur pour la présentation, la reconnaissance et l'évaluation des instruments financiers. Cette norme regroupe les trois phases qui ont constitué le projet : classification et évaluation, dépréciation et comptabilité de couverture. Les modifications apportées par IFRS 9 concernent :
- les règles de classification et l'évaluation des actifs financiers qui reflètent le modèle économique dans le cadre duquel ils sont gérés ainsi que leurs flux de trésorerie contractuels ;
 - les règles de dépréciation des créances clients, fondées dorénavant sur les « pertes attendues » et non sur les « pertes réalisées » ;
 - le traitement de la comptabilité de couverture.

L'entrée en vigueur de cette norme, non encore adoptée par l'Union européenne, est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. L'analyse des impacts sera effectuée au cours du second semestre 2016.

- c) L'IASB a publié en janvier 2016 la norme IFRS 16, Contrats de location. Cette norme conduira les entreprises louant des actifs significatifs dans le cadre de leur activité à reconnaître un actif et une dette financière correspondant à l'engagement de location.

L'entrée en vigueur de cette norme, non encore adoptée par l'Union européenne, est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. L'analyse des impacts sera effectuée au cours du second semestre 2016.

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 2015.

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.

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 2016, 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 4,4 M€.

2.4 FAITS MARQUANTS

Le 11 avril 2016, le Groupe LISI a acquis 100 % des titres de RTI remmele Medical, Inc. L'acquisition de cette société a été réalisée par l'intermédiaire de Hi Shear Corporation, filiale à 100 % de LISI AEROSPACE.

Effective le 30 avril, la transaction a conduit le Groupe LISI à consolider la société LISI MEDICAL Remmele à partir du 1er mai 2016.

2.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.5.1 Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2016

- Acquisition de 100% des titres de RTI Remmele Medical, Inc
- Création de la société LISI AEROSPACE Additive Manufacturing, détenue à 60 % par LISI AEROSPACE et 40 % par Poly-Shape
- Augmentation de la participation du Groupe LISI dans la société indienne Ankit Fasteners Pvt Ltd faisant passer le pourcentage de détention de 49,06% à 51%. Ankit Fasteners Pvt, Ltd antérieurement consolidée par mise en équivalence est consolidée par intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2016
- Création de la société LISI Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi, filiale à 100% de LISI AUTOMOTIVE Rapid SAS

2.5.2 Impact sur les indicateurs du Groupe de l'entrée de périmètre de LISI MEDICAL Remmele intervenu sur le 1^{er} semestre 2016

	En M€	Impact en % sur les indicateurs du Groupe
Chiffre d'affaires mai-juin 2016	10,6	1,3
EBIT mai-juin 2016	0,4	0,5

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.

