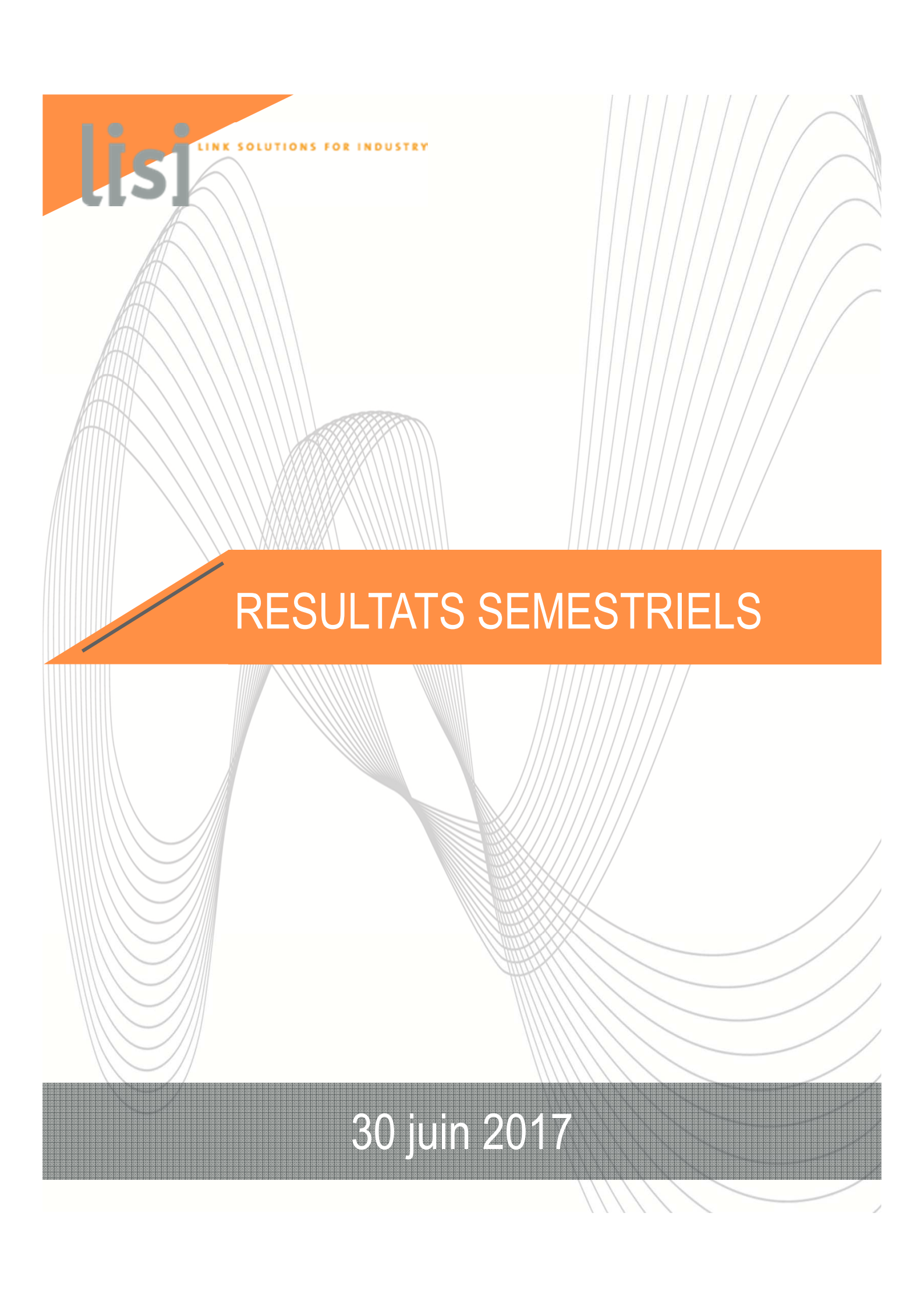


The background of the entire page is a light gray color, overlaid with a series of thin, dark gray, wavy lines that create a sense of motion and depth. These lines are arranged in a way that they appear to be flowing from the left side towards the right, with some lines curving upwards and others downwards, creating a complex, organic pattern.

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2017

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le Groupe LISI annonce une nouvelle progression de ses résultats au 1^{er} semestre 2017 conforme à ses objectifs

- Bon niveau global d'activité, croissance organique de + 6,1 % sur le semestre
- Progression des indicateurs de gestion :
 - o Résultat opérationnel courant en hausse de + 17,6 %, avec une marge opérationnelle en amélioration de 0,9 point à 11,3 %
 - o Free Cash Flow positif à 27,5 M€ avec un rythme d'investissements toujours soutenu

Belfort, le 26 juillet 2017 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2017, présentés au Conseil d'Administration qui s'est tenu ce jour.

6 mois clos le 30 juin		S1 2017	S1 2016	Variation
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	861,7	794,2	+ 8,5 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	140,0	121,6	+ 15,1 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	97,5	83,0	+ 17,6 %
Marge opérationnelle courante	%	11,3	10,4	+ 0,9 pt
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	58,2	59,1	- 1,5 %
Résultat dilué par action	€	1,10	1,12	
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	104,7	98,6	+ 6,1 M€
Investissements industriels nets	M€	67,1	60,7	+ 6,4 M€
Free Cash Flow ¹	M€	27,5	24,9	+ 2,6 M€
Principaux éléments de la situation financière				
Endettement financier net	M€	207,1	261,3	- 54,2 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	22,9	31,6	- 8,7 pts

Faits marquants de la période

- Rééquilibrage de la contribution des divisions aux performances du Groupe
- Cession de Précimétal au 31 janvier 2017

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

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2017	2016	2017 / 2016	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	444,3	388,0	+ 14,5 %	+ 9,9 %
2 ^{ème} trimestre	417,4	406,2	+ 2,8 %	+ 2,5 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	861,7	794,2	+ 8,5 %	+ 6,1 %

A 861,7 M€, le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2017 affiche une hausse de + 8,5 % à laquelle a contribué l'ensemble des divisions.

La croissance organique s'établit à + 6,1 % au premier semestre 2017, confirmant ainsi l'accélération enregistrée en 2016 (+ 3,6 % au premier semestre et + 5,6 % au second semestre). La moindre progression du second trimestre (+ 2,5 %) par rapport au premier (+ 9,9 %) s'explique essentiellement par l'effet d'un nombre de jours ouvrés non comparable avec 2016 (- 5 jours en France, soit - 8 %) et par une base de comparaison élevée en 2016.

Concernant le compte de résultat, le poste consommations augmente dans les mêmes proportions que la production (+ 8,0 %). Les autres coûts variables sont en recul (- 0,7 point) grâce notamment aux gains de productivité issus des plans d'amélioration LEAP (*LISI Excellence Achievement Program*). Les coûts fixes, consacrés notamment à la structuration des activités en cours de développement restent bien maîtrisés et baissent de 0,3 point en valeur relative.

