



lisi



RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2018





Le Groupe LISI enregistre un résultat opérationnel courant de 67,7 M€ et un Free Cash Flow positif de 34,5 M€ au premier semestre 2018

- Activité en recul par rapport au niveau élevé du 1^{er} semestre 2017
- Un effet dollar moins pénalisant en fin de période mais significatif sur le semestre
- Performances contrastées selon les divisions :
 - LISI AEROSPACE : ajustement significatif de la demande dans l'activité « Fixations Europe »
 - LISI AUTOMOTIVE : poursuite de la croissance
 - LISI MEDICAL : efforts de développement chez LISI MEDICAL Remmele
- Résultat opérationnel courant en baisse à 67,7 M€ soit 8,1 % du chiffre d'affaires
- Progression du Free Cash Flow à 34,5 M€ avec un rythme d'investissements toujours soutenu

Paris, le 25 juillet 2018 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2018, présentés au Conseil d'Administration qui s'est tenu ce jour.

6 mois clos le 30 juin		S1 2018	S1 2017	Variation
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	835,1	861,7	- 3,1 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	111,0	140,0	- 20,7 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	67,7	97,5	- 30,6 %
Marge opérationnelle courante	%	8,1	11,3	- 3,2 pts
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	45,8	58,2	- 21,2 %
Résultat dilué par action	€	0,86	1,10	
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	94,0	104,7	- 10,7 M€
Investissements industriels nets	M€	65,5	67,1	- 1,6 M€
Free Cash Flow ¹	M€	34,5	27,5	+ 7,0 M€
Principaux éléments de la situation financière				
		S1 2018	31/12/17	
Endettement financier net	M€	297,2	300,2	- 3,0 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	32,4	33,4	- 1,0 pt

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>	2018	2017	2018 / 2017	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	419,5	444,3	- 5,6 %	- 4,4 %
2 ^{ème} trimestre	415,6	417,4	- 0,4 %	- 2,6 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	835,1	861,7	- 3,1 %	- 3,5 %

A 835,1 M€, le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2018 est en recul de - 3,1 % tenant compte d'une base de comparaison élevée avec la même période de l'exercice précédent (+ 8,5 %)* et d'un effet dollar significatif sur le semestre.

La différence de variation entre le chiffre d'affaires réalisé (- 3,1%) et celui à périmètre et taux de change constants (- 3,5 %) s'explique par :

- un impact particulièrement défavorable des devises (- 28,9 M€) lié notamment à la baisse du dollar américain par rapport à l'euro (parité de 1,2071 au S1 2018 ; 1,0934 au S1 2017),
- la cession de la société Précimétal Fonderie de Précision (Belgique) le 2 février 2017 (- 1,5 M€),
- un impact positif (+ 36,1 M€) lié à la consolidation de la société américaine TERMAX au sein de LISI AUTOMOTIVE depuis le 1^{er} novembre 2017.

On constate une amélioration de tendance au second trimestre (- 0,4 %) par rapport au premier (- 5,6 %).

A périmètre et taux de change constants, les ventes s'inscrivent en retrait de 3,5 % à comparer à la croissance organique de 6,1 % au premier semestre 2017.

La nette baisse des ventes des divisions aéronautique et médical, qui n'a pu être entièrement compensée par la bonne tenue de l'activité automobile, a pesé sur la rentabilité du premier semestre.

Ainsi, le recul de 20,7 % de l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) à 111,0 M€ (soit 13,3 % du chiffre d'affaires), s'explique par :

- la hausse du coût des matières premières dans la division automobile,
- le décalage entre l'augmentation de la masse salariale en année pleine et les mesures d'ajustement face aux baisses d'activité dans les « Fixations Europe » de l'aéronautique ou dans la partie « Chirurgie Mini-Invasive » du médical,
- les surcoûts générés par les développements des nouveaux produits.

Les amortissements augmentent de 3,8 M€ sous l'effet des importants investissements réalisés ces dernières années. Les reprises de provisions sont en hausse de 2,9 M€ sans impact sur le résultat opérationnel courant (contrepartie des charges d'exploitation).