2.5.3 Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Pays	% de contrôle	% d'intérêts
Holding				
LISI S.A.	Belfort (90)	France		Société mère
Division LISI AEROSPACE				
BLANC AERO INDUSTRIES GmbH	Hambourg	Allemagne	100,00	100,00
PRECIMETAL FONDERIE DE PRECISION	Seneffe	Belgique	100,00	100,00
PRECIMETAL OUTILLAGE DE PRECISION	Seneffe	Belgique	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Canada Corp	Dorval	Canada	100,00	100,00
HI-SHEAR CORPORATION	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
HI-SHEAR Holdings LLC	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
LISI AEROSPACE North America, Inc	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
The MONADNOCK Company	City of Industry (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
AIRMON HOLDINGS 1 SAS	Paris 8e (75)	France	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
BLANC AERO TECHNOLOGIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
CREUZET AERONAUTIQUE SAS	Marmande (47)	France	100,00	100,00
FORGES DE BOLOGNE SAS	Bologne (52)	France	100,00	100,00
INDRAERO SIREN SAS	Argenton/Creuse (36)	France	100,00	100,00
LISI AEROSPACE ADDITIVE MANUFACTURING	Ayguemorte-les-Graves	France	60,00	60,00
LISI AEROSPACE CREUZET SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
LISI AEROSPACE SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
MANOIR AEROSPACE SAS	Paris 8e (75)	France	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES UK Ltd	Rugby	Grande-Bretagne	100,00	100,00
ANKIT Fasteners Pvt Ltd	Bangalore	Inde	51,00	51,00
LISI AEROSPACE India Pvt Ltd	Bangalore	Inde	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Creuzet Maroc	Casablanca	Maroc	100,00	100,00
LIXUS Industrie	Tanger	Maroc	100,00	100,00
CREUZET POLSKA Sp. Z o o	Sedziszow Malopolski	Pologne	70,00	70,00
Fastener Tecnology Bağlantı Elemanları San. Tic. A.Ş.	Izmir	Turquie	100,00	100,00
Division LISI AUTOMOTIVE				
LISI AUTOMOTIVE (BEIJING) CO., Ltd	Beijing	Chine	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE (SHANGHAI) CO., Ltd	Shanghai	Chine	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Form a.s	Cejc	République Tchèque	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Former SAS	Delle (90)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Nomel SAS	La Ferté Fresnel (61)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Rapid SAS	Puiseux Pontoise (95)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE SAS	Delle (90)	France	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 KKP GmbH	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH & CO KG	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Verbindungstechnik GmbH	Kierspe	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mecano GmbH	Heidelberg	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich GmbH	Vöhrenbach	Allemagne	100,00	100,00
LISI JIEHUA AUTOMOTIVE Co. Ltd	Hong Kong	Hong Kong	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE India Pvt Ltd	Ahmedabad	Inde	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Monterrey SA de CV	Monterrey	Mexique	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Espana S.A.	Madrid	Espagne	100,00	100,00
LISI Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	Izmir	Turquie	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Ltd	Solihull	Grande-Bretagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE LLC	Laredo	Etats-Unis	100,00	100,00
Division LISI MEDICAL				
LISI MEDICAL REMMELE Inc	Minneapolis	Etats-Unis	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
LISI MEDICAL SAS	Neyron (01)	France	100,00	100,00
LISI MEDICAL JEROPA Inc.	Escondido (California)	Etats-Unis	100,00	100,00

- Sont entrées dans le périmètre de consolidation les sociétés suivantes :

Le 1^{er} mai 2016 : LISI MEDICAL Remmele

Le 1^{er} juin 2016: LISI AEROSPACE ADDITIVE MANUFACTURING

Le 1^{er} juin: LISI Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi

- Ankit Fasteners Pvt Ltd est passée d'une consolidation par mise en équivalence à une consolidation par intégration globale au 1^{er} janvier 2016.
- Le Groupe DAHER a remis au Groupe LISI une offre ferme en vue de l'acquisition de l'ensemble du fonds de commerce et des actifs de son activité « Floor covering – Aménagement intérieur » appartenant à sa filiale INDRAERO SIREN. Les actifs concernés sont considérés comme non significatifs aux bornes du Groupe.

2.5.4 Acquisitions de filiales

En application de la norme IFRS 3 sur les regroupements d'entreprises, le Groupe LISI dispose de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour procéder à l'allocation définitive du prix d'acquisition et au calcul définitif de l'écart d'acquisition. En conséquence, les montants comptabilisés au 30 juin 2016 dans le cadre de l'acquisition de LISI MEDICAL Remmele seront susceptibles d'être revus lors des clôtures ultérieures.

L'impact de cette acquisition sur le bilan consolidé du Groupe se détaille comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Juste valeur reconnue à la date d'acquisition
Actif immobilisé	42 390
Autres actifs et passifs courants nets	3 498
Stocks nets	8 575
Dettes financières nettes	-3 850
Impôts et provisions	-1 184
Trésorerie et équivalent de trésorerie	0
Total situation nette de la société entrante	49 429
% des valeurs d'actifs repris	100
Quote part des minoritaires	
Quote part situation nette acquise par Hi Shear Corp	49 429
Prix d'acquisition	93 253
Ecart d'acquisition	43 825

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

2.6.1 Actifs non courants

2.6.1.1. Survaleur

(en milliers d'euros)	Survaleur
Survaleur brute au 31 décembre 2015	260 335
Impairment sur l'exercice 2015	0
Survaleur nette au 31 décembre 2015	260 334
Augmentation	45 463
Diminution	0
Variations de change	(1 575)
Survaleur brute au 30 juin 2016	304 222
Impairment au 30 juin 2016	0
Survaleur nette au 30 juin 2016	304 222

La variation des survaleurs sur la période s'explique par l'acquisition de la société LISI MEDICAL Remmele à hauteur de 43 825 K€ et par l'augmentation de la participation dans la société Ankit Fasteners Pvt Ltd à hauteur de 1638K€. Les variations de change pour -1,6 M€, portent sur les divisions LISI AEROSPACE et LISI MEDICAL et proviennent des écarts de conversion sur le dollar.