Compte tenu de ces facteurs, l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) est en forte progression (+ 15,1 %) à 140,0 M€ (soit 16,2 % du chiffre d'affaires), contre 121,6 M€ (soit 15,3 %) au premier semestre 2016.

Les amortissements augmentent de 5,0 M€ sous l'effet des importants investissements réalisés ces dernières années mais restent stables en valeur relative (+ 0,2 point). Les reprises de provisions sont en hausse de 1,2 M€, sans impact sur le résultat opérationnel courant (contrepartie des charges d'exploitation).

Le résultat opérationnel courant (EBIT) atteint 97,5 M€ soit un progrès de 14,5 M€ ou 17,6 % par rapport au premier semestre 2016. A 11,3 %, la marge opérationnelle s'améliore de 0,9 point par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les produits et charges opérationnels non courants (- 1,6 M€) correspondent notamment aux coûts de cession de la société Précimétal.

Le résultat financier se situe à - 10,5 M€ (+ 6,5 M€ au premier semestre 2016). La dégradation provient de :

- l'écart entre les profits et les pertes de change pour environ - 18,6 M€ (+ 6,9 M€ en 2016),
- la variation de la juste valeur des instruments de couverture de change, qui représente un impact favorable de + 9,7 M€ (+ 2,6 M€ au premier semestre 2016)
- la baisse des taux d'intérêts, qui entraîne un recul des coûts de financement et représente un impact favorable de 1,4 M€ par rapport au premier semestre 2016.

La charge d'impôts est de - 28,2 M€, soit un taux effectif d'imposition de 33 %, stable.

Après la prise en compte du résultat financier négatif ce semestre, le résultat net est de 58,2 M€ soit 6,8 % du chiffre d'affaires (7,4 % au premier semestre 2016).

La capacité d'autofinancement augmente de 6,2 % à 104,7 M€ (98,6 M€ au premier semestre 2016). Elle permet de financer un programme d'investissements toujours soutenu (67,1 M€ ; 7,8 % du chiffre d'affaires) au premier semestre, parmi lesquels on citera :

- le déploiement du plan « robotisation » sur l'ensemble des divisions,
- le développement de nouveaux produits, notamment à Marmande,
- la modernisation des sites de Parthenay et Bar-sur-Aube (« *Forging* »).

Le besoin en fonds de roulement reste stable par rapport au 31 décembre 2016 à 76 jours, malgré la hausse de l'activité. Les stocks diminuent de 1 jour à 84 jours.

L'effet négatif de la dépréciation du dollar en fin de période (12 M€) n'a pas empêché le Free Cash Flow de progresser de 2,6 M€ pour atteindre 27,5 M€.

Le Groupe continue à bénéficier d'une structure financière solide pour son développement : l'endettement financier net recule de 54,2 M€ par rapport au 30 juin 2016 et ne représente plus que 22,9 % des capitaux propres.

LISI AEROSPACE (62 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Poursuite de la croissance organique soutenue par un marché européen très dynamique avec les montées en cadence des nouveaux programmes.
- Amorce de reprise de l'activité auprès de Boeing aux Etats-Unis, qui reste toutefois au niveau de 2015. Le Free Cash Flow est toujours largement positif à 35,1 M€, après des investissements industriels en hausse de 3,5 M€ à 45,7 M€.

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2017	2016	2017 / 2016	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	277,5	248,5	+ 11,7 %	+ 11,7 %
2 ^{ème} trimestre	258,3	254,1	+ 1,6 %	+ 3,3 %
6 mois clos le 30 juin	535,8	502,7	+ 6,6 %	+ 7,4 %

Marché aéronautique

La visibilité sur le segment des avions commerciaux demeure très solide. Les autres segments de marché servis par LISI AEROSPACE, notamment les hélicoptères, le militaire et les avions d'affaires ainsi que les avions régionaux connaissent des difficultés persistantes.

Boeing fait la course en tête sur ce premier semestre tant du point de vue des livraisons (352 contre 306 pour Airbus) que des prises de commandes (381 contre 203). Les deux avionneurs ont enregistré une forte accélération des livraisons en juin. Comme attendu, les programmes A320, A320neo, A350, B787 et B737 sont les plus dynamiques.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

LISI AEROSPACE fait preuve d'une bonne dynamique sur le semestre. Le chiffre d'affaires s'élève à 535,8 M€, soit une croissance de + 6,6 %.

Les ventes de l'activité « Fixations » en Europe (+ 8,4 % sur le second trimestre et + 14,2 % au premier semestre) bénéficient toujours de cadences Airbus élevées sur le programme A350 et de la montée en puissance du programme A320neo. Aux Etats-Unis, l'activité « Fixations » continue à souffrir d'un niveau d'activité inférieur aux prévisions chez Boeing, que le repositionnement actif de LISI AEROSPACE auprès de la distribution n'arrive pas encore à compenser. L'activité « Composants de Structure » (+ 3,7 % au 1^{er} semestre) est tirée par les montées en cadence des nouveaux programmes.

A périmètre constant et retraité de l'effet devises, la croissance organique s'élève à + 7,4 %. La moindre progression du second trimestre (+ 3,3 %) par rapport au premier (+ 11,7 %) s'explique essentiellement par l'effet d'un nombre de jours ouvrés non comparable avec 2016 (- 5 jours en France) et par une base de comparaison élevée en 2016.

Faits marquants

- Montée en cadence sur le moteur LEAP (bords d'attaque, aubes, bras et OGV) des sites de Marmande, Bologne, Parthenay en France et Sędziszów, en Pologne
- Démarrage de la construction du nouveau site polonais à Rzeszow, destiné à remplacer celui de Sędziszów

Résultats

En progrès de 10 % par rapport au premier semestre 2016, le résultat opérationnel courant atteint 74 M€, confirmant ainsi la qualité des performances de la division. L'activité « Composants de Structure » devrait résorber progressivement les surcoûts engendrés par les difficultés techniques et par les coûts d'industrialisation importants enregistrés ces deux dernières années, même si la phase de forte montée en cadence des nouveaux programmes dépasse les attentes.

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) et des premières technologies robotisées. Dans l'activité des pièces de structure, la forte activité n'a pas permis de tirer pleinement parti des efforts de rationalisation.

Par ailleurs, la division a su préserver un Free Cash-Flow positif, tout en finançant un programme d'investissements toujours significatif. Cette performance est essentiellement attribuable au maintien d'un bon niveau de la capacité d'autofinancement et à la discipline de gestion des besoins en fond de roulement.

LISI AUTOMOTIVE (29 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Confirmation de la bonne tendance de 2016.
- Croissance organique dans un marché européen toujours bien orienté.
- Activité soutenue dans les « Composants Mécaniques de Sécurité » et les « Solutions Clippées ».