Le résultat opérationnel courant (EBIT) atteint 67,7 M€, soit une baisse de 29,8 M€ par rapport au premier semestre 2017. A 8,1 %, la marge opérationnelle perd 3,2 points par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le recul est amplifié par les effets de change qui pèsent pour - 5,3 M€.

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à - 3,1 M€.

* Variation du chiffre d'affaires à nouveau périmètre du 1^{er} semestre 2017 par rapport au 1^{er} semestre 2016

Le résultat financier s'établit à + 6,4 M€, il est composé de :

- + 9,4 M€ issus de la valorisation au cours de clôture des créances et des dettes en devises. Ce montant inclut un gain de + 1,4 M€ provenant de ventes de dollars sur la période qui ont permis de diminuer l'exposition à cette devise,
- - 1,7 M€ liés à variation de la juste valeur des instruments de couverture de change,
- - 1,3 M€ de coûts de financement nets des produits de trésorerie.

L'écart favorable par rapport à 2017 provient principalement de la hausse du dollar par rapport à l'euro (taux de clôture de 1,1993 à 1,1658 au cours du premier semestre 2018).

La charge d'impôt, calculée sur la base de l'impôt sur les sociétés et rapportée au résultat net avant impôt, reflète un taux moyen effectif d'imposition de 32,5 %.

Le résultat net est de 45,8 M€, soit 5,5 % du chiffre d'affaires (6,8 % au premier semestre 2017).

Si la capacité d'autofinancement baisse de 10,3 % à 94,0 M€, elle permet néanmoins de continuer à financer un programme d'investissements toujours soutenu (65,5 M€, 7,8 % du chiffre d'affaires) au premier semestre, parmi lesquels on citera :

- la poursuite du déploiement du plan « robotisation » dans l'ensemble des divisions,
- le développement de nouveaux produits, notamment à Marmande (Aéronautique) et LISI MEDICAL Remmele à Minneapolis,
- les extensions à Parthenay et en Pologne (« Forging ») dans l'Aéronautique ou en République tchèque (« Composants Mécaniques de Sécurité ») dans l'Automobile.

Le besoin en fonds de roulement représente 79 jours de chiffre d'affaires, en augmentation de 5 jours par rapport au 31 décembre 2017. Ce ratio est fortement pénalisé par le ralentissement de l'activité et la hausse des stocks liée à un effet saisonnier (préparation des fermetures pendant les congés d'été) d'une part, et la protection des montées en cadence des nouveaux programmes d'autre part.

Le Free Cash-Flow reste largement positif et progresse de 7,0 M€ à 34,5 M€.

L'endettement financier net, qui comprend 100 % de l'acquisition de TERMAX², diminue de 3,0 M€ et s'établit à 297,2 M€. Il représente 32,4 % des fonds propres (33,4 % au 31 décembre 2017).

LISI AEROSPACE (56 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Activité « Fixations Europe » en baisse, affermissement de la demande en Amérique du Nord
- Activité « Composants de Structure » contrastée
- Résultat opérationnel en recul
- Free Cash Flow toujours positif

² On rappellera que l'acquisition de TERMAX a été structurée en deux étapes : dans un premier temps, les actionnaires de TERMAX Corporation ont cédé 51% du capital à LISI AUTOMOTIVE pour environ 51 M€. S'il est prévu que le Groupe LISI acquiert à l'horizon de l'exercice 2020 le solde du capital, il a décidé de constater dès le 31 décembre 2017 l'intégralité de la dette correspondant, soit environ 123 M€.

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2018	2017	2018 / 2017	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	235,6	277,5	- 15,1 %	- 8,1 %
2 ^{ème} trimestre	230,1	258,3	- 10,9 %	- 7,7 %
6 mois clos le 30 juin	465,7	535,8	- 13,1 %	- 7,9%

Marché aéronautique

Les avionneurs sont toujours confiants dans la croissance future de l'activité. A court terme les productions des monocouloirs sont perturbées par les disponibilités des nouvelles générations de moteurs. Ainsi, les livraisons d'avions cumulées s'élèvent à 681 contre 658 en 2017.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

La baisse de 13,1 % du chiffre d'affaires du premier semestre (- 7,9 % à périmètre et taux de change constants) est essentiellement imputable à l'activité « Fixations Europe » (- 20 %) et s'explique par trois raisons principales :

- la baisse de production des gros porteurs,
- l'ajustement des cadences sur les nouveaux programmes liés aux disponibilités des moteurs,
- l'effet stocks des nouveaux programmes.