Les valeurs nettes des survaleurs se répartissent au 30 juin 2016 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	2,4	4,5	16,1	NA	8,9	38,9	80,2	151,0
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			
	B.U Fixations vissées	B.U Composants mécaniques de sécurité	B.U Solutions clippées	Total
Survaleur nette	19,6	1,3	40,8	61,6
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	Néant	Néant	Néant	
Marques	Néant	Néant	2,4	2,4
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	91,6
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 2016 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 2015 restent d'actualité.

2.6.1.2. Autres actifs incorporels

(en milliers d'euros)	Concessions, brevets et droits similaires	Autres immobilisations incorporelles *	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2015	58 703	19 490	78 193
Autres variations nettes	625	(538)	87
Acquisitions	694	3 095	3 789
Cessions	(25)		(25)
Mouvements de périmètre		9 459	9 459
Ecart de change	(13)	(113)	(126)
Valeurs brutes au 30 juin 2016	59 984	31 393	91 377
Amortissements au 31 décembre 2015	49 790	13 478	63 268
Autres variations		(1 733)	(1 733)
Dotations aux amortissements	1 689	1 217	2 906
Reprises d'amortissements	(32)		(32)
Mouvements de périmètre		44	44
Ecart de change	(11)	(4)	(15)
Amortissements au 30 juin 2016	51 436	13 002	64 440
Valeurs nettes au 30 juin 2016	8 548	18 392	26 937

*Y compris la marque Rapid.

Les mouvements de périmètre concernent l'entrée de LISI MEDICAL Remmele au 1^{er} mai 2016.

2.6.1.3. Actifs corporels

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

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2015	18 510	165 671	892 792	98 370	47 446	1 122 289
Autres variations nettes	7	5 158	19 210	(2 363)	(22 796)	(784)
Acquisitions	12	1 267	12 477	4 985	33 481	52 222
Cessions	0	(17)	(4 615)	(957)	(59)	(5 648)
Mouvements de périmètre	1 300	10 871	28 256	79	583	41 089
Ecart de change	(25)	(467)	(4 796)	(244)	(393)	(5 925)
Valeurs brutes au 30 juin 2016	19 804	182 483	943 324	99 870	58 262	1 203 243
Amortissements au 31 décembre 2015	882	71 829	616 347	64 646	176	753 880
Autres variations nettes	0	2 408	(4 988)	(478)	0	(3 058)
Dotations aux amortissements	41	3 517	29 655	2 441	21	35 675
Reprises d'amortissements	0	(264)	(4 301)	(946)	0	(5 511)
Mouvements de périmètre	0	753	2 668	68	0	3 489
Ecart de change	0	(7)	(2 994)	(247)	(1)	(3 249)
Amortissements au 30 juin 2016	923	78 236	636 387	65 484	196	781 226
Valeurs nettes au 30 juin 2016	18 881	104 247	306 938	34 387	58 067	522 520

Les mouvements de périmètre s'expliquent par l'entrée de LISI MEDICAL Remmele au 1^{er} mai 2016 et par le changement de méthode de consolidation de la société Ankit Fasteners Pvt Ltd au 1^{er} janvier 2016.

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 2015		11 850	28 348			40 198
Autres variations nettes						
Acquisitions						
Cessions						
Mouvements de périmètre			6 150			6 150
Ecart de change		(60)	(188)			(248)
Valeurs brutes au 30 juin 2016		11 790	34 310			46 099
Amortissements au 31 décembre 2015		4 670	23 085			27 757
Autres variations nettes			4 159			4 159
Dotations aux amortissements		131	1 295			1 426
Reprises d'amortissements						
Mouvements de périmètre			2 300			2 300
Ecart de change		(7)	(75)			(82)
Amortissements au 30 juin 2016		4 794	30 764			35 560
Valeurs nettes au 30 juin 2016		6 995	3 546			10 541

Les mouvements de périmètre concernent l'entrée de LISI MEDICAL Remmele au 1^{er} mai 2016.