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2017	2016	2016 / 2015	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	128,9	120,9	+ 6,6 %	+ 6,6 %
2 ^{ème} trimestre	123,7	122,8	+ 0,7 %	+ 0,8 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	252,6	243,7	+ 3,6 %	+ 3,7 %

Marché automobile

Après un premier trimestre de bonne tenue (+ 5,5 %), les marchés automobiles mondiaux ont enregistré une croissance plus faible (+ 1,1 %) au second trimestre en raison, notamment, d'un nombre de jours de facturation inférieur à celui du premier trimestre. Sur le semestre, la hausse ressort ainsi à + 2,8 %. Quoiqu'en retrait par rapport à la même période de l'an dernier, l'Europe (+ 4,6 %) demeure le principal moteur de cette croissance. Le marché chinois termine ce premier semestre avec une progression modeste (+ 2,1 %) affecté par la tendance défavorable du second trimestre (- 1,1 %). Les Etats-Unis évoluent en territoire négatif depuis le début de l'année et clôturent le semestre à - 2,2 %. Le Japon (+ 9,4 %) et la Russie (+ 6,9 %) retrouvent des couleurs avec des effets de tendance positifs entre le premier et le second trimestre.

L'Europe, principal domaine d'intervention de LISI AUTOMOTIVE, confirme donc une croissance robuste (+ 4,6 %) après les + 6,5 % enregistrés en 2016. L'Italie (+ 8,9 %) et l'Espagne (+ 7,1 %) font toujours la course en tête. La France, avec + 3,0 % fait moins bien que la moyenne européenne. La Grande-Bretagne, quant à elle, a connu un fort ralentissement au second trimestre (- 10,3 %), ce qui s'est traduit par une baisse de - 1,3 % par rapport au premier semestre 2016.

Parmi les constructeurs, Daimler (+ 7,3 %), Renault-Dacia (+ 7,0 %) et Nissan (+ 5,7 %) sont les plus dynamiques. Ford (+ 3,1 %) et VW (+ 3,0 %) font mieux que le marché mondial. En revanche, PSA (+ 2,2 %) et BMW (+ 2,0 %) performant moins bien. GM Opel est très en retrait à - 2,6 %.

Parallèlement, il convient de mentionner que les stocks chez les constructeurs ont baissé puisque la production automobile européenne s'est tassée (- 1,4 % sur le semestre).

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

Le chiffre d'affaires du semestre s'élève à 252,6 M€ en hausse de + 3,6 % par rapport à 2016. La croissance du second trimestre a été limitée à + 0,7 % du fait d'un moindre nombre de jours ouvrés (- 5 jours en France) et à la baisse significative de l'activité de PSA en Chine. Les gains de parts de marché de la division se confirment avec des performances supérieures à celles du marché, tant au premier trimestre qu'au second.

Le niveau général de la demande reste bien orienté grâce à l'exposition européenne de LISI AUTOMOTIVE auprès des clients constructeurs. La division bénéficie des développements des nouveaux produits de ces dernières années, en particulier dans le domaine des « Solutions Clippées » et des « Composants Mécaniques de Sécurité » auprès des clients équipementiers qui connaissent une phase intense d'industrialisation de leurs nouveaux programmes.

La prise de commandes des nouveaux produits de la division LISI AUTOMOTIVE est toujours aussi encourageante (notamment dans l'activité « Composants Mécaniques de Sécurité ») et représente plus de 11 % du chiffre d'affaires, soit environ 29 M€ au premier semestre.

Faits marquants

- Confirmation du retour progressif aux niveaux de rentabilité attendus pour la plupart des sites
- Indicateurs financiers et opérationnels positifs dans l'activité mexicaine dès la première année d'exploitation
- Déménagement du site de Pékin à Zhuozhou

Résultats

Sur le plan des opérations, le bon fonctionnement des sites des activités « Solutions Clippées » et « Composants Mécaniques de Sécurité » est conforté par la confirmation du redressement de la plupart des sites de l'activité « Fixations Vissées » et l'apport non négligeable des actions d'amélioration des programmes LEAP (LISI Excellence Achievement Program).

Ainsi, la marge opérationnelle de LISI AUTOMOTIVE progresse une nouvelle fois pour s'établir à 6,7 % (5,4 % au premier semestre 2016), et est désormais proche des objectifs que le Groupe s'est fixés.

La plupart des autres indicateurs de gestion confirment également les améliorations réalisées depuis plusieurs exercices. C'est en particulier le cas dans l'organisation logistique de la division qui demeure très satisfaisante. Les équipes sont ainsi entièrement focalisées sur la rationalisation de l'organisation de la production, la mise en œuvre du plan LEAP, ainsi que l'accroissement de la productivité, dans l'objectif d'améliorer le retour sur les investissements réalisés.

Le Free Cash Flow est largement positif (+ 8,3 M€) après une nouvelle hausse des investissements industriels (18,0 M€ contre 16,3 M€ au premier semestre 2016). Il a bénéficié de l'augmentation de la capacité d'autofinancement (+ 4,1 M€) et de la bonne maîtrise des besoins en fonds de roulement.

LISI MEDICAL (9 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Forte croissance organique portée par un marché dynamique et la montée en cadence des nouveaux programmes des clients.
- Amélioration continue de la marge opérationnelle et du Free Cash Flow.
- Effet année pleine de LISI MEDICAL Remmele.

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2017	2016	2017 / 2016	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	37,9	18,7	+ 103,1 %	+ 11,5 %
2 ^{ème} trimestre	35,6	29,4	+ 21,2 %	+ 3,3 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	73,5	48,0	+ 53,0 %	+ 7,1 %

Marché médical

Le marché mondial de l'orthopédie retrouve depuis plusieurs exercices une croissance conforme à la tendance de long terme (+ 4 % à + 5 % par an). La dynamique de croissance (+ 6 %) du marché de la chirurgie mini invasive (MIS) ne se dément pas, avec de nombreux nouveaux projets qui se développent dans la chirurgie générale ou les chirurgies de spécialité.

Les clients de LISI MEDICAL répondent aux contraintes de marché en consolidant leur portefeuille d'activités par des approches techniques innovantes, ou en rationalisant leurs gammes de produits anciens.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

- Bon niveau de commandes et d'activité avec l'ensemble des clients
- Amélioration des indicateurs de gestion sur tous les sites

Le chiffre d'affaires s'établit à 73,5 M€ (+ 53,0 %), soit une croissance organique de + 7,1 % par rapport au premier semestre 2016. Conformément aux attentes, la division a bénéficié depuis mai 2016 de l'intégration de LISI MEDICAL Remmele (Etats-Unis) qui contribue au chiffre d'affaires à hauteur de 22,8 M€ sur la période. Au deuxième trimestre, la progression affichée est de + 21,2 % avec une croissance organique de + 3,3 %.

La prise de commandes bénéficie de la montée en puissance progressive des nouveaux programmes de ces dernières années.

La bonne exécution des plans de productivité industrielle permet la poursuite de l'amélioration de la marge opérationnelle qui s'établit à 9,1 % (5,5 % au premier semestre 2016). Tous les sites progressent et ceux de LISI MEDICAL Remmele atteignent des niveaux de performance en ligne avec les objectifs fixés.

Les investissements (2,8 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 d'afficher un Free Cash-Flow opérationnel proche de 10 M€.