L'impact sur le chiffre d'affaires de la dépréciation des devises (principalement du dollar) par rapport à l'euro s'élève à 26,3 M€ et vient amplifier le phénomène.

Aux Etats-Unis, l'activité « Fixations » connaît une augmentation progressive de ses niveaux d'activité après la phase d'apurement des stocks chez Boeing et une légère reprise sur les segments hélicoptères, défense, avions d'affaires et avions régionaux. L'activité « Composants de Structure » (- 0,2 % au premier semestre 2018) connaît une évolution contrastée entre les besoins du moteur LEAP toujours en hausse et les commandes « Aérostructure » inférieures à celle du premier semestre 2017.

A périmètre et taux de change constants, l'activité est en retrait sur le semestre de - 7,9 % avec un deuxième trimestre à - 7,7 % en légère amélioration par rapport au premier (- 8,1 %).

Résultats

Le recul d'activité significatif dans le domaine des « Fixations Europe » ainsi que la dépréciation du dollar par rapport à l'euro pèsent fortement sur le résultat opérationnel courant de la division qui perd 32,6 M€ par rapport au premier semestre 2017. Le Groupe a mis en œuvre dans les sites européens les plus touchés des actions d'ajustement des coûts dont les résultats devraient commencer à être perceptibles à partir du second semestre.

L'activité « Fixations » en Amérique du Nord quant à elle bénéficie pleinement des gains de productivité réalisés dans le cadre du programme LEAP (LISI Excellence Achievement Program).

Le pôle « Composants de Structure » aura connu un trimestre très contrasté selon les sites :

- une hausse de l'activité et un fort accroissement de la rentabilité sur le site de Marmande qui a continué à résorber les surcoûts d'industrialisation des bords d'attaques et doit maintenant résoudre les difficultés qui persistent dans la partie « aubage » qu'elle partage avec la nouvelle usine polonaise inaugurée début juillet,
- des premiers signes encourageants d'amélioration dans les unités de chaudronnerie d'Argenton sur Creuse et de Casablanca toujours affectées par le ralentissement du moteur CFM56,
- une baisse des performances à Bologne qui continue de souffrir du ralentissement d'activité dans le domaine « Aerostructure ».

La division a cependant su préserver un Free Cash-Flow largement positif tout en finançant un programme d'investissements qui demeure significatif. Cette performance est essentiellement attribuable à la discipline de gestion du besoin en fond de roulement.

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

- Confirmation de la bonne tendance de 2016 et 2017 avec une croissance organique (+ 6,8 %) supérieure à celle du marché européen (+ 2,8 %)
- Bonne dynamique dans les activités des « Composants Mécaniques de Sécurité » et des « Solutions Clippées » conformément à la stratégie de développement
- Croissance soutenue chez les équipementiers
- Forte contribution de la société TERMAX et premières synergies commerciales
- Nouvelle amélioration de la marge opérationnelle qui atteint + 7,2 % sur le semestre

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2018	2017	2018 / 2017	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	153,9	128,9	+ 19,4 %	+ 5,6 %
2 ^{ème} trimestre	152,1	123,7	+ 23,0 %	+ 8,2 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	306,0	252,6	+ 21,2 %	+ 6,8 %

Marché automobile

Les marchés automobiles mondiaux ont enregistré une croissance de + 3,5 % au premier semestre avec un effet de tendance favorable entre le premier trimestre (+ 2,4 %) et le second trimestre (+ 4,8 %). L'Europe qui a bénéficié d'un second trimestre dynamique (+ 4,9 %) termine le semestre à + 2,8 %. Le marché chinois finit ce premier semestre avec une progression de + 4,9 %. La zone NAFTA clôture le semestre avec une progression de + 1,1 %.

L'Europe, principal domaine d'intervention de LISI AUTOMOTIVE, confirme donc une croissance de bonne tenue (+ 2,8 %). L'Espagne (+ 10,1 %) montre la progression la plus importante. La France, avec + 4,7 % dépasse la moyenne européenne. La Grande-Bretagne, quant à elle, enregistre à nouveau un fort recul (- 6,3 %) malgré un second trimestre à + 2,4 %. L'Italie passe en territoire négatif et termine le semestre à - 1,4 %.



