

COMMUNIQUÉ FINANCIER

29 AOUT 2007

LISI

Société anonyme au capital de 21 038 542 €

**Siège social : Le Millenium – 18 rue Albert Camus – BP 431 – 90008 BELFORT
Cedex**

R.C.S. Belfort 536 820 269

1. Communiqué financier	2
2. Rapport d'activité	3
3. Bilan consolidé	6
4. Compte de résultat consolidé	7
5. Tableau des flux de trésorerie consolidés	8
6. Variation des capitaux propres consolidés	9
7. Annexe aux états financiers intermédiaires résumés.....	10

1. COMMUNIQUÉ FINANCIER

DE BONS RESULTATS AU 1^{er} SEMESTRE

(Normes IFRS)	30/06/2007		30/06/2006		Variations 2007/2006	31/12/2006	
	M€	% du C.A	M€	% du C.A	%	M€	% du C.A
Chiffre d'affaires	418,8		383,4		9,2%	739,7	
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	69,0	16,5%	58,9	15,3%	17,2%	122,3	16,5%
Résultat opérationnel courant (EBIT)	48,5	11,6%	43,5	11,4%	11,3%	88,6	12,0%
Résultat opérationnel	57,2	13,7%	41,6	10,8%	37,6%	85,8	11,6%
Résultat attribuable au Groupe	38,8	9,3%	22,5	5,9%	72,8%	48,0	6,5%
Capacité d'autofinancement	49,0	11,7%	39,1	10,2%	25,4%	86,9	11,7%
Investissements industriels nets	-19,0	-4,5%	-23,5	-6,1%	-19,0%	-47,6	-6,4%
Capitaux Propres	395,6		321,6			357,0	
Endettement Financier Net	90,0		146,3			105,6	
Gearing	22,8%		45,5%			29,6%	
Free Cash Flow	10,5	2,5%	-0,5	-0,1%		26,5	3,6%

Le premier semestre de l'exercice a été marqué par :

- Une croissance du chiffre d'affaires de + 9,2 %.
- Une amélioration générale de nos indicateurs financiers d'exploitation en particulier le résultat opérationnel courant qui s'améliore de + 11,3 %. L'analyse par division confirme une nouvelle amélioration de la rentabilité chez LISI AEROSPACE et le redressement effectif de LISI COSMETICS alors que les bonnes performances commerciales et l'amélioration de la productivité chez LISI AUTOMOTIVE sont masquées par le contexte inflationniste de certains postes de coûts.
- Un bond de + 72,8 % du Résultat Net lié à la cession d'Eurofast.
- La création de LISI MEDICAL (marché de la sous-traitance des implants médicaux) après l'acquisition en janvier 2007 de la société HUGUENY (France) et en avril 2007 de la société JEROPA Inc. (USA).
- Le renforcement de la structure financière avec un Free Cash Flow de 10,5 M€ et un gearing au 30 juin 2007 ramené à 22,8 % qui donne les moyens financiers de poursuivre la stratégie de croissance.

Le second semestre devrait s'inscrire dans une tendance similaire à celle du premier semestre avec une reprise des projets d'investissements liés au contexte dynamique de l'aéronautique.

Côté au CAC Mid 100 d'Euronext (ISIN : FR 0000050353) , le groupe LISI est un des leaders mondiaux des fixations et composants d'assemblage destinés aux secteurs Aéronautique, Automobile et Parfumerie-Cosmétiques.

Retrouvez toute notre information sur le site <http://www.lisi-group.com>

Contact : Emmanuel VIELLARD
 ☎ 03 84 57 00 77
 ✉ emmanuel.viellard@lisi-group.com

NextPrime FTSE 215
 Code Reuters : GFII.PA
 Code Bloomberg: FII FP



2 –RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{er} SEMESTRE 2007

Le premier semestre de l'exercice 2007 a été marqué par trois éléments significatifs :

- Evolution du périmètre : cession de la société EUROFAST (distributeur spécialisé dans le hardware aéronautique et les services logistiques associés) le 21 mai 2007 à la société ANIXTER France,
- Création d'une sous-division : LISI MEDICAL (marché de la sous-traitance des implants médicaux) après l'acquisition en janvier 2007 de la société HUGUENY et en avril 2007 des actifs de la société JEROPA Inc. par une structure créée à cet effet (LISI MEDICAL Jeropa),
- Augmentation du capital : suite à la conversion de 308 488 BSAR, 308 488 actions nouvelles ont été émises pour un montant de 14,5 M€.

Commentaires sur l'activité consolidée du premier semestre 2007

LA CROISSANCE ORGANIQUE SE POURSUIT A UN RYTHME SOUTENU

L'activité du groupe LISI sur le deuxième trimestre se poursuit à un rythme sensiblement identique au trimestre précédent grâce à un contexte positif sur l'ensemble de ses marchés.

Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé du deuxième trimestre progresse de + 9,5 % malgré un impact toujours défavorable du dollar. En données comparables la progression est de + 11,2 % ; les mouvements de périmètre se compensant sur la période, l'effet dollar à lui seul explique la différence.

Pour ce premier semestre, l'activité consolidée du groupe s'élève à 418,8 M€, soit une progression de + 9,2 % en données publiées et de + 11,3 % à périmètre et dollar constants.

La part du chiffre d'affaires export progresse encore et représente 61 % du total du chiffre d'affaires consolidé.

Poursuite de la dynamique de croissance des résultats

Pour un chiffre d'affaires à nouveau périmètre en hausse de + 9,2 %, l'EBITDA s'améliore de + 17 % et l'EBIT de + 11 % représentant 11,6 % du chiffre d'affaires. Les éléments non récurrents sont significatifs au premier semestre 2007 ; avant impôts, ils intègrent pour partie la plus-value de cession d'EUROFAST pour 11 M€ ainsi que des coûts de réorganisation industrielle des sites de Nogent dans la division LISI COSMETICS et de Monistrol dans la division LISI AUTOMOTIVE. En conséquence, le résultat net progresse de + 73 % à 38,8 M€.

Le résultat net par action s'élève à 3,84 € au 30 juin 2007 contre 2,33 € au 30 juin 2006, soit une progression de + 65 %.