PERSPECTIVES 2017-2018 DU GROUPE LISI

LISI AEROSPACE

Le marché aéronautique ne donne pas de signes d'essoufflement, en particulier en ce qui concerne les monocouloirs et les nouveaux programmes (A350, B787, ...), ce qui conforte la division dans son positionnement. A court terme, la reprise des carnets de commandes avec Boeing et la tendance des prises de commandes avec Airbus seront suivies avec attention. Les premières améliorations constatées depuis le début de l'exercice en matière de réduction des surcoûts d'industrialisation et le respect des programmes de livraison resteront des points de vigilance dans la seconde partie de l'année dans les « Composants de Structure ».

Dans ce contexte, le Groupe attend une contribution comparable des résultats de la division LISI AEROSPACE au second semestre.

LISI AUTOMOTIVE

Le second semestre devrait confirmer la bonne tendance actuelle du marché européen. La marge opérationnelle devrait rester de bon niveau malgré le renchérissement des matières premières (acier ; plastique) et les coûts liés au redémarrage de l'usine de Pékin. A ce stade, il faudra conforter ce niveau sur le long terme avant de revoir le niveau objectif du Résultat Opérationnel Courant normé de la division.

LISI MEDICAL

La division poursuit sa structuration et les développements des synergies entre sites, renforçant ainsi son positionnement de fournisseur de référence auprès de ses clients.

LISI MEDICAL bénéficiera des synergies avec LISI MEDICAL Remmele qui ouvre des perspectives commerciales en matière de croissance organique avec des nouveaux marchés dynamiques et des grands clients mondiaux. L'extension du site de LISI MEDICAL Remmele sera financée en grande partie au second semestre 2017, réduisant d'autant la contribution de la division au Free Cash Flow du Groupe.

LISI consolidé

Après ce premier semestre très solide, le Groupe confirme donc ses objectifs de croissance d'activité et de progression de son résultat opérationnel courant, et d'un Free Cash Flow positif pour 2017, avec une contribution plus équilibrée de toutes les divisions.

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	12
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	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Chiffre d'affaires hors taxes		861 694	794 162	1 571 104
Variation stocks produits finis et en-cours		7 518	9 477	(1 519)
Total production		869 212	803 639	1 569 585
Autres produits *		12 654	11 753	23 777
Total produits opérationnels		881 866	815 391	1 593 362
Consommations		(229 176)	(216 598)	(414 436)
Autres achats et charges externes		(179 000)	(161 373)	(325 957)
Valeur ajoutée		473 690	437 420	852 969
Impôts et taxes **		(8 777)	(8 234)	(11 353)
Charges de personnel (y compris intérimaires)***		(324 945)	(307 586)	(604 484)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)		139 968	121 601	237 132
Amortissements		(44 899)	(39 902)	(80 872)
Dotations nettes aux provisions		2 474	1 277	1 200
Résultat Opérationnel courant (EBIT)		97 543	82 976	157 460
Charges opérationnelles non récurrentes	2.7.1	(4 597)	(4 038)	(12 950)
Produits opérationnels non récurrents	2.7.1	3 035	1 286	2 974
Résultat opérationnel		95 981	80 224	147 483
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	(1 191)	(2 655)	(4 420)
<i>Produits de trésorerie</i>	2.7.2	1 955	513	1 146
<i>Charges de financement</i>	2.7.2	(3 146)	(3 168)	(5 566)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	(9 306)	9 185	17 770
<i>Autres produits financiers</i>	2.7.2	37 488	34 823	55 409
<i>Autres charges financières</i>	2.7.2	(46 795)	(25 638)	(37 639)
Impôts (dont CVAE)**		(28 196)	(27 779)	(54 443)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Résultat de la période		57 288	58 973	106 390
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société		58 216	59 083	107 008
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(928)	(110)	(619)
Résultat par action (en €) :	2.7.3	1,10	1,12	2,02
Résultat dilué par action (en €) :	2.7.3	1,10	1,12	2,02

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 2017 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en «Autres produits».

b/ Au 30 juin 2017, 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 -4,1 M€.

c/ Au 30 juin 2017 le CICE rattachée à la période a été provisionné pour un montant estimé à +5,2 M€

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30/06/2017</i>	<i>30/06/2016</i>	<i>31/12/2016</i>
Résultat de la période	57 288	58 973	106 390
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres			
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	1 255	(3 682)	(4 359)
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	(432)	1 268	840
Retraitement des actions propres (part brute)	226	(17)	145
Retraitement des actions propres (effet impôt)	(78)	6	(50)
Païement en actions (part brute)	1 903	1 185	2 447
Païement en actions (effet impôt)	(655)	(408)	(843)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat			
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	(17 214)	(10 196)	(2 874)
Instruments de couverture (part brute)	20 743	(185)	(12 615)
Instruments de couverture (effet impôt)	(7 142)	64	3 587
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	(1 395)	(11 963)	(13 723)
Résultat global total de la période	55 893	47 010	92 667

1.3 ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS				
Survaleur	2.6.1.1	289 130	304 222	300 426
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	28 859	26 937	23 822
Actifs corporels	2.6.1.3	582 178	533 061	570 877
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	10 003	8 715	9 481
Impôts différés actifs		12 399	17 273	19 075
Autres actifs non courants	2.6.1.4	944	1 004	950
Total des actifs non courants		923 511	891 212	924 631
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.6.2.1	341 839	354 939	338 986
Impôts - Créances sur l'état		17 547	6 383	6 772
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	277 883	270 303	260 416
Trésorerie et équivalents trésorerie		212 871	98 891	141 719
Total des actifs courants		850 139	730 516	747 894
TOTAL ACTIF		1 773 650	1 621 728	1 672 525

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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	(14 400)	(14 809)	(14 610)
Réserves consolidées	2.6.3	744 577	664 264	659 375
Réserves de conversion	2.6.3	10 515	20 502	27 742
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2.6.3	2 263	(4 403)	(13 452)
Résultat de la période	2.6.3	58 216	59 083	107 008
Total capitaux propres - part du groupe	2.6.3	895 366	818 832	860 258
Intérêts minoritaires	2.6.3	7 708	7 816	4 964
Total capitaux propres	2.6.3	903 076	826 650	865 222
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	2.6.4	67 583	72 064	70 474
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	277 774	308 995	253 856
Autres passifs non courants		10 619	10 582	12 392
Impôts différés passifs		36 402	29 420	33 376
Total des passifs non courants		392 378	421 061	370 098
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	2.6.4	18 827	18 508	23 174
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	142 177	51 235	106 037
Fournisseurs et autres créditeurs		312 587	300 098	304 492
Impôt à payer		4 607	4 174	3 503
Total des passifs courants		478 198	374 015	437 206
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		1 773 650	1 621 728	1 672 525