2.6.1.4. 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 2015	7 636	1 509	1 448	10 593
Autres variations nettes	(696)			(696)
Acquisitions	165		352	517
Cessions				
Mouvements de périmètre		(1 509)		(1 509)
Ecart de change	(181)		(1)	(182)
Valeurs brutes au 30 juin 2016	6 924		1 799	8 723
Pertes de valeur au 31 Décembre 2015	8			8
Autres variations nettes				
Provisions pour pertes de valeur				
Reprises de provisions pour pertes de valeur				
Mouvements de périmètre				
Ecart de change				
Pertes de valeur au 30 juin 2016	8			8
Valeurs nettes au 30 juin 2016	6 916		1 799	8 715

Les mouvements de périmètre sont liés au changement de méthode de consolidation de la société Ankit Fasteners Pvt Ltd de mise en équivalence à intégration globale.

b) Autres actifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Autres créances	1 004	924	981
Total autres actifs financiers non courants	1 004	924	981

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 :

30 juin 2016			
(en milliers d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants	8 715		
Autres actifs non courants	1 004		
Clients et autres débiteurs	3 449	266 855	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	98 891		
Total actifs financiers	112 059	266 855	
Dettes financières non courantes	311 481		
Autres passifs non courants (hors PCA)	3 078		
Dettes financières courantes	48 750		
Fournisseurs et autres créditeurs	12 165	287 933	
Total passifs financiers	375 474	287 933	

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 2015	63 436	15 687	160 914	127 132	11 879	379 047
Mouvements de périmètre	2 642	0	4 874	4 410	0	11 926
- dont augmentations	2 642	0	4 874	4 410	0	11 926
- dont diminutions	0	0	0	0	0	0
Ecart de change	(213)	(87)	(579)	(1 046)	(36)	(1 961)
Variations de stock	1 132	644	6 201	3 275	(1 137)	10 115
Reclassements	(34)	(129)	0	162	0	(1)
Valeur brute au 30 juin 2016	66 963	18 827	171 410	133 933	10 706	399 125
Dépréciation au 31 décembre 2015	12 095	1 776	7 019	19 782	2 249	42 921
Mouvements de périmètre	182	0	331	1 421	0	1 934
- dont augmentations	182	0	331	1 421	0	1 934
- dont diminutions	0	0	0	0	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	1 279	93	1 617	4 134	158	7 281
Reprises de provisions pour dépréciation	(2 657)	(64)	(2 051)	(2 452)	(272)	(7 496)
Ecart de change	(18)	(1)	(66)	(419)	51	(453)
Reclassements	0	0	4	(4)	0	0
Dépréciation au 30 juin 2016	10 881	1 804	6 854	22 462	2 186	44 186
Valeur nette au 30 juin 2016	56 082	17 023	164 556	111 471	8 520	354 939

Les mouvements de périmètre s'expliquent par l'entrée de LISI MEDICAL Remmele au 1^{er} mai 2016 et par le changement de méthode de consolidation de la société Ankit Fasteners Pvt Ltd au 1^{er} janvier 2016.

2.6.2.2. Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Créances clients et comptes rattachés brutes	228 495	178 480	205 311
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(4 204)	(4 470)	(4 180)
Créances clients et comptes rattachés nets	224 291	174 010	201 131
Etat - autres impôts et taxes	28 844	27 775	29 017
Organismes sociaux et personnel	598	1 101	915
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	2 690	2 857	2 094
Charges constatées d'avance	5 901	4 174	4 973
Autres	7 979	5 373	4 427
Autres débiteurs	46 012	41 281	41 426
Total clients et autres débiteurs	270 303	215 291	242 557

2.6.3 Les capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 818,8 M€ au 30 juin 2016 contre 792,3 M€ au 31 décembre 2015 soit une augmentation de 26,6 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