Amélioration de l'utilisation des capitaux investis

Le niveau d'investissement de la période s'est élevé à 19 M€, dont :

- 9 M€ pour la division LISI AEROSPACE, parmi lesquels des équipements d'usinage d'écrous à Torrance, un four de traitement thermique au CANADA et la construction de nouvelles installations pour le bureau d'étude de Saint-Ouen l'Aumône.
- 8 M€ pour la division LISI AUTOMOTIVE, dont la suite du déploiement de l'ERP MOVEX, des équipements d'usinage à Mélisey et des actions de productivité réparties dans la plupart des sites.
- 2 M€ pour la division LISI COSMETICS qui se concentrent sur les opérations de finition (Oxydation Anodique et Vernissage).

Le besoin en fonds de roulement a été maîtrisé sur la période avec une hausse liée à la saisonnalité de l'activité de + 20,5 M€. Cet emploi se répartit pour 6,1 M€ de hausse de stocks et de 13,4 M€ d'augmentation des autres besoins en fonds de roulement. A fin juin 2007, les cessions de créances représentent 52,1 M€ contre 55,8 M€ au 31 décembre 2006.

La capacité d'autofinancement de 48,9 M€ permet donc de financer largement les deux éléments précédents et de dégager un Free Cash Flow positif de + 10,5 M€ sur le semestre, contre - 0,5 M€ au premier semestre 2006.

Après le paiement de 12,9 M€ de dividendes et l'encaissement de 14,5 M€ d'augmentation de capital, la trésorerie s'améliore de + 18,4 M€. L'endettement financier net diminue encore de 14,6 M€ pour se limiter à 90 M€, soit un gearing de 22,8 %.

UNE FORTE CONTRIBUTION DE L'AERONAUTIQUE

UNE CROISSANCE TOUJOURS SOUTENUE POUR **LISI AEROSPACE** (42 % DU C.A. CONSOLIDE)

L'actualité du marché aéronautique s'est concentrée autour du salon du Bourget qui confirme la solidité du cycle actuel, et ce jusqu'en 2010. Sur le mois de juin, Airbus fait un retour en force avec 470 commandes fermes, alors que Boeing enregistre 132 commandes. Ce contexte très demandeur valide les nouveaux programmes comme l'A350XWB et l'A380F qui renforceront ce cycle dans le futur. A l'horizon 2010, nous retenons un scénario de référence qui montre une progression du marché de l'ordre de + 35 %. La date de lancement de la nouvelle génération de monocouloirs (A320 et B737) ainsi que le succès des A350 et B787 seront des éléments clés pour assurer ensuite un palier jusqu'en 2013.

Le rythme d'activité de nos deux principaux clients s'améliore progressivement depuis le début d'année avec 231 livraisons pour Airbus (+ 6 %) et 220 livraisons pour Boeing (+ 13 %). Les prévisions de livraison pour l'année 2007 de près de 900 avions sont donc confirmées.

Au niveau opérationnel, les faits marquants sur ce premier semestre sont les suivants :

lancement du processus de qualification des usines européennes de LISI AEROSPACE (Rugby, SOL et VDR) par Boeing,

apurement progressif des stocks chez Airbus, conséquences du plan Power 8,

obtention du grand prix fournisseur par SNECMA moteurs,

efforts significatifs de qualification par LISI AEROSPACE Canada,

recrutements importants pour des postes de structure.

La progression du chiffre d'affaires de + 10 % est néanmoins pénalisée par la baisse du dollar pour - 6,9 M€. Malgré cet aléa négatif, la hausse du volume d'activité permet d'absorber l'augmentation des matières premières, de l'outillage, des coûts de structure découlant des recrutements et des amortissements en forte croissance. En conséquence, l'EBIT progresse de + 14 % par rapport à la même période de 2006 à 32,4 M€. La totalité de cette amélioration provient de la zone US qui bénéficie d'une conjoncture favorable et solide.

Après ces quelques mois de prise en main et de constitution des équipes, la nouvelle branche d'activité LISI MEDICAL constate une forte reprise de l'activité commerciale. L'objectif est maintenant d'accroître nos capacités et de servir le marché dans des conditions logistiques optimales. En termes financiers, LISI MEDICAL Jeropa réalise une bonne performance, tandis qu'HUGUENY supporte les coûts de structure nécessaire à la construction de la division européenne.

UNE ACTIVITE PLUS DYNAMIQUE QUE LA PRODUCTION EUROPEENNE POUR **LISI AUTOMOTIVE** (51 % DU C.A. CONSOLIDE)

Malgré des immatriculations assez décevantes en Europe (- 1,1 % EU15 + EFTA), les chiffres de la production européenne publiés par JD Power pour le semestre confirment le dynamisme de nos clients allemands (+ 3,4 %), la reprise chez PSA (+ 4,5 %) alors que Renault est toujours en retrait (- 1,7 %). En global, la production de nos clients augmente de + 2,9 % sur le semestre. Dans la majeure partie des cas, les constructeurs ont bénéficié de ventes mondiales largement supérieures aux chiffres européens. D'autre part, les nouvelles plateformes sur lesquelles la division LISI AUTOMOTIVE est bien positionnée créent une dynamique forte. A ce titre nous pouvons citer la Logan (159 000 véhicules vendus au S1 07), la 207, le C4 Picasso et la Classe C. Enfin, les nouvelles technologies développées par les équipementiers mondiaux finissent par s'imposer sur de nombreux nouveaux modèles.

Ainsi, LISI AUTOMOTIVE affiche des performances supérieures aux chiffres européens avec une croissance interne de + 5,4 % pour le premier semestre et de + 6,0 % sur le deuxième trimestre 2007. Le niveau d'activité est soutenu dans toutes les « Business Group » parmi lesquels l'Allemagne et les équipementiers mondiaux sont les plus actifs. A titre indicatif, l'unité chinoise, même si elle est de taille encore réduite, affiche une progression de + 61 %.

L'effet volume favorable de + 10,9 M€ a été entièrement absorbé par l'inflation des matières premières, des outillages et des consommations tandis que les baisses de prix se sont poursuivies suivant les engagements à long terme signés avec les grands donneurs d'ordres. En revanche, la productivité se maintient à un niveau encourageant. La décomposition par « Business Group » est la suivante :

BG Allemagne : poursuite de la croissance dans des conditions économiques favorables et augmentation des volumes sensible chez les équipementiers.

BG France : amélioration en cours du fonctionnement des usines dans un contexte plus difficile de perturbations logistiques liées au changement des revêtements de surface à base de Chrome 6 par le Chrome 3, aux variations importantes de la demande et à une inflation générale du coût des opérations externes.

De manière générale, la hausse du chiffre d'affaires de + 5 % permet une progression de + 10 % de l'EBITDA, tandis que sous l'effet des amortissements et provisions l'EBIT reste stable à 13,8 M€.