Parmi les constructeurs, VW (+ 6,6 %), Renault-Dacia (+ 3,7 %), Daimler (+ 3,1 %) et BMW (+ 2,9 %) sont les plus dynamiques. Ford est quant à lui très en retrait à - 8,3 %.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

Le chiffre d'affaires du semestre s'élève à 306 M€ en hausse de + 21,2 % par rapport au premier semestre 2017. La division tire pleinement parti de l'intégration de la société américaine TERMAX depuis le 1^{er} Novembre 2017. Cette croissance est très marquée chez les équipementiers qui représentent pour la première fois une part de chiffre d'affaires supérieure à celle réalisée auprès des constructeurs. A périmètre et taux de change constants, la croissance organique est de + 6,8 % avec un effet de tendance positif entre le premier trimestre (+ 5,6 %) et le second (+ 8,2%).

Le niveau général de la demande reste bien orienté et 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 ». Les premières synergies se matérialisent entre la société TERMAX et les sites historiques de l'activité « Solutions Clippées » de la division LISI AUTOMOTIVE.

La prise de commandes des nouveaux produits (notamment dans l'activité « Composants Mécaniques de Sécurité ») a atteint le niveau exceptionnel de 20,4 % du chiffre d'affaires, soit environ 62,3 M€ au premier semestre.

Résultats

Sur le plan des opérations, le bon fonctionnement des sites des activités « Solutions Clippées » et « Composants Mécaniques de Sécurité » permet d'afficher une nouvelle progression de la marge opérationnelle de LISI AUTOMOTIVE. Elle s'établit à 7,2 % du chiffre d'affaires (6,7 % au premier semestre 2017).

Une partie de l'effet volume a toutefois été effacée par l'impact défavorable du renchérissement des prix des matières premières, compte tenu, d'une part, des délais de négociation de leur répercussion sur les clients constructeurs et d'autre part, des surcoûts engendrés par les développements et les fortes montées en cadences des nouveaux produits (plus particulièrement en Allemagne).

La montée en puissance des nouvelles plateformes de production en Chine et au Mexique est un facteur additionnel d'amélioration des résultats.

Le Free Cash Flow est toujours positif.

LISI MEDICAL (7 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Croissance organique proche de l'équilibre au 2^{ème} trimestre (après un fort recul au 1^{er} trimestre)
- Résultat opérationnel affecté par le recul de l'activité et les importants efforts de développement chez LISI MEDICAL Remmele

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2018	2017	2018 / 2017	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	30,2	37,9	- 20,3 %	- 14,9 %
2 ^{ème} trimestre	33,6	35,6	- 5,5 %	- 2,8 %
6 mois clos le 30 juin	63,8	73,5	- 13,2 %	- 9,0 %

Marché médical

Le marché mondial de l'orthopédie est resté dans le même rythme de progression que celui de ces dernières années de + 4 à + 5 % par an.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

Le chiffre d'affaires du semestre s'établit à 63,8 M€ (- 13,2 %). Il est en baisse de - 9,0 % à taux de change et périmètre constants, dont près de la moitié (3 M€) s'explique par le recul du dollar par rapport à l'euro.

On relève un net redressement entre le premier trimestre (- 14,9 %) et le second (- 2,8 %). La division est cependant toujours pénalisée par les pertes de deux produits significatifs au second semestre 2017 dans son activité de « Chirurgie Mini-invasive ». Les prises de commandes qui compenseront cette perte devraient progressivement se traduire par un chiffre d'affaires additionnel à partir du second semestre.

Résultats

Le recul de 3,7 M€ du résultat opérationnel de la division à 3,0 M€ s'explique par les facteurs suivants : une base de comparaison défavorable dans l'activité de « Chirurgie Mini-invasive » aux Etats-Unis, l'effet devises et les surcoûts de développement engendrés par le lancement des nouveaux produits.

Le Free Cash-Flow passe en territoire négatif (- 2,5 M€) en raison d'un niveau d'investissements élevé pour soutenir les développements et l'industrialisation des nouveaux produits.