* Dont concours bancaires courants

6 726

6 651

15 984

1.4 TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Activités opérationnelles			
Résultat net	57 288	106 390	58 973
Elimination du résultat des mises en équivalence			
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	44 737	81 232	39 866
- Variation des impôts différés	3 628	6 059	334
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(1 718)	911	(110)
Marge brute d'autofinancement	103 935	194 592	99 063
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	791	1 213	(475)
Capacité d'autofinancement	104 725	195 805	98 590
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	24 569	48 385	27 444
Elimination du coût de l'endettement financier net	3 029	5 782	2 834
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(12 579)	2 504	(10 115)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	12 228	(23 729)	(22 384)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	131 972	228 747	96 367
Impôts payés	(34 256)	(29 807)	(7 947)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	97 716	198 938	88 423
Activités d'investissement			
Acquisition de sociétés consolidées	(1)	(92 136)	(91 102)
Trésorerie acquise		(1 973)	(1 973)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(67 483)	(132 609)	(61 609)
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis	(373)	(746)	(473)
Subventions d'investissement reçues			
Dividendes reçus			
Total Flux d'investissement	(67 857)	(227 463)	(155 157)
Trésorerie cédée	(5 701)	36	36
Cession de sociétés consolidées	13 060		
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	342	12 995	913
Cession d'actifs financiers			
Total Flux de désinvestissement	7 701	13 031	949
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(60 156)	(214 434)	(154 208)
Activités de financement			
Augmentation de capital	1 997	32	
Cession (acquisition) nette d'actions propres			
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(23 872)	(20 629)	(20 629)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Total Flux d'opérations sur capitaux propres	(21 875)	(20 598)	(20 629)
Emission d'emprunts long terme	45 759	88 376	77 674
Emission d'emprunts court terme	51 935	52 028	13 349
Remboursement d'emprunts long terme	(197)	(35 309)	(2 730)
Remboursement d'emprunts court terme	(28 587)	(45 143)	(16 732)
Intérêts financiers nets versés	(3 028)	(5 782)	(2 833)
Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers	65 882	54 171	68 727
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	44 007	33 573	48 098
Incidence des variations de taux de change (D)	(1 367)	(8 149)	(6 582)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	210	(762)	(62)
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	80 410	9 166	(24 330)
Trésorerie au 1er janvier (E)	125 735	116 569	116 569
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	206 145	125 735	92 239
Trésorerie et équivalents de trésorerie	212 871	141 719	98 890
Concours bancaires courants	(6 726)	(15 984)	(6 651)
Trésorerie à la clôture	206 145	125 735	92 239

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>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Incidence de la variation des stocks	(12 579)	2 504	(10 115)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des clients et autres débiteurs	(16 650)	(36 011)	(44 799)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des fournisseurs et autres créditeurs	28 878	12 282	22 415
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des impôts	(9 687)	18 578	19 497
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(10 038)	(2 647)	(13 002)

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

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Capacité d'autofinancement	104 725	195 805	98 590
Investissements industriels nets	(67 141)	(119 614)	(60 696)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(10 038)	(2 647)	(13 002)
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free cash flow)	27 546	73 544	24 892

1.5.ETAT RESUME DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	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	(2 653)	81 764	792 256	1 189	793 446
Résultat de l'exercice N (a)										
Ecart de conversion (b)							59 083	59 083	(110)	58 973
Paiements en actions (c)					(10 086)	777		(10 096)	(99)	(10 195)
Augmentation de capital								777		777
Retraitement des actions propres (d)			(69)					0	3 933	3 933
Retraitement IAS19 (g)						(11)		(80)		(80)
Affectation résultat N-1						(2 414)	(81 764)	(2 414)		(2 414)
Variations de périmètre				81 764				0		0
Dividendes distribués				(20 629)				0	2 921	2 921
Reclassement								0	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)					(10 096)	(1 750)	59 083	47 237	(227)	47 010
Capitaux propres au 1er Janvier 2017	21 610	72 584	(14 610)	659 375	27 742	(13 452)	107 008	860 258	4 964	865 222
Résultat de l'exercice N (a)										
Ecart de conversion (b)							58 216	58 216	(928)	57 288
Paiements en actions (c)					(17 227)	1 248		(17 227)	13	(17 214)
Augmentation de capital	0	0						1 248		1 248
Retraitement des actions propres (d)			210					0	1 997	1 997
Retraitement IAS19 (g)						148		358		358
Affectation résultat N-1						823	(107 008)	823		823
Variations de périmètre				107 008				0		0
Dividendes distribués				(23 872)				0	1 559	1 559
Reclassement								(23 872)	0	(23 872)
Retraitement des instruments financiers (f)								0	0	0
Divers (e)				2 066				13 497	104	13 601
Capitaux propres au 30 juin 2017	21 610	72 584	(14 400)	744 577	10 515	2 263	58 216	895 366	7 708	903 076
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)					(17 227)	15 715	58 216	56 704	(811)	55 893

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 2017 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 2017 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 2016, tels que présentés dans le document de référence 2016¹.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 juillet 2017.

2.3 PRINCIPES COMPTABLES

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2017

- 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 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 2017.

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 ;
 - 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.

¹ Le document de référence déposé auprès de l'AMF le 29 mars 2017 sous le numéro D.17-0253 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.

L'analyse des impacts de cette norme est en cours et ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

- 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 de cette norme est en cours.

- 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 est en cours. Le Groupe a identifié plusieurs types de location qui seront retraitées en conformité avec la norme IFRS 16. Il s'agit principalement des contrats de locations immobilières industrielles, à usage de bureaux, et des contrats de location de véhicules de sociétés et de matériel roulant.

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 2016.

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 2017, 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 5,2 M€.

2.4 FAITS MARQUANTS

Le 2 février 2017, le Groupe a cédé sa filiale Précimétal Fonderie de Précision.

2.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.5.1 Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2017

- Cession de 100% des titres de Précimétal Fonderies de Précision et indirectement de la filiale Précimétal Outillage de Précision. Les impacts figurent au paragraphe 2.7.1 Charges et produits opérationnels non récurrents qui montrent une moins-value de -1,7M€, ainsi qu'une diminution du goodwill de 5M€ (cf paragraphe 2.6.1.1 Survaleurs).

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				
BLANC AERO INDUSTRIES GmbH	Hambourg	Allemagne	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 12 ^e (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 (33)	France	60,00	60,00
LISI AEROSPACE CARGO EQUIPMENT SAS	Argenton/Creuse (36)	France	100,00	100,00
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 12 ^e (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 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 AUTOMOTIVE (BEIJING) CO., Ltd	Beijing	Chine 	100,00 	100,00
LISI AUTOMOTIVE (SHANGHAI) CO., Ltd	Shanghai	Chine 	100,00 	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Espana S.A.	Madrid	Espagne 	100,00 	100,00
LISI AUTOMOTIVE LLC	Laredo	Etats-Unis 	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 KNIPPING Ltd	Solihull	Grande-Bretagne 	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 Form a.s	Cejc	République Tchèque 	100,00 	100,00
LISI Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	Izmir	Turquie 	100,00 	100,00
Division LISI MEDICAL				
LISI MEDICAL JEROPA Inc.	Escondido (California)	Etats-Unis 	100,00 	100,00
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

- Sont sorties du périmètre de consolidation les sociétés suivantes :

Le 2 février 2017 : Précimétal Fonderie de Précision et Précimétal Outillage de Précision

- Création de la société LISI AEROSPACE Cargo en date du 1^{er} janvier 2017 (impact non significatif aux bornes du Groupe).