LE RETOUR VERS UN NIVEAU D'ACTIVITE SOUTENU ET CONTRIBUTIF DE **LISI COSMETICS** (7 % DU C.A. CONSOLIDE)

Le deuxième trimestre s'inscrit dans la tendance positive de nos clients. LISI COSMETICS poursuit donc un rythme très élevé de croissance de près de + 40 % au deuxième trimestre 2007 et de + 36 % sur le semestre. Ces performances résultent des lignes classiques existantes qui assurent une activité dynamique ainsi que des déclinaisons des lancements de 2005 et 2006.

Les clients les plus actifs sur la période sont Puig (avec 212 MEN et son nouveau succès 212 MEN SEXY), et le groupe LVMH avec les marques Dior, Fendi ou encore Kenzo dont les lancements s'avèrent particulièrement réussis.

Sur le plan opérationnel, les démarrages des nouveaux produits ont été bien maîtrisés grâce aux améliorations apportées aux équipements de production parmi lesquelles figurent les opérations de finition de l'usine métal de Saint-Saturnin et les opérations d'assemblage automatiques. Les projets en cours tels que l'intégration de la chaîne de vernis automatique à Aurillac et les travaux de transformation du site de Nogent renforceront encore la productivité des sites au second semestre.

Ce redressement permet d'atteindre un niveau d'activité conforme à la structure des coûts et de consolider l'amélioration de la rentabilité de la division. La marge opérationnelle atteint maintenant le niveau appréciable de 6,3 % ce qui lui permet de rejoindre la moyenne du groupe en terme de ROCE.

PERSPECTIVES

Le marché aéronautique devrait rester soutenu sur la deuxième partie de l'année ce qui nous incite à accélérer le programme d'investissements de capacité. L'important carnet de commandes aux USA ainsi que les signes de reprise chez Airbus nous confortent raisonnablement dans la poursuite d'une croissance interne solide. Le second semestre verra la poursuite de la structuration de la croissance future et l'accélération du programme d'investissements triennal autorisé en juin dernier.

Dans le contexte automobile actuel, la visibilité s'arrête à fin septembre avec des prévisions de livraison toujours au-dessus de celles de l'an dernier. A plus long terme, les lancements de nombreux nouveaux modèles représenteront les catalyseurs cruciaux pour la fin de la période. L'objectif de progression annuel de la marge opérationnelle restera difficile à atteindre dans le contexte actuel, néanmoins, le second semestre devrait bénéficier des effets des hausses de prix liés aux matières premières (le nickel notamment), de l'arrêt de la production du site de MISSISSAUGA et de la poursuite des actions d'amélioration continue.

Enfin, nous ne pressentons aucun signe de ralentissement particulier du marché de la parfumerie pour les mois à venir. Toutefois, le deuxième semestre sera moins euphorique avec un rythme de croissance plus faible découlant d'une base de comparaison moins favorable.

Globalement, le groupe LISI devrait poursuivre son rythme de croissance actuel jusqu'à la fin de l'année, et confirmer ainsi les niveaux de prévisions attendus pour l'exercice 2007.

N. B. : Le Groupe LISI utilise l'EBIT avant éléments non récurrents comme indicateur clé de ses performances économiques. La notion d'éléments non récurrents est restrictive et comprend limitativement les charges ou indemnités relatives aux sinistres, les coûts liés aux fermetures, les restructurations et déménagements de sites, les dépréciations des goodwill et les plus et moins values de cessions d'actifs non courants corporels ou incorporels.

3 – BILAN CONSOLIDE

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
ACTIFS NON COURANTS				
Goodwill	7.1.1	129 320	119 235	118 034
Autres actifs incorporels	7.1.2	17 723	10 729	16 071
Actifs corporels	7.1.3	224 435	227 611	224 165
Actifs financiers		5 451	4 992	5 258
Impôts différés actif		16 433	16 965	15 806
Autres actifs non courants	7.1.4	194	13 230	16 522
Total des actifs non courants		393 557	392 762	395 855
ACTIFS COURANTS				
Stocks		168 493	152 148	170 578
Impôts - Créances sur l'état		7 139	5 242	7 456
Clients et autres débiteurs		145 197	141 588	116 443
Actifs financiers courants	7.1.4	53 170	29 004	22 801
Trésorerie et équivalents trésorerie		25 019	19 882	27 468
Total des actifs courants		399 019	347 864	344 746
TOTAL ACTIF		792 575	740 626	740 601

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		21 039	19 893	20 422
Primes		56 996	30 158	42 963
Actions propres		(5 270)	(6 410)	(5 479)
Réserves consolidées		285 179	250 979	250 169
Réserves de conversion		(4 683)	1 395	(2 325)
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres		3 196	2 916	3 087
Résultat de l'exercice		38 830	22 469	47 989
Total capitaux propres - part du groupe	7.2	395 287	321 400	356 826
Intérêts minoritaires		265	165	224
Total capitaux propres		395 552	321 565	357 050
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	7.3	34 037	36 568	34 459
Dettes financières non courantes		114 749	139 823	110 811
Autres passifs non courants		1 517	2 549	3 237
Impôts différés passif		31 994	30 006	31 077
Total des passifs non courants		182 298	208 946	179 584
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	7.3	4 151	733	3 771
Dettes financières courantes*		53 447	68 218	61 320
Fournisseurs et autres créditeurs		147 375	139 086	128 719
Impôt à payer		9 752	2 078	10 159
Total des passifs courants		214 725	210 115	203 968
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		792 575	740 626	740 601
* dont concours bancaires courants		25 633	41 030	32 417

4 – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'€uros)</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2007</i>	<i>30/06/2006</i>	<i>31/12/2006</i>
Chiffre d'affaires hors taxes		418 796	383 441	739 733
Variation stocks produits finis et en-cours		6 356	3 061	13 781
Total production		425 152	386 502	753 513
Autres produits		3 060	2 421	6 035
Total produits opérationnels		428 212	388 923	759 548
Consommations		(123 706)	(112 397)	(214 236)
Autres achats et charges externes		(79 918)	(71 964)	(140 870)
Valeur ajoutée		224 588	204 562	404 443
Impôts et taxes		(6 143)	(6 049)	(11 886)
Charges de personnel (y compris intérimaires)		(149 478)	(139 657)	(270 231)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)		68 967	58 856	122 326
Amortissements		(19 588)	(18 247)	(36 729)
Dotations nettes aux provisions		(918)	2 918	3 023
Résultat Opérationnel courant (EBIT)		48 461	43 527	88 620
Charges opérationnelles non récurrentes	8.1	(13 408)	(3 301)	(4 765)
Produits opérationnels non récurrents	8.1	22 187	1 377	1 935
Résultat opérationnel		57 240	41 603	85 790
Coût net du financement	8.2	(4 271)	(4 281)	(7 672)
Autres produits et charges financiers	8.2	1 469	507	(1 633)
Impôts	8.3	(15 568)	(15 318)	(28 395)
Résultat net		38 871	22 511	48 090
Résultat net attribuable au Groupe		38 830	22 469	47 989
Intérêts minoritaires		41	42	102
Résultat net par action (en €) :		3,84	2,33	4,93
Résultat net dilué par action (en €) :		3,66	2,10	4,57