Variation en M€	30/06/2016
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société,	59,1
Distribution de dividendes versés en mai 2016,	-20,6
Actions auto-détenues et aux paiements en actions,	0,7
Ecarts actuariels sur avantages au personnel,	-2,4
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie,	-0,1
Ecarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la réévaluation du dollar.	-10,1
	26,6

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)	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
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

2.6.4 Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Au 1 ^{er} janvier 2015	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2015	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 2016
Pensions et retraites	42 439	-5 280	37 159	1 232	-2 507	0	2 281		0	-152	38 013
Médailles du travail	4 581	-447	4 133	155	-69	0	0		0	0	4 219
Risques liés à l'environnement	15 056	-2 769	12 286	300	-1 741	0		0	0	-70	10 776
Litiges et autres risques	7 684	-572	7 111	1 124	-1 242	-35		0	0	-23	6 935
Garanties données aux clients	9 344	539	9 882	0	-10	0		0	0	-1	9 872
Réorganisation industrielle	83	-83	0	0	0	0		0	0	0	0
Pour impôts	688	-688	0	0	0	0			0	0	0
Pour perte sur contrat	3 600		2 700	0	-450	0			0		2 250
Sous total Provisions non courantes	83 474	-9 301	73 272	2 811	-6 019	-35	2 281	0	0	-246	72 064
Pour perte sur contrat	605	40	644	489	-125			-78	0	0	930
Réorganisation industrielle	527	-187	340	0	0	0		0	0	9	349
Restructuration	5 868	-3 253	2 615	53	-958	0		0	0	0	1 711
Risques liés à l'environnement	284	-5	279	37	-14	-83			325	-6	537
Litiges	866	-207	659	42	-264	-57		0	0	-1	379
Pour impôts	0	0	0	0	0	0			0	0	0
Autres risques	14 758	-3 944	10 814	5 795	-1 044	-1 855		78	859	-44	14 602
Sous total Provisions courantes	22 907	-7 556	15 351	6 416	-2 404	-1 996	0	0	1 184	-42	18 508
Total Général	106 381	-16 858	88 623	9 227	-8 423	-2 031	2 281	0	1 184	-288	90 572
dont en résultat opérationnel récurrent				8 427	-7 137	-2 031					
dont en résultat opérationnel non récurrent				800	-1 286	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 2016, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2015 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. Au 30 juin 2016, 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 2016 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 2016, 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

Paielements 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 2016 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2016	Durée de vie contractuelle résiduelle
23/10/2014		157 550	Conseil d'administration février 2017
23/10/2014		2 375	Conseil d'administration février 2017
17/12/2015		134 230	Conseil d'administration février 2018
17/12/2015		5 030	Conseil d'administration février 2018
Total		159 925	

Sur proposition du Comité des Rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 23 octobre 2014 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 2015 dans la mesure où le Conseil d'Administration du 17 décembre 2015 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 2016 en charges de personnel pour un montant de 1,2 M€ pour les collaborateurs des sociétés françaises avec une contrepartie en capitaux propres et pour un montant de 0,4 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)	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Trésorerie et équivalent de trésorerie	98 891	125 812	117 595
Trésorerie disponible [A]	98 891	125 812	117 595
Concours bancaires courants [B]	6 651	9 243	6 500
Trésorerie nette [A - B]	92 240	116 569	111 095
Crédits	323 996	248 087	268 482
Autres dettes financières	29 583	25 100	26 812
Dettes financières nettes [C]	353 579	273 187	295 294
Endettement financier net [D = C + A - B]	261 339	156 618	184 199
Capitaux propres Groupe [E]	818 832	792 256	750 806
Ratio d'endettement (en %) [D / E]	31,9%	19,8%	24,5%

2.6.5.2. Dettes financières - Ventilation par nature

Trésorerie et dettes financières

(en milliers d'€)	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<u>Part non courante</u>			
Crédits moyen terme	279 404	204 333	227 331
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	15 205	13 967	16 922
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	14 387	11 846	11 715
Sous total dettes financières non courantes	308 995	230 145	255 969
<u>Part courante</u>			
Concours bancaires d'exploitation	6 651	9 243	6 499
Crédits moyen terme	44 584	42 437	41 143
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	(0)	605	(1 816)
Participation des salariés (bloquée en compte courant)			0
Sous total dettes financières courantes	51 235	52 285	45 826
Total dettes financières	360 230	282 430	301 794