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

2.6.1 Actifs non courants

2.6.1.1. Survaleur

<i>(en milliers d'euros)</i>	Survaleur
Survaleur brute au 31 décembre 2016	300 426
Impairment sur l'exercice 2016	0
Survaleur nette au 31 décembre 2016	300 426
Augmentation	0
Diminution	(5 000)
Variations de change	(6 297)
Survaleur brute au 30 juin 2017	289 130
Impairment au 30 juin 2017	0
Survaleur nette au 30 juin 2017	289 130

Les variations de change pour -6,3 M€, portent sur les divisions LISI AEROSPACE et LISI MEDICAL et proviennent des écarts de conversion sur le dollar. La diminution de 5M€ correspond au goodwill afférent aux sorties de périmètre de la période.

Les valeurs nettes des survaleurs se répartissent au 30 juin 2017 de la manière suivante :

<i>En millions d'euros</i>	Division LISI AEROSPACE	Division LISI AUTOMOTIVE	Division LISI MEDICAL	TOTAL GROUPE LISI
Survaleur nette	137,6	61,7	89,9	289,1
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	Néant	Néant	Néant	Néant
Marques	Néant	1,2	Néant	1,2
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	

Aucun indice de perte de valeur n'est perceptible au 30 juin 2017 sur les UGT AEROSPACE, AUTOMOTIVE et MEDICAL.

Le Groupe n'anticipe pas d'indice de perte de valeur susceptible d'influer défavorablement sur les tests de dépréciation. Par conséquent les conclusions du 31 décembre 2016 restent d'actualité.

2.6.1.2. Autres actifs incorporels

<i>(en milliers d'euros)</i>	Concessions, brevets et droits similaires	Autres immobilisations incorporelles *	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2016	61 488	29 988	91 476
Autres variations nettes	449	4 901	5 350
Acquisitions	401	2 450	2 851
Cessions	(200)	(71)	(271)
Mouvements de périmètre	(604)		(604)
Ecart de change	(20)	(490)	(510)
Valeurs brutes au 30 juin 2017	61 514	36 778	98 293
Amortissements au 31 décembre 2016	53 724	13 927	67 651
Autres variations			
Dotations aux amortissements	1 349	1 221	2 570
Reprises d'amortissements	(215)	(71)	(286)
Mouvements de périmètre	(432)		(432)
Ecart de change	(17)	(55)	(72)
Amortissements au 30 juin 2017	54 410	15 022	69 434
Valeurs nettes au 30 juin 2017	7 104	21 757	28 859

*Y compris la marque Rapid.

Les mouvements de périmètre concernent la sortie de Précimétal Fonderie de Précision le 2 février 2017.

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 2016	20 216	207 950	1 001 247	99 756	47 064	1 376 237
Autres variations nettes	972	2 499	40 553	(1 306)	(26 329)	16 389
Acquisitions	131	2 664	23 410	5 279	30 584	62 068
Cessions	(43)	(834)	(3 572)	(716)	(48)	(5 213)
Mouvements de périmètre	(27)	(2 372)	(24 123)	(435)	0	(26 957)
Ecart de change	(110)	(2 261)	(12 032)	(613)	(967)	(15 983)
Valeurs brutes au 30 juin 2017	21 139	207 646	1 025 483	101 966	50 304	1 406 539
Amortissements au 31 décembre 2016	704	82 795	664 050	63 280	218	811 047
Autres variations nettes	0	(4)	(29)	24	0	(9)
Dotations aux amortissements	3	4 029	34 837	2 030	0	40 899
Reprises d'amortissements	(10)	(833)	(3 165)	(472)	0	(4 480)
Ecart de change	0	(544)	(6 458)	(493)	(1)	(7 496)
Amortissements au 30 juin 2017	697	83 072	684 721	63 976	217	832 683
Valeurs nettes au 30 juin 2017	20 442	124 574	340 763	37 991	50 088	573 858

Les mouvements de périmètre concernent la sortie de Précimétal Fonderie de Précision le 2 février 2017.

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 2016		11 935	28 472			40 407
Autres variations nettes			4 571			4 571
Acquisitions		3				3
Cessions						
Mouvements de périmètre						
Ecart de change		(171)	(371)			(542)
Valeurs brutes au 30 juin 2017		11 767	32 672			44 438
Amortissements au 31 décembre 2016		4 945	29 773			34 720
Autres variations nettes						
Dotations aux amortissements		135	1 397			1 532
Reprises d'amortissements						
Mouvements de périmètre						
Ecart de change		(24)	(108)			(132)
Amortissements au 30 juin 2017		5 056	31 062			36 119
Valeurs nettes au 30 juin 2016		6 710	1 610			8 320

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 2016	7 631		1 858	9 489
Autres variations nettes	725			725
Acquisitions	295		89	384
Cessions			(10)	(10)
Mouvements de périmètre			(2)	(2)
Ecart de change	(608)		35	(573)
Valeurs brutes au 30 juin 2017	8 040		1 970	10 010
Pertes de valeur au 31 Décembre 2016	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 2017	8			8
Valeurs nettes au 30 juin 2016	8 032		1 970	10 003

b) Autres actifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Autres créances	944	950	1 004
Total autres actifs financiers non courants	944	950	1 004

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 2017		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants	10 003		
Autres actifs non courants	944		
Clients et autres débiteurs	9 756	268 127	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	212 871		
Total actifs financiers	233 574	268 127	
Dettes financières non courantes	277 774		
Autres passifs non courants (hors PCA)	3 463		
Dettes financières courantes	142 177		
Fournisseurs et autres créditeurs	3 826	308 761	
Total passifs financiers	427 240	308 761	

2.6.2 Actifs courants

2.6.2.1. Stocks

(en milliers d'euros)	Matières Premières	Outillage et autres approvisionnements	En-cours de production de biens	Produits finis et intermédiaires	Marchandises	TOTAL
Valeur brute au 31 décembre 2016	65 692	16 344	161 859	131 855	10 487	386 235
Mouvements de périmètre	(72)	0	(1 915)	(2 367)	0	(4 354)
- dont augmentations	0	0	0	0	0	0
- dont diminutions	(72)	0	(1 915)	(2 367)	0	(4 354)
Ecart de change	(703)	(95)	(1 684)	(2 271)	(235)	(4 988)
Variations de stock	2 555	1 412	5 848	1 671	1 092	12 578
Reclassements	(212)	10	962	(760)	0	0
Valeur brute au 30 juin 2017	67 260	17 671	165 070	128 128	11 344	389 470
Dépréciation au 31 décembre 2016	11 617	1 897	7 002	24 225	2 512	47 253
Mouvements de périmètre	0	0	0	0	0	0
- dont augmentations	0	0	0	0	0	0
- dont diminutions	0	0	0	0	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	1 170	111	2 063	3 462	532	7 338
Reprises de provisions pour dépréciation	(1 053)	(145)	(1 463)	(3 093)	(265)	(6 019)
Ecart de change	(153)	(2)	(93)	(586)	(105)	(939)
Reclassements	18	0	18	(661)	625	0
Dépréciation au 30 juin 2017	11 599	1 861	7 527	23 347	3 299	47 632
Valeur nette au 30 juin 2017	55 661	15 810	157 543	104 781	8 045	341 839

Les mouvements de périmètre concernent la sortie de Précimétal Fonderie de Précision le 2 février 2017.