5 – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>30/06/2007</i>	<i>30/06/2006</i>	<i>31/12/2006</i>
Activités opérationnelles			
Résultat net	38 871	22 511	48 090
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	18 829	18 388	37 370
- Variation des impôts différés	278	-8	1 493
- Résultats sur cession et autres	-10 940	-947	1 902
Marge brute d'autofinancement	47 038	39 944	88 855
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	1 944	-875	-2 001
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	15 290	15 326	26 903
Elimination du coût de l'endettement financier net	5 748	5 279	8 961
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	-6 089	-5 199	-22 768
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	-12 616	-8 621	8 663
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	51 315	45 854	108 613
Impôts payés	-16 068	-17 517	-25 498
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	35 247	28 337	83 115
Activités d'investissement			
Acquisition de sociétés consolidées	(16 069)		(165)
Trésorerie acquise	9		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(19 838)	(26 205)	(48 067)
Acquisition d'actifs financiers	(226)	(198)	(730)
Variation des prêts et avances consentis	(62)		(51)
Subventions d'investissement reçues		12	
Dividendes reçus			
Total Flux d'investissement	(36 186)	(26 391)	(49 013)
Trésorerie cédée	1 315		
Cession de sociétés consolidées	20 000		
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	810	2 691	459
Cession d'actifs financiers			6
Total Flux de désinvestissement	22 125	2 691	466
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(14 061)	(23 700)	(48 547)
Activités de financement			
Augmentation de capital	14 499	2 204	14 633
Cession (acquisition) nette d'actions propres			(274)
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(12 979)	(10 403)	(10 413)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(43)	(43)
Total Flux d'opérations sur capitaux propres	1 520	(8 242)	3 903
Emission d'emprunts long terme	17 896	26 218	89 566
Emission d'emprunts court terme	408	7 556	14 863
Remboursement d'emprunts long terme	(3 260)	(10 919)	(89 011)
Remboursement d'emprunts court terme	(12 583)	(12 594)	(30 858)
Intérêts financiers nets versés	(6 479)	(5 138)	(8 243)
Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers	(4 018)	5 123	(23 682)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	(2 497)	(3 119)	(19 779)
Incidence des variations de taux de change (D)	(481)	(831)	(1 328)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues (D)	209	255	1 186
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	18 416	942	14 647
Trésorerie au 1er janvier (E)	34 141	19 493	19 493
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	52 557	20 435	34 141
Actifs financiers courants	53 170	41 878	39 090
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 019	19 882	27 468
Concours bancaires courants	(25 633)	(41 325)	(32 417)
Trésorerie à la clôture	52 557	20 435	34 141

6 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital social	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en CP	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2006	19 794	28 053	-6 665	224 959	5 206	3 256	35 572	310 175	166	310 341
Résultat de l'exercice N							47 989	47 989	102	48 090
Ecart de conversion						(7 531)		(7 531)		(7 531)
Paiements en actions (a)		302						302		302
Augmentation de capital	628	14 005						14 633		14 633
Retraitement des actions propres (b)			1 186			139		1 325		1 325
Affectation résultat N-1				35 572			-35 572	0		0
Changement de méthodes				46				46		46
Variations de périmètre				1				1		1
Dividendes distribués				(10 413)				(10 413)	-43	(10 456)
Reclassement		603								
Divers (c)				4			-603	299		299
						295				
Capitaux propres au 31 décembre 2006	20 422	42 963	(5 479)	250 169	(2 325)	3 087	47 989	356 826	224	357 049
<i>Dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c)</i>						(7 531)	47 989	40 892		
Résultat de l'exercice N							38 830	38 830	41	38 871
Ecart de conversion						(2 358)		-2 358		(2 358)
Paiements en actions (a)		151						151		151
Augmentation de capital	617	13 882						14 499		14 499
Retraitement des actions propres (b)			209			109		318		318
Affectation résultat N-1				47 989			(47 989)			
Changement de méthodes										
Variations de périmètre										
Dividendes distribués				(12 979)				(12 979)		(12 979)
Reclassement										
Divers (c)										
Capitaux propres au 30 juin 2007	21 039	56 996	(5 270)	285 179	(4 683)	3 196	38 830	395 287	265	395 552
<i>Dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c)</i>						(2 358)	38 830	36 581		

7 – ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES

1. Entité présentant les états financiers

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe LISI pour le premier semestre 2007 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 – BP 431 – 90008 BELFORT Cedex ».

2. Déclaration de conformité

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, ils 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 2006, tels que présentés dans le document de référence 2006¹.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 août 2007.

3. Principes comptables

3.1 Comptes intermédiaires

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 2006 à l'exception des dispositions spécifiques suivantes :

- La charge d'impôt de l'exercice résulte de l'application d'un taux effectif annuel estimé au résultat comptable de la période, retraité le cas échéant des impôts différés actifs non reconnus et des éléments soumis au taux réduit,
- Les charges au titre des rémunérations en action, des avantages au personnel et de la participation des salariés sont valorisées au prorata des charges annuelles estimées.

3.2 Nouvelles normes et intermédiaires IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2007

Les nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2007, décrites dans la note 2.31 « Nouvelles normes IFRS applicables » de l'annexe aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2006, n'ont pas trouvé à s'appliquer sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2007.

3.3 Estimations

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. Les montants définitifs figurant dans les futurs états financiers de LISI peuvent être différents des valeurs actuellement estimées. 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 2006.

¹
Le document de référence déposé auprès de l'AMF le 16 avril 2007 sous le numéro D.07-324 est disponible sur les sites du Groupe (www.lisi-group.com) ou de l'AMF (www.amf-france.org), et il peut être obtenu auprès du siège social à l'adresse suivante : Société LISI S.A., Le millenium, 18 rue Albert Camus, B.P. N°431, 90008 BELFORT Cedex.