2.7 ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

2.7.1 Charges et produits opérationnels non récurrents

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Charges opérationnelles non récurrentes			
Coûts des réorganisations industrielles	(3 238)	(4 830)	(7 842)
Autres coûts		(130)	(130)
Dotations aux provisions affectées aux réorganisations industrielles	(800)		(3 176)
Total	(4 038)	(4 960)	(11 148)
Produits opérationnels non récurrents			
Reprises de provisions affectées aux réorganisations industrielles	1 286	2 813	5 300
Autres produits	0	57	8
Total	1 286	2 870	5 308
Produits et charges opérationnels non récurrents	(2 752)	(2 090)	(5 840)

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non récurrents demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2015.

Au 30 juin 2016, la formation du résultat non récurrent provient essentiellement de la division AEROSPACE et résulte notamment de coûts liés aux déménagements des usines de Villefranche de Rouergue et de Bologne.

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

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits de trésorerie et charges de financement			
Produits de trésorerie	376	344	600
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	137	733	383
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives	(1 138)		(8)
Charges de financement	(2 030)	(3 202)	(7 138)
Sous total produits de trésorerie et charges de financement	(2 655)	(2 125)	(6 163)
Autres produits et charges financiers			
Profits de change	32 186	25 344	34 802
Pertes de change	(25 241)	(27 764)	(37 277)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	2 637	(4 650)	(6 478)
Autres	(397)	(403)	(766)
Sous total autres produits et charges financiers	9 185	(7 472)	(9 819)
Résultat financier	6 530	(9 598)	(15 981)

L'augmentation du résultat financier par rapport au 30 juin 2015 s'explique principalement par la variation de la juste valeur des instruments de couverture de change à hauteur de +2,6 M€ contre – 4,7 M€ en juin 2015 et par la progression du résultat de change.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux apparent du 1^{er} semestre 2016 ressort à 32,0 %.

2.7.3 Résultat net par action en euros

30/06/2016	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 023 875	
Actions d'autocontrôle			(1 133 403)	
Résultat de base par action		59 083	52 890 472	1,12
Résultat dilué par action		59 083	52 890 472	1,12

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

31/12/2015	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 023 875	
Actions d'autocontrôle			(1 233 252)	
Résultat de base par action		81 764	52 790 623	1,55
Résultat dilué par action		81 764	52 790 623	1,55

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.

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2016					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	502 656	243 719	48 048	(261)	794 162
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	89 720	26 395	5 502	(16)	121 601
Dotations aux amortissements et provisions	22 471	13 180	2 842	132	38 625
Résultat opérationnel courant (EBIT)	67 249	13 216	2 660	(149)	82 976
Résultat opérationnel	65 297	12 916	2 660	(649)	80 224
Résultat de la période	42 520	9 803	1 296	5 354	58 973
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	273 225	66 858	28 241	-2 866	365 458
Immobilisations nettes	462 293	250 641	159 727	270	872 931
Acquisitions d'immobilisations	42 922	16 399	2 216	72	61 609
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
31/12/2015					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	929 557	454 604	74 775	(884)	1 458 052
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	153 240	42 498	8 078	270	204 086
Dotations aux amortissements et provisions	28 961	24 488	3 972	172	57 593
Résultat opérationnel courant (EBIT)	124 279	18 009	4 106	99	146 493
Résultat opérationnel	120 658	18 458	4 114	(2 578)	140 652
Résultat de la période	69 000	9 788	1 101	1 970	81 859
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	248 710	67 852	12 952	349	329 863
Immobilisations nettes	440 051	250 282	76 611	272	767 216
Acquisitions d'immobilisations	69 960	38 649	4 047	147	112 803

2.8.2 Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Cadres	1 130	1 064	1 014
Agents de maîtrise	860	834	855
Employés et ouvriers	9 723	8 902	8 945
Total	11 713	10 923	10 814

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 1,4 M€ sur le résultat du 1^{er} semestre 2016.