2.6.2.2. Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Créances clients et comptes rattachés brutes	230 793	226 235	228 495
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(3 137)	(3 708)	(4 204)
Créances clients et comptes rattachés nets	227 656	222 527	224 291
Etat - autres impôts et taxes	27 028	24 516	28 844
Organismes sociaux et personnel	659	469	598
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	2 025	3 594	2 690
Charges constatées d'avance	6 842	4 161	5 901
Autres	13 672	5 149	7 979
Autres débiteurs	50 227	37 889	46 012
Total clients et autres débiteurs	277 883	260 416	270 303

2.6.3 Les capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 895,4 M€ au 30 juin 2017 contre 860,3 M€ au 31 décembre 2016 soit une augmentation de 35,1 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

Variation en M€	30/06/2017
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société,	58,2
Distribution de dividendes versés en mai 2017,	-23,9
Actions auto-détenues et paiements en actions,	1,6
Ecarts actuariels sur avantages au personnel,	0,8
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie,	13,5
Retraitements divers,	2,1
Ecarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la réévaluation du dollar.	-17,2
	35,1

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)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
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 2016	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2016	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 2017
Pensions et retraites	37 159	2 313	39 472	1 308	-803	0	-288		-130	-30	39 528
Médailles du travail	4 133	269	4 402	149	-19	0	-40		0	0	4 492
Risques liés à l'environnement	12 288	-3 804	8 484	541	-2 097	-500		0	0	-175	6 253
Litiges et autres risques	7 111	-636	6 475	1 419	-1 100	-500		1	0	-33	6 262
Garanties données aux clients	9 882	-41	9 841	0	0	0		0	-140	-3	9 698
Réorganisation industrielle	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
Pour impôts	0	0	0	0	0	0			0	0	0
Pour perte sur contrat	2 700	-900	1 800	0	-450	0			0		1 350
Sous total Provisions non courantes	73 274	-2 799	70 474	3 416	-4 469	-1 000	-328	1	-270	-241	67 583
Pour perte sur contrat	644	411	1 055	196	-507	0		0	0	0	744
Réorganisation industrielle	340	695	1 035	0	-828	0		0	0	-27	180
Restructuration	2 615	-1 467	1 148	97	-277	0		0	0	0	968
Risques liés à l'environnement	279	-67	212	0	-6	0			0	0	206
Litiges	659	291	950	148	-428	-55		4	-27	-4	589
Pour impôts	0	0	0	23	0	0			0	0	23
Autres risques	10 814	7 962	18 776	5 146	-5 794	-1 642		40	-247	-160	16 119
Sous total Provisions courantes	15 351	7 825	23 174	5 611	-7 840	-1 697	0	44	-273	-191	18 827
Total Général	88 624	5 026	93 648	9 027	-12 309	-2 697	-328	45	-544	-432	86 410
dont en résultat opérationnel récurrent				8 527	-8 894	-2 697					
dont en résultat opérationnel non récurrent				500	-3 415	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 2017, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2016 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 2017, 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 évaluée au regard du montant estimé du dénouement probable des contentieux ou d'éventuelles transactions. L'appréciation des dénouements attendus n'est pas chiffrable à ce jour.

- Restructuration et réorganisation industrielle :

Il s'agit de couverture des réorganisations industrielles sur la base d'une appréciation des coûts de fermeture ou de redéploiement d'un site français spécialisé dans la visserie. L'appréciation des montants comptabilisés intègre des spécificités réglementaires locales. Au 30 juin 2017, la diminution des provisions pour réorganisation industrielle concerne le site de Pékin.

- 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.

Au 30 juin 2017, sur les 5,8 M€ de reprise de provision, 2 M€ concernent la provision pour moins-value de cession Précimétal Fonderie de Précision.

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 2017 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2017	Durée de vie contractuelle résiduelle
17/12/2015		128 350	Conseil d'administration février 2018
17/12/2015		5 030	Conseil d'administration février 2018
20/12/2016		183 130	Conseil d'administration février 2019
Total		316 510	

Sur proposition du Comité des Rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 17 décembre 2015 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 en 2016 dans la mesure où le Conseil d'Administration du 20 décembre 2016 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 2017 en charges de personnel pour un montant de 1,9 M€ avec une contrepartie en capitaux propres. S'agissant des plans précédents y compris le plan attribué en 2015, un montant de 0,7 M€ avec une contrepartie en dettes au personnel a été enregistré pour tenir compte d'un versement sous forme de bonus pour les salariés étrangers. 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)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Trésorerie et équivalent de trésorerie	212 871	141 719	98 891
Trésorerie disponible [A]	212 871	141 719	98 891
Concours bancaires courants [B]	6 726	15 984	6 651
Trésorerie nette [A - B]	206 145	125 735	92 240
Crédits	385 630	315 351	323 996
Autres dettes financières	27 597	28 559	29 583
Dettes financières nettes [C]	413 227	343 910	353 579
Endettement financier net [D = C + A - B]	207 082	218 175	261 339
Capitaux propres Groupe [E]	895 366	860 258	818 832
Ratio d'endettement (en %) [D / E]	23,1%	25,4%	31,9%

2.6.5.2. Dettes financières - Ventilation par nature

Trésorerie et dettes financières

(en milliers d'€)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<u>Part non courante</u>			
Crédits moyen terme	251 604	228 926	279 404
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	10 522	10 269	15 205
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	15 649	14 661	14 387
<i>Sous total dettes financières non courantes</i>	277 774	253 856	308 995
<u>Part courante</u>			
Concours bancaires d'exploitation	6 726	15 984	6 651
Crédits moyen terme	134 020	86 425	44 584
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	1 434	3 629	(0)
Participation des salariés (bloquée en compte courant)			
<i>Sous total dettes financières courantes</i>	142 177	106 037	51 235
Total dettes financières	419 951	359 893	360 230

2.7 ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

2.7.1 Charges et produits opérationnels non récurrents

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Charges opérationnelles non récurrentes			
Franchise assurance			
Coûts des réorganisations industrielles	(2 356)	(3 238)	(7 732)
Autres coûts	0		(248)
Dotations aux provisions affectées aux réorganisations industrielles	(500)	(800)	(4 970)
Cession Précimétal Fonderie de Précision	(1 741)		
Total	(4 597)	(4 038)	(12 950)
Produits opérationnels non récurrents			
Reprises de provisions affectées aux réorganisations industrielles	3 035	1 286	2 222
Autres produits	0	0	752
Total	3 035	1 286	2 974
Produits et charges opérationnels non récurrents	(1 562)	(2 752)	(9 976)

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non récurrents demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2016.