4. Faits marquants

- La société HI-SHEAR Corporation a cédé 100 % des titres de sa filiale HI-SHEAR Automotive qui a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 6,4 M\$.
- La société LISI AEROSPACE a acquis 100 % des parts de la SAS HUGUENY située à Fleurieux sur Arbresle près de Lyon, cette société a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 4,3 M€.
- La société HI-SHEAR Corporation a souscrit au capital de la société LISI MEDICAL JEROPA qui a été créée pour acquérir 100 % des actifs de la société JEROPA Swiss Precision située en Californie, société qui a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 10 M\$.
- La société LISI AEROSPACE a cédé 100 % des titres de la société EUROFAST. Cette société a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 14 M€.
- Augmentation de capital de 14,5 M€ par l'exercice de 308 488 Bons de souscriptions d'actions remboursables (BSAR). Ces titres de capitaux, émis au prix unitaire de 47 € ont été libérés en totalité lors de la souscription en numéraire. Le nombre d'actions en circulation au 30 juin 2007 est de 10 519 271.

5. Périmètre de consolidation

5.1 Mouvements de périmètre intervenus sur le 1^{er} semestre 2007

Les variations de périmètre au 1^{er} semestre 2007 sont les suivantes :

Sociétés	Type d'évolution	Date opération	Date de 1^{ère} consolidation ou de déconsolidation
HUGUENY	Acquisition des titres à 100 %	1 ^{er} Janvier 2007	1er janvier 2007
LISI MEDICAL JEROPA INC.	Création, souscription à 100 % du capital	1 ^{er} avril 2007	1er avril 2007
LISI AUTOMOTIVE India	Création, souscription à 100 % du capital	1 ^{er} Janvier 2007	1 ^{er} janvier 2007
HI-SHEAR AUTOMOTIVE CORPORATION	Cession à 100 %	1 ^{er} Janvier 2007	1er janvier 2007
EUROFAST	Cession à 100 %	20 Mai 2007	31 mai 2007

5.2 Impact sur les indicateurs du groupe des variations de périmètre intervenues sur le 1^{er} semestre 2007

(En milliers d'euros)		Impact en % sur les indicateurs du Groupe
Sociétés entrantes	HUGUENY + LISI MEDICAL JEROPA Inc.	
Chiffre d'affaires	3 570	0,8 %
EBIT	- 70	0,1 %
Société sortante	EUROFAST	
Chiffre d'affaires	6 746	1,61 %
EBIT	1 419	2,93 %

Les sociétés HI-SHEAR Automotive Corp. et LISI AUTOMOTIVE India n'ont pas été mentionnées dans le tableau ci-dessus dans la mesure où elles n'ont contribué ni au chiffre d'affaires du semestre, ni au résultat opérationnel courant (< 0,1 % de l'EBIT).

La variation de périmètre restant dans les seuils préconisés par les autorités de contrôle, il n'a pas été procédé à l'établissement de comptes proforma.

5.3 Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Pays	% de contrôle	% d'intérêts
Financier				
LISI S.A.	Paris 12 ^e (75)	France		Société mère
Division AEROSPACE				
LISI AEROSPACE	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES (BAI)	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
BAI GmbH	Hambourg	Allemagne	100,00	100,00
FT BESTAS	Izmir	Turquie	100,00	100,00
BLANC AERO TECHNOLOGIES (BAT)	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00
EUROFAST (A)	Paris 12 ^e (75)	France		
HUGUENY (B)	Lyon	France	100,00	100,00
BAI Espagne	Madrid	Espagne	100,00	100,00
HI-SHEAR CORPORATION (HSC)	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
HI-SHEAR AUTOMOTIVE CORPORATION (C)	Torrance (Californie)	Etats-Unis		
MONADNOCK	City of Industry (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
BAI UK	Rugby	Grande-Bretagne	100,00	100,00
A 1	Paramount (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Canada	Dorval	Canada	100,00	100,00
LISI MEDICAL JEROPA Inc. (D)	Escondido	Etats-Unis	100,00	100,00
HI-SHEAR Holdings LLC	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00
Division AUTOMOTIVE				
LISI AUTOMOTIVE	Belfort (90)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Former	Delle (90)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Espana	Madrid	Espagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich	Vöhrenbach	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE CORP	Mississauga (Ontario)	Canada	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Rapid	Puiseux Pontoise (95)	France	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mecano	Heidelberg	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH & CO KG	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Rapid Beijing	Beijing (Pékin)	Chine	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Form a.s	Brno	République Tchèque	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE GmbH	Schwetzingen	Allemagne	100,00	100,00
KNIPPING Verbindungstechnik GmbH	Kierspe	Allemagne	100,00	100,00
KNIPPING Umformtechnik GmbH	Herscheid	Allemagne	100,00	90,00
BETEO GmbH	Gummersbach	Allemagne	100,00	100,00
KNIPPING Espana SA	Madrid	Espagne	100,00	100,00
KNIPPING LTD	Solihull	Grande-Bretagne	100,00	100,00
KNIPPING Fixations Techniques SARL	Plaisir (78)	France	100,00	100,00
Schrauben und Draht Union GmbH	Bochum	Allemagne	100,00	100,00
BETEO GmbH & CO KG	Gummersbach	Allemagne	100,00	100,00
SDU GmbH & CO KG	Bochum	Allemagne	100,00	100,00
SDV Technica Sp. Zoo	Dabrowa Gornicza	Pologne	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE India (E)	Ahmedabad	Inde	100,00	100,00
Division COSMETICS				
LISI COSMETICS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00

(A) Société cédée le 20 mai 2007

(C) Société cédée le 1er janvier 2007

(E) Société créée le 1er janvier 2007

(B) Société acquise le 1er janvier 2007

(D) Société acquise le 1er avril 2007

6. 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 des goodwill. En conséquence, les montants comptabilisés au 30 juin 2007 seront susceptibles d'être revus lors des clôtures ultérieures.

6.1 HUGUENY

• Le 1^{er} janvier 2007, le Groupe a acquis 100 % du capital de la société HUGUENY pour un coût global (y compris les frais d'acquisition et éléments annexes) de 3,6 M€. Cette société, détenue à 100 %, est consolidée par intégration globale.