Engagements

En complément des engagements répertoriés dans le Document de Référence 2015 au paragraphe 2.8.4 « Engagements », les engagements donnés et reçus et juridiquement actés au travers de conventions ont été mis à jour au 30 juin 2016 et peuvent être recensés comme suit :

Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2016 les instruments de couverture de change en vie sont les suivants :

	Notionel au 30/06/2016		Notionel au 31/12/2015	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	48 672	58 889	27 384	37 310
CAD	51 600	35 873	57 600	38 105
TRY	34 285	10 694	34 050	10 719
PLN	30 600	6 898	20 400	4 784
USD	350 151	315 394	405 051	372 050
		427 749		462 969

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 2016 s'élève à – 8 715 K€.

Engagements réciproques correspondant à des couvertures de taux d'intérêt

Les caractéristiques des contrats de swap contractés sur le premier semestre 2016 sont les suivantes :

Notionnel au 30/06/2016	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	5
LISI S.A.	15 000	30/09/2011	30/09/2016	2,0730%	Euribor 3 mois	21
LISI S.A.	4 750	30/12/2011	30/12/2016	1,3925%	Euribor 3 mois	5
LISI S.A.	15 000	31/05/2012	31/05/2017	1,0700%	Euribor 2 mois	77
LISI S.A.	9 500	29/06/2012	31/03/2017	1,0750%	Euribor 3 mois	13
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	-118
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	-119
LISI S.A.	10 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9700%	Euribor 3 mois	-241
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9525%	Euribor 3 mois	-121
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9675%	Euribor 3 mois	-121
LISI S.A.	25 000	30/06/2014	30/05/2019	0,4500%	Euribor 3 mois	-15
LISI AUTOMOTIVE Former	7 000	31/12/2010	29/12/2017	1,7450%	Euribor 3 mois	16
LISI MEDICAL Fasteners	4 500	28/09/2012	30/09/2024	1,3000%	Euribor 3 mois	-54
Creuzet Aéronautique	3 900	31/07/2012	31/07/2020	0,7750%	Euribor 1 mois	-4
Blanc Aéro Industries	4 983	01/02/2016	15/01/2031	0,8290%	Euribor 3 mois	-171
Blanc Aéro Industries	4 983	01/02/2016	15/01/2031	0,8300%	Euribor 3 mois	-173
Total						-1 002

La juste valeur de l'ensemble des instruments de couverture de taux d'intérêt en vie au 30 juin 2016 s'élève à -1 002 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 2015 (paragraphe 2.8.4.) ceux-ci restent inchangés au 30 juin 2016.

Autres engagements

- Un emprunt de 30M€ à échéance avril 2022 a été signé le 20 avril 2016. 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. 40MEUR ont été tirés au 4 mars 2016 remboursables en mars 2026. Une enveloppe de 33,1MUSD non tirée au 30 juin 2016 reste mobilisable pendant 1 an. 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
- Un emprunt de 11,5M€ à échéance janvier 2031 a été signé le 15 janvier 2016. 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

2.9 TAUX DES DEVISES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES

		30/06/2016		30/06/2015		31/12/2015	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,1102	1,1142	1,1189	1,1113	1,0887	1,1046
Livre Sterling	GBP	0,8265	0,7850	0,7114	0,7272	0,7340	0,7242
Yuan	CNY	7,3755	7,2656	6,9366	6,9127	7,0608	6,9471
Dollar canadien	CAD	1,4384	1,4678	1,3839	1,3838	1,5116	1,4251
Zloty	PLN	4,4362	4,3785	4,1911	4,1319	4,2639	4,1841
Couronne tchèque	CZK	27,1310	27,0542	27,2530	27,4753	27,0230	27,2695
Dirham marocain	MAD	10,8805	10,8802	10,8337	10,8002	10,7771	10,7961
Roupie indienne	INR	74,9603	74,9210	71,1873	69,8769	72,0215	71,0095
Pesos mexicain	MXN	20,6347	20,0177				
Dollar de Hong Kong	HKD	8,6135	8,6546	8,6740	8,6157	8,4376	8,5622

2.10 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 2016, 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 28 juillet 2016

Exincourt, le 28 juillet 2016

Ernst & Young et Autres

Exco Cap Audit

Henri-Pierre NAVAS
Associé

Philippe POURCELOT
Associé

2.11 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 28 juillet 2016

Emmanuel VIELLARD
Directeur Général