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)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits de trésorerie et charges de financement			
Produits de trésorerie	1 338	376	813
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	617	137	333
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives	0	(1 138)	(501)
Charges de financement	(3 146)	(2 030)	(5 065)
Sous total produits de trésorerie et charges de financement	(1 191)	(2 655)	(4 420)
Autres produits et charges financiers			
Profits de change	27 796	32 186	54 490
Pertes de change	(46 408)	(25 241)	(37 000)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	9 692	2 637	919
Autres	(387)	(397)	(637)
Sous total autres produits et charges financiers	(9 306)	9 185	17 770
Résultat financier	(10 497)	6 530	13 350

La diminution du résultat financier par rapport au 30 juin 2016 s'explique principalement la baisse du résultat de change (-18,6 M€ contre + 6,9 M€ au 30 juin 2016) liée principalement à la baisse du dollar.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux apparent du 1^{er} semestre 2017 ressort à 33,0 %.

2.7.3 Résultat net par action en euros

30/06/2017	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 023 875	
Actions d'autocontrôle			(968 497)	
Résultat de base par action		58 216	53 055 378	1,10
Résultat dilué par action		58 216	53 055 378	1,10

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

31/12/2016	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 023 875	
Actions d'autocontrôle			(1 119 422)	
Résultat de base par action		107 008	52 904 453	2,02
Résultat dilué par action		107 008	52 904 453	2,02

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
30/06/2017					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	535 838	252 568	73 512	(224)	861 694
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	98 790	30 861	10 236	81	139 968
Dotations aux amortissements et provisions	24 808	14 042	3 519	57	42 426
Résultat opérationnel courant (EBIT)	73 982	16 819	6 718	24	97 543
Résultat opérationnel	72 487	16 752	6 718	24	95 981
Résultat de la période	41 135	12 119	4 029	5	57 288
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	247 288	71 856	22 731	18 496	360 371
Immobilisations nettes	498 954	257 179	156 075	-1 947	910 170
Acquisitions d'immobilisations	45 891	18 012	2 829	751	67 483
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
31/12/2016					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	987 198	465 269	119 091	(454)	1 571 104
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	169 643	53 370	15 306	(1 187)	237 132
Dotations aux amortissements et provisions	46 751	27 049	6 056	(184)	79 672
Résultat opérationnel courant (EBIT)	122 892	26 321	9 250	(1 003)	157 460
Résultat opérationnel	114 212	25 725	9 250	(1 704)	147 483
Résultat de la période	74 762	17 769	4 890	8 968	106 390
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	260 724	71 848	29 618	(25 287)	336 903
Immobilisations nettes	497 189	254 700	164 472	(11 752)	904 606
Acquisitions d'immobilisations	94 324	32 715	5 859	(289)	132 609

2.8.2 Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Cadres	1 196	1 174	1 130
Agents de maîtrise	894	895	860
Employés et ouvriers	9 412	9 518	9 723
Total	11 502	11 587	11 713

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

Rémunérations des membres des organes de Direction

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

Les rémunérations globales des membres des organes de direction représentent une charge de 0,9 M€ sur le résultat du 1^{er} semestre 2017.

Engagements

En complément des engagements répertoriés dans le Document de Référence 2016 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 2017 et peuvent être recensés comme suit :

Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2017 les instruments de couverture de change en vie sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/2017		Notionnel au 30/06/2016	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	36 090	41 043	48 672	58 889
CAD	58 800	39 770	51 600	35 873
TRY	42 110	10 492	34 285	10 694
PLN	10 200	2 414	30 600	6 898
USD	306 800	268 840	350 151	315 394
		362 559		427 749

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 2017 s'élève à + 6 464 K€.

Des instruments de couverture sur le nickel ont été mises en place. Au 30/06/2017, ces couvertures ont un notionnel de 6,1 M€ pour une valorisation de -0,5 M€.

Engagements réciproques correspondant à des couvertures de taux d'intérêt

Les caractéristiques des contrats de swap contractés sur le premier semestre 2017 sont les suivantes :

Notionnel au 30/06/2017	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	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	-186
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	-186
LISI S.A.	10 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9700%	Euribor 3 mois	-385
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9525%	Euribor 3 mois	-189
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9675%	Euribor 3 mois	-192
LISI S.A.	25 000	30/06/2014	30/05/2019	0,4500%	Euribor 3 mois	-81
LISI AUTOMOTIVE Former	7 000	31/12/2010	29/12/2017	1,7450%	Euribor 3 mois	-4
LISI MEDICAL Fasteners	4 500	28/09/2012	30/09/2024	1,3000%	Euribor 3 mois	-119
Creuzet Aéronautique	3 900	31/07/2012	31/07/2020	0,7750%	Euribor 1 mois	-25
Blanc Aéro Industries	4 983	01/02/2016	15/01/2031	0,8290%	Euribor 3 mois	-36
Blanc Aéro Industries	4 983	01/02/2016	15/01/2031	0,8300%	Euribor 3 mois	-37
Total						-1 439

La juste valeur de l'ensemble des instruments de couverture de taux d'intérêt en vie au 30 juin 2017 s'élève à -1 439 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 2016 (paragraphe 2.7.4.) ceux-ci restent inchangés au 30 juin 2017.

Autres engagements

- Un emprunt de 15M€ à échéance novembre 2023 a été signé le 23 novembre 2016.
- Un emprunt de 15M€ à échéance janvier 2024 a été signé le 15 décembre 2016.
- Un emprunt de 15M€ à échéance octobre 2023 a été signé le 3 janvier 2017.

Ces 3 contrats prévoient 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

Les ratios sont respectés au 30 juin 2017.

2.9 TAUX DES DEVISES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES

		30/06/2017		30/06/2016		31/12/2016	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,1412	1,0934	1,1102	1,1142	1,0887	1,1046
Livre Sterling	GBP	0,8793	0,8612	0,8265	0,7850	0,7340	0,7242
Yuan	CNY	7,7385	7,4932	7,3755	7,2656	7,0608	6,9471
Dollar canadien	CAD	1,4785	1,4519	1,4384	1,4678	1,5116	1,4251
Zloty	PLN	4,2259	4,2475	4,4362	4,3785	4,2639	4,1841
Couronne tchèque	CZK	26,1970	26,7688	27,1310	27,0542	27,0230	27,2695
Dirham marocain	MAD	10,9480	10,8130	10,8805	10,8802	10,7771	10,7961
Roupie indienne	INR	73,7445	71,5277	74,9603	74,9210	72,0215	71,0095
Pesos mexicain	MXN	20,5839	20,9621	20,6347	20,0177	21,7719	20,6817
Dollar de Hong Kong	HKD	8,9068	8,5043	8,6135	8,6546	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 2017, 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris et Paris-La Défense, le 26 juillet 2017

Ernst & Young et Autres

Exco et Associés

Pierre JOUANE
Associé

Philippe AUCHET
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 26 juillet 2017

Emmanuel VIELLARD
Directeur Général