(En milliers d'euros)	Valeurs comptables à la date d'acquisition
Actif immobilisé	966
Autres actifs et passifs courants nets	167
Dettes financières nettes	-567
Impôts différés et provisions	-134
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10
Total situation nette de HUGUENY	442
% de titres acquis	100 %
Quote-part situation nette acquise par LISI AEROSPACE	442
Coût global des titres	3 600
Goodwill	3 158

6.2 LISI MEDICAL JEROPA Inc.

• Le 1^{er} avril 2007, LISI MEDICAL JEROPA Inc. a acquis 100% des actifs nets de la société JEROPA pour un coût global (y compris les frais d'acquisition et éléments annexes) de 12,6 M€. Cette société, détenue à 100 %, est consolidée par intégration globale.

(En milliers d'euros)	Valeurs comptables à la date d'acquisition
Actif immobilisé	2 219
Autres actifs et passifs courants nets	1 122
Total actifs nets de JEROPA acquis	3 341
% des actifs nets acquis	100 %
Coût global des actifs nets	12 631
Goodwill	9 290

S'agissant d'une acquisition réalisée en dollars, le taux de change utilisé pour le calcul du goodwill présenté ci-dessus est le taux à la date d'entrée de la société dans le périmètre, soit le 1^{er} avril 2007.

7. Détail des postes du bilan

7.1 Actifs non courants

7.1.1 Goodwill

(en milliers d'euros)	Goodwill
Valeurs nettes au 31 décembre 2006	118 034
Evolution du périmètre	12 253
- Dont Augmentations	12 448
- Dont Diminutions	(195)
Variation de change	(967)
Valeurs nettes au 30 juin 2007	129 320

Les valeurs nettes des goodwill se répartissent au 30 juin 2007 de la manière suivante :

- division AERONAUTIQUE : 42,2 M€
- division AUTOMOTIVE : 79,8 M€
- division COSMETICS : 7,3 M€

La variation de la valeur nette des goodwill porte exclusivement sur la division AEROSPACE, cette variation de périmètre est détaillée aux paragraphes 5.1 et 6.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur le 1^{er} semestre 2007, en conséquence aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30 juin 2007.

7.1.2 Autres actifs incorporels

<i>(en milliers d'euros)</i>	Concessions, brevets et droits similaires *	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2006	20 389	9 072	29 461
Evolution du périmètre	(280)	50	(229)
- Dont Augmentations	27	50	77
- Dont Diminutions	(307)		(307)
Acquisitions	2 095	122	2 217
Cessions	(36)		(36)
Variation de change	(4)	14	10
Reclassements	160	(153)	6
Valeurs brutes au 30 juin 2007	22 324	9 105	31 429
Amortissements et dépréciations au 31 décembre 2006	12 978	413	13 391
Evolution du périmètre	(289)	46	(243)
- Dont Augmentations	24		24
- Dont Diminutions	(313)	46	(267)
Dotation aux amortissements et dépréciations	364	207	571
Reprise d'amortissements et dépréciations	(20)		(20)
Variation de change	(2)	3	1
Reclassements	(749)	756	7
Amortissements et dépréciations au 30 juin 2007	12 281	1 425	13 706
Valeurs nettes au 30 juin 2007	10 043	7 680	17 723

7.1.3 Actifs corporels

a) Actifs corporels détenus en pleine propriété

<i>(en milliers d'Euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2006	12 469	84 141	369 391	49 025	5 619	520 645
Evolution du périmètre		295	1 805	150		2 250
- <i>Dont Augmentations</i>		505	1 910	309		2 724
- <i>Dont Diminutions</i>		(210)	(105)	(159)		(474)
Acquisitions	15	337	8 895	3 568	5 218	18 033
Cessions	(457)	(1 067)	(2 305)	(1 363)	(3)	(5 196)
Variation de change	(1)	(74)	(397)	(57)	(53)	(583)
Reclassements		116	1 940	(38)	(2 023)	(4)
Valeurs brutes au 30 juin 2007	12 026	83 748	379 328	51 285	8 758	535 145
Amortissements et dépréciations au 31 décembre 2006	894	31 796	240 459	28 216		301 365
Evolution du périmètre		(136)	154	(26)		(9)
- <i>Dont Augmentations</i>		2	252	109		363
- <i>Dont Diminutions</i>		(138)	(98)	(135)		(371)
Dotation aux amortissements et dépréciation		1 105	10 461	7 206	67	18 838
Reprise d'amortissements et dépréciations	(748)	(868)	(1 756)	(275)		(3 647)
Variation de change		(31)	(371)	(52)		(455)
Reclassements				(7)		(7)
Amortissements et dépréciations au 30 juin 2007	146	31 866	248 946	35 061	67	316 086
Valeurs nettes au 30 juin 2007	11 880	51 882	130 381	16 224	8 691	219 060

b) Actifs corporels en contrat de location financement

<i>(en milliers d'Euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2006		5 513	7 888			13 401
Evolution du périmètre			920			920
- <i>Dont Augmentations</i>			920			920
- <i>Dont Diminutions</i>						
Acquisitions						
Cessions						
Variation de change			(15)			(15)
Reclassements			(3)			(3)
Valeurs brutes au 30 juin 2007		5 513	8 790			14 303
Amortissements et dépréciations au 31 décembre 2006		2 882	5 638			8 520
Evolution du périmètre			191			191
- <i>Dont Augmentations</i>			191			191
- <i>Dont Diminutions</i>						
Dotation aux amortissements et dépréciation		49	174			224
Reprise d'amortissements et dépréciations						
Variation de change			(4)			(4)
Reclassements						
Amortissements et dépréciations au 30 juin 2007		2 931	5 998			8 930
Valeurs nettes au 30 juin 2007		2 582	2 793			5 375

L'augmentation des actifs corporels provient en premier lieu des acquisitions des sociétés réalisées dans la division AEROSPACE (3,6 M€) et des investissements nécessaires au soutien de la forte croissance de cette division (9,2 M€). L'augmentation des actifs corporels des autres divisions s'élèvent à 8,8 M€.

7.1.4 Autres actifs financiers courants et non courants

Au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2006, des actifs financiers souscrits par le Groupe présentant une échéance supérieure à un an pour respectivement 12,8 M€ et 16,3 M€ étaient classés en éléments non courants.

Au 30 juin 2007, les actifs financiers présentent une échéance inférieure à un an ou un caractère immédiatement liquide et sont classés en éléments courants.