PERSPECTIVES DU GROUPE LISI

LISI AEROSPACE

L'environnement conjoncturel de l'activité « Fixations Europe » devrait demeurer difficile à moyen terme. Néanmoins, la division devrait afficher de meilleures performances compte tenu d'une base de comparaison plus favorable au second semestre, en attendant une vraie reprise d'activité générale. En 2019, la division bénéficiera en outre de la montée en puissance de nouveaux produits comme les bords d'attaques, les bras et OGV du moteur LEAP. L'Optibind™, un système qui associe la robotisation et une fixation structurelle pour apporter une réduction significative des temps d'assemblage, produira ses effets dans un horizon plus lointain. Ce produit retient l'attention des équipes techniques et industrielles de nos principaux clients avionneurs et des travaux en commun sont lancés. La division a d'autre part débuté des travaux de co-développement de fixations afin de permettre une réduction des temps d'assemblage sur les ailes composites^(*).

^(*) L'analyse des principes comptables et des principaux contrats du Groupe a été réalisée au regard de l'IFRS 15 et montre que l'application de cette norme a un impact non significatif sur les états financiers du Groupe.



LISI AUTOMOTIVE

La division automobile devrait, dans la seconde partie de l'année, pouvoir continuer à s'appuyer sur des tendances tout aussi dynamiques qu'au premier semestre pour poursuivre son parcours de croissance. Les opportunités de développement se sont traduites en commandes qu'il convient désormais d'industrialiser conformément aux attentes des clients. La division va également bénéficier des améliorations apportées par la livraison des premières tranches du projet « Delle du Futur », de la fin des négociations relatives à la hausse des matières premières et de solutions positives apportées aux tensions logistiques en Allemagne. Ainsi, la division devrait enregistrer de nouveaux progrès dans l'ensemble de ses indicateurs de gestion au second semestre.

LISI MEDICAL

Avec une direction des opérations renforcée et des investissements ambitieux réalisés, la division devrait progressivement améliorer sa performance. La montée en cadence des nouveaux produits sera déterminante dans l'atteinte de cet objectif.

LISI consolidé

Le Groupe poursuivra les mesures d'ajustements des coûts et les plans d'amélioration de la productivité dans les trimestres à venir. Le développement des nouveaux produits en cours d'industrialisation, qui renforce la position de LISI sur ses marchés, apportera un complément de chiffre d'affaires seulement en 2019. Le Groupe est convaincu que la poursuite de sa politique de long terme basée sur l'excellence industrielle et l'innovation lui permettront de s'assurer un avantage concurrentiel décisif au niveau mondial.

Pour l'ensemble de l'année, le Groupe réitère les perspectives communiquées le 25 avril dernier : ses indicateurs de gestion devraient enregistrer un tassement par rapport à 2017 tandis que le Free Cash-Flow devrait demeurer largement positif.



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	22
2.9	TAUX DES DEVISES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES.....	25
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	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Chiffre d'affaires hors taxes		835 140	861 694	1 643 356
Variation stocks produits finis et en-cours		19 221	7 518	(884)
Total production		854 361	869 212	1 642 472
Autres produits *		17 685	12 654	26 661
Total produits opérationnels		872 046	881 866	1 669 133
Consommations		(242 782)	(229 176)	(443 119)
Autres achats et charges externes		(176 634)	(179 000)	(338 332)
Impôts et taxes **		(9 345)	(8 777)	(12 171)
Charges de personnel (y compris intérimaires)***		(332 312)	(324 945)	(619 333)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)		110 973	139 968	256 178
Amortissements		(48 675)	(44 899)	(90 132)
Dotations nettes aux provisions		5 370	2 474	5 352
Résultat Opérationnel courant (EBIT)		67 668	97 543	171 398
Charges opérationnelles non récurrentes	2.7.1	(5 386)	(4 597)	(7 329)
Produits opérationnels non récurrents	2.7.1	2 240	3 035	3 649
Résultat opérationnel		64 522	95 981	167 718
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	(1 052)	(1 191)	(2 421)
<i>Produits de trésorerie</i>	2.7.2	1 953	1 955	3 445
<i>Charges de financement</i>	2.7.2	(3 005)	(3 146)	(5 866)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	7 418	(9 306)	(19 166)
<i>Autres produits financiers</i>	2.7.2	32 712	37 488	60 852
<i>Autres charges financières</i>	2.7.2	(25 295)	(46 795)	(80 018)
Impôts (dont CVAE)**		(23 005)	(28 196)	(39 182)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Résultat de la période		47 883	57 288	106 951
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société		45 848	58 216	107 965
Intérêts ne donnant pas le contrôle		2 035	(928)	(1 014)
Résultat par action (en €) :	2.7.3	0,86	1,10	2,04
Résultat dilué par action (en €) :	2.7.3	0,85	1,09	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 2018 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en «Autres produits».