7.2 Les capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 395,3 M€ au 30 juin 2007 contre 356,8 M€ au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 38,5 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

- + 38,8 M€ de résultat net part du Groupe,

- 2,3 M€ d'écarts de conversion liés à la dépréciation du taux de clôture du dollar notamment,
- 13,0 M€ de distribution de dividendes versés en mai 2007,
- + 14,5 M€ d'augmentation de capital liée à la conversion de BSAR,
- + 0,5 M€ de retraitement des actions auto-détenues et de paiements en actions (retraitement de l'avantage accordé des plans d'attribution d'achat d'actions accordés aux collaborateurs).

7.3 Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€uros)	Au 1 ^{er} janvier 2006	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2006	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Reclassements	Entrée / Sortie de périmètre	Ecart de conversion	Au 30 juin 2007
Pensions et retraites	20 680	(2 929)	17 751	603	(1 037)			50	(56)	17 311
Risques liés à l'environnement	9 406	(404)	9 002		(292)		(60)		(121)	8 529
Litiges et autres risques		5 962	5 962	706	(180)		60		(13)	6 535
Garanties données aux clients	1 679	(1 007)	672		(1)				(9)	662
Impôts différés	873	199	1 072				(72)			1 000
Sous total Provisions non courantes	32 638	1 821	34 459	1 309	(1 510)		(72)	50	(199)	34 037
Réorganisation industrielle	325	2 321	2 646	760	(265)				84	3 225
Litiges	3 793	(3 250)	543	38	(92)					489
Perte de change	110	(110)								
Impôts différés		143	143		(72)		72			143
Autres risques	2 641	(2 201)	440	131	(277)					294
Sous total Provisions courantes	6 869	(3 097)	3 771	929	(705)		72		84	4 151
Total Général	39 506	(1 276)	38 229	2 238	(2 215)		(0)	50	(115)	38 188
<i>Dont en résultat opérationnel courant</i>				760	(1 682)					
<i>Dont en résultat opérationnel non courant</i>				1 478	(533)					
<i>Dont en résultat financier</i>										

Les principales provisions concernent les engagements de départ en retraite et les prestations complémentaires accordées aux salariés ainsi que les risques identifiés liés à l'environnement portant principalement sur la pollution des sols des sites industriels anciens.

Un complément de provision pour réorganisation industrielle a été dotée au 30 juin 2007 pour un montant global de 0,8 M€ en couverture d'opérations de rationalisation de l'outil industriel des divisions AUTOMOTIVE et COSMETICS.

7.4 Engagements pris envers le personnel

Paiements fondés sur des actions

Options d'achats d'actions

Le tableau ci-dessous expose les informations relatives aux options sur actions en circulation au 30 juin 2007 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €uros	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2007	Dont nombre d'option exerçables	Durée de vie contractuelle résiduelle
15/12/1999	22,70	1 000	1 000	14/12/2007
01/03/2001	27,82	5 060	5 060	28/02/2009
06/12/2001	18,81	14 740	14 740	05/12/2009
25/06/2003	20,33	114 000	114 000	24/06/2011
Total		133 800	133 800	

Sur proposition du comité des rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 27 juin 2007 d'attribuer aux membres du Comité Exécutif ainsi qu'aux membres des principaux Comités de Direction des trois divisions du groupe LISI, des actions gratuites sous réserve de la réalisation de tout ou partie de certains

critères de performances : l'atteinte de deux critères principaux du plan stratégique LISI à fin 2009, à savoir le chiffre d'affaires et le Résultat Courant Brut. Le nombre maximal d'actions attribuées est de 69 500 actions et concerne 78 collaborateurs en France. 28 collaborateurs étrangers bénéficient quant à eux d'un système de primes basées sur le même principe, mais versées sous le régime des traitements et salaires.

La date d'attribution de ces actions gratuites étant quasiment concomitante avec la date de clôture, elle n'a pas d'incidence significative sur les états financiers au 30 juin 2007.

8. Analyse des principaux postes du compte de résultat

8.1 Charges et produits opérationnels non récurrents

<i>(en milliers d'€uros)</i>	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<u>Produits opérationnels non récurrents</u>			
Prix de vente des immobilisations cédées	505	261	787
Reprise de provisions restructuration	730	1 116	1 148
Reprise de provisions réorganisations industrielles	952		
Prix de cession EUROFAST	20 000		
Total	22 187	1 377	1 935
<u>Charges opérationnelles non récurrentes</u>			
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	(1 282)	(101)	7
Restructuration	(1 188)	(1 200)	(2 029)
Réorganisation industrielle	(1 246)		
Dotations aux provisions réorganisations industrielles	(760)	(2 000)	(2 742)
Valeur contributive d' Eurofast	(8 932)		
Total	(13 408)	(3 301)	(4 765)
Résultat des opérations non récurrentes	8 779	(1 924)	(2 830)

8.2 Résultat financier

<i>(en milliers d'€uros)</i>	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<u>Coût net du financement</u>			
Produits financiers	1 103	1 258	1 626
Incidence de la variation de la juste valeur des instruments financiers	438	--	264
Frais financiers	(5 812)	(5 539)	(9 562)
Sous total coût net du financement	(4 271)	(4 281)	(7 672)
<u>Autres produits et charges financiers</u>			
Profits de change	1 262	711	1 503
Pertes de change	(418)	(755)	(3 044)
Autres	625	551	(91)
Sous total autres produits et charges financiers	1 469	507	(1 633)
Total	(2 802)	(3 774)	(9 305)

8.3 Charge d'impôts sur le résultat

La charge d'impôts enregistrée au titre de l'exercice 2007 conduit à un taux de 27,9 % du résultat avant impôts, à comparer au taux normatif français de 34,43 %. Le principal élément de réconciliation entre ces deux taux est l'incidence de la cession d'EUROFAST pour laquelle la plus value, au travers de l'application du nouveau régime d'imposition des plus values a généré un impôt de 0,3 M€. Les autres éléments de réconciliation ne conduisant pas au niveau du groupe à un impact matériel.

9. Autres informations

9.1 Informations sectorielles

Les activités du Groupe se déclinent sur trois marchés, scindées en trois divisions :

- La division AEROSPACE qui regroupe les activités du marché aéronautique,
- La division AUTOMOTIVE qui regroupe les activités du marché automobile,
- La division COSMETICS qui regroupe les activités de la parfumerie et du cosmétique.

Les autres activités incluent principalement les activités de la Holding.

(en milliers d'€uros)	AEROSPACE	AUTOMOTIVE	COSMETICS	Autres activités	Eliminations	Total
30/06/2007						
Composante Résultat						
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	176 216	214 275	29 349	3 505	(4 549)	418 796
<i>Dont France</i>	55 702	82 514	23 553	3 505	(3 310)	161 964
<i>Dont export</i>	120 514	131 761	5 796		(1 239)	256 832
Excédent Brut d'Exploitation Courant (EBITDA)	38 700	26 151	3 067	1 049		68 967
Résultat opérationnel courant (EBIT)	32 359	13 800	1 860	442		48 461
Résultat opérationnel	43 215	13 363	720	-58		57 240
Composante Bilan						
Immobilisations nettes	117 972	229 605	28 167	1 185		376 929
Acquisitions d'immobilisations	9 409	8 111	2 399	146		20 065
30/06/2006						
Composante Résultat						
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	159 529	203 372	21 572	3 291	(4 323)	383 441
<i>Dont France</i>	57 391	79 019	16 926	3 291	(4 323)	152 304
<i>Dont export</i>	102 138	124 353	4 646			231 137
Excédent Brut d'Exploitation Courant (EBITDA)	32 776	23 765	1 304	1 011		58 856
Résultat opérationnel courant (EBIT)	28 345	13 775	353	1 054		43 527
Résultat opérationnel	28 400	13 710	384	-891		41 603
Composante Bilan						
Immobilisations nettes	100 563	234 443	26 833	727		362 566
Acquisitions d'immobilisations	10 257	15 311	1 150	22		26 740
31/12/2006						
Composante Résultat						
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	315 264	382 472	44 126	6 495	(8 626)	739 733
<i>Dont France</i>	106 780	142 914	35 403	6 495	(8 626)	282 967
<i>Dont export</i>	208 484	239 558	8 723			456 765
Excédent Brut d'Exploitation Courant (EBITDA)	70 229	47 760	2 563	1 773		122 326
Résultat opérationnel courant (EBIT)	60 074	25 830	830	1 886		88 620
Résultat opérationnel	59 937	24 372	841	640		85 790
Composante Bilan						
Immobilisations nettes	100 729	233 367	28 236	1 194		363 526
Acquisitions d'immobilisations	20 392	25 359	2 523	522		48 797

9.2 Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits fin de période	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Cadres	605	564	573
Agents de maîtrise	657	614	642
Employés et ouvriers	5 202	4 794	4 946
Total	6 464	5 972	6 161

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

Rémunérations des membres des organes de Direction

Les principaux dirigeants perçoivent des rémunérations sous forme d'avantages au personnel à court terme, d'avantages accordés au personnel postérieurs à l'emploi, et de paiements fondés sur des actions. Concernant cette catégorie, les dirigeants de la société LISI S.A. ont bénéficié d'attribution d'actions gratuites selon les mêmes modalités et conditions que les autres membres des comités de Direction des divisions ; une condition supplémentaire de conservation d'une quote-part d'actions de 20 % imposé jusqu'à la fin de leur fonction de mandataire social de la société mère.

9.4 Engagements

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et de cessions des sociétés ci-dessus référencées, et en complément des engagements répertoriés dans le Document de Référence 2006 au paragraphe 7.5 « Engagements », les engagements nouveaux donnés et reçus juridiquement actés au travers de conventions peuvent être recensés comme suit :

9.4.1 Engagements donnés et reçus dans le cadre des opérations d'acquisitions des sociétés HUGUENY et JEROPA

- HUGUENY : - Garantie d'actif et de passif sur les engagements sociaux et fiscaux et de conformité légale d'une durée variable en fonction de la nature des engagements garantis dans le cadre d'un seuil de déclenchement de 10 K€. - Complément de prix : Le contrat de cession prévoit le versement d'un complément de prix basé sur l'évolution du chiffre d'affaires de l'exercice 2007.
- LISI MEDICAL JEROPA Inc. : Garantie d'actif et de passif sur les éléments composants les actifs acquis d'une durée variable en fonction de la nature des engagements garantis encadrée par un seuil de déclenchement de 100 K\$ et d'un plafond de 3 500 K\$.

9.4.2 Garanties données dans le cadre des opérations de cessions de la société EUROFAST et de l'activité Tooling de HI-SHEAR

- EUROFAST : Garantie d'actif et de passif sur les engagements sociaux et fiscaux et de conformité légale d'une durée variable en fonction de la nature des engagements garantis sous réserve d'une franchise de 250 K€, du dépassement d'un seuil minimal de 25 K€ et dans la limite d'un plafond de 5 000 K€ pour les risques HSE et fiscaux et d'un plafond de 1 000 K€ pour les autres risques.
- Tooling HI-SHEAR : Garantie d'actif sur les éléments composants l'actif cédé d'une durée variable en fonction de la nature des engagements garantis dans le cadre d'un seuil de déclenchement de 25 K€ et dans la limite de garantie de 50 K€ pour les produits défectueux vendus douze mois avant la cession.

9.4.3 Autres engagements

- Cession d'actifs fonciers par LISI AUTOMOTIVE Former : LISI AUTOMOTIVE Former a cédé l'emprise foncière des Forges de Maurienne à la commune de Saint Michel de Maurienne. Le terrain de 2 ha 15 a comportait des pollutions anciennes connues résultant de l'activité. L'intégralité du risque lié à ces pollutions a été transférée à l'acquéreur.

10. Taux des devises employés par des filiales étrangères

		30/06/2007		30/06/2006		31/12/2006	
		Clôture	Moyen	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Dollar	(USD)	1,3505	1,3341	1,2529	1,2339	1,3170	1,2615
Livre Sterling	(GBP)	0,6740	0,6756	0,6911	0,6886	0,6715	0,6818
Yuan Chinois	(RMB)	10,2816	10,2735	10,0233	9,9022	10,2793	10,0365
Dollar Canadien	(CAD)	1,4245	1,4988	1,4025	1,3953	1,5281	1,4258
Couronne Tchèque	(CZK)	28,7180	28,2722	28,5030	28,4090	27,4850	28,2665
Zloty	(PLN)	3,7677	3,8460			3,8310	3,8210
Roupie indienne	(INR)	54,7329	56,8376				

11. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L.232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des états financiers intermédiaires résumés de la société LISI, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des états financiers intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les états financiers intermédiaires résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les états financiers intermédiaires résumés.

Paris La Défense, le 30 août 2007

Salustro Reydel
Membre de KPMG International

Marie Guillemot
Associée

Exincourt, le 30 août 2007

Exco Cap Audit

Pierre Burnel
Associé