b/ Au 30 juin 2018, en conformité avec l'avis du CNC du 14 janvier 2010, le montant de la CVAE est classé en « Impôts » (sur les bénéfiques) pour un montant de -3,9 M€.

c/ Au 30 juin 2018 le CICE rattachée à la période a été provisionné pour un montant estimé à +4,6 M€

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat de la période	47 883	57 288	106 951
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres			
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	1 838	1 255	671
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	(633)	(432)	(302)
Retraitement des actions propres (part brute)	(72)	226	220
Retraitement des actions propres (effet impôt)	25	(78)	(64)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat			
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	1 884	(17 214)	(19 251)
Instruments de couverture (part brute)	(10 480)	20 743	25 361
Instruments de couverture (effet impôt)	3 608	(7 142)	(7 085)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	(3 831)	(2 643)	(451)
Résultat global total de la période	44 052	54 645	106 500

1.3 ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS				
Survaleur	2.6.1.1	326 266	289 130	321 377
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	31 171	28 859	30 177
Actifs corporels	2.6.1.3	632 926	582 178	619 593
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	11 902	10 003	9 982
Impôts différés actifs		8 886	12 399	8 568
Autres actifs non courants	2.6.1.4	431	944	429
Total des actifs non courants		1 011 582	923 511	990 126
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.6.2.1	360 049	341 839	337 099
Impôts - Créances sur l'état		19 362	17 547	41 269
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	279 255	277 883	261 249
Trésorerie et équivalents trésorerie		224 199	212 871	197 576
Total des actifs courants		882 864	850 139	837 193
TOTAL ACTIF		1 894 446	1 773 650	1 827 319

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	2.6.3	21 646	21 610	21 610
Primes	2.6.3	75 329	72 584	72 584
Actions propres	2.6.3	(15 029)	(14 400)	(14 720)
Réserves consolidées	2.6.3	772 608	744 577	688 882
Réserves de conversion	2.6.3	10 444	10 515	8 419
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2.6.3	(414)	2 263	5 261
Résultat de la période	2.6.3	45 848	58 216	107 965
Total capitaux propres - part du groupe	2.6.3	910 432	895 366	890 001
Intérêts minoritaires	2.6.3	6 647	7 708	7 664
Total capitaux propres	2.6.3	917 079	903 076	897 665
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	2.6.4	65 128	67 583	64 955
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	337 910	277 774	317 757
Autres passifs non courants		8 443	10 619	11 605
Impôts différés passifs		39 127	36 402	40 747
Total des passifs non courants		450 608	392 378	435 104
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	2.6.4	14 057	18 827	15 156
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	183 516	142 177	179 973
Fournisseurs et autres créditeurs		324 065	312 587	297 109
Impôt à payer		5 122	4 607	2 312
Total des passifs courants		526 760	478 198	494 550
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		1 894 446	1 773 650	1 827 319

* Dont concours bancaires courants

10 999

6 726

16 441

1.4 TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Activités opérationnelles			
Résultat net	47 883	57 288	106 951
Elimination du résultat des mises en équivalence			
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	48 421	44 737	89 819
- Variation des impôts différés	853	3 628	10 335
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(2 437)	(1 718)	(1 932)
Marge brute d'autofinancement	94 720	103 935	205 173
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(768)	791	(1 335)
Capacité d'autofinancement	93 952	104 725	203 838
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	22 151	24 569	28 847
Elimination du coût de l'endettement financier net	3 471	3 029	5 686
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(21 962)	(12 579)	67
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	3 336	12 228	17 973
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	100 947	131 972	256 411
Impôts payés	2 579	(34 256)	(64 298)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	103 526	97 716	192 113
Activités d'investissement			
Acquisition de sociétés consolidées		(1)	(51 014)
Trésorerie acquise			2 409
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(66 086)	(67 483)	(141 694)
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis	120	(373)	(722)
Subventions d'investissement reçues			
Dividendes reçus			
Total Flux d'investissement	(65 967)	(67 857)	(191 021)
Trésorerie cédée		(5 701)	(5 701)
Cession de sociétés consolidées		13 060	13 060
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	547	342	1 548
Cession d'actifs financiers			
Total Flux de désinvestissement	547	7 701	8 907
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(65 418)	(60 156)	(182 114)
Activités de financement			
Augmentation de capital	2 781	1 997	1 920
Cession (acquisition) nette d'actions propres			
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(25 499)	(23 872)	(23 873)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(1 205)		
Total Flux d'opérations sur capitaux propres	(23 923)	(21 875)	(21 954)
Emission d'emprunts long terme	31 339	45 759	50 913
Emission d'emprunts court terme	11 939	51 935	126 640
Remboursement d'emprunts long terme	(3 441)	(197)	1 372
Remboursement d'emprunts court terme	(17 252)	(28 587)	(102 807)
Intérêts financiers nets versés	(3 355)	(3 028)	(5 680)
Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers	19 229	65 882	70 439
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	(4 694)	44 007	48 485
Incidence des variations de taux de change (D)	(1 153)	(1 367)	(2 976)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(196)	210	(110)
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	32 065	80 410	55 398
Trésorerie au 1er janvier (E)	181 135	125 735	125 736
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	213 200	206 145	181 135
Trésorerie et équivalents de trésorerie	224 199	212 871	197 575
Concours bancaires courants	(10 999)	(6 726)	(16 440)
Trésorerie à la clôture	213 200	206 145	181 135

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>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Incidence de la variation des stocks	(21 962)	67	(12 579)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des clients et autres débiteurs	(22 676)	7 943	(16 650)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des fournisseurs et autres créditeurs	26 012	10 030	28 878
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des impôts	24 730	(35 451)	(9 687)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	6 104	(17 411)	(10 038)

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

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Capacité d'autofinancement	93 952	203 838	104 725
Investissements industriels nets	(65 539)	(140 146)	(67 141)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	6 104	(17 411)	(10 038)
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free cash flow)	34 517	46 281	27 546

1.5 ETAT RESUME DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 2.6.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 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)							107 965	107 965	(1 014)	106 951
Ecart de conversion (b)					(19 324)			(19 324)	73	(19 251)
Paievements en actions (c)				2 075				2 075		2 075
Augmentation de capital	0	0						0	2 000	2 000
Retraitement des actions propres (d)			(110)			156		46		46
Retraitement IAS19 (g)						369		369		369
Affectation résultat N-1				107 008			(107 008)	0		0
Variations de périmètre				(57 244)				(57 244)	0	(57 244)
Dividendes distribués				(23 872)				(23 872)	0	(23 872)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						18 188		18 188	86	18 274
Divers (e)				1 540				1 540	1 556	3 096
Capitaux propres au 31 décembre 2017	21 610	72 584	(14 720)	688 882	8 419	5 261	107 965	890 001	7 664	897 665
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)</i>					(19 324)	18 713	107 965	107 355	(855)	106 500
Capitaux propres au 1^{er} Janvier 2018	21 610	72 584	(14 720)	688 882	8 419	5 261	107 965	890 001	7 664	897 665
Résultat de l'exercice N (a)							45 848	45 848	2 035	47 883
Ecart de conversion (b)					2 025			2 025	(141)	1 884
Paievements en actions (c)				163				163		163
Augmentation de capital	36	2 745						2 781	0	2 781
Retraitement des actions propres (d)			(309)			(47)		(356)		(356)
Retraitement IAS19 (g)						1 205		1 205		1 205
Affectation résultat N-1				107 965			(107 965)	0		0
Variations de périmètre				0				0	0	0
Dividendes distribués				(25 499)				(25 499)	(1 205)	(26 704)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						(6 832)		(6 832)	(40)	(6 871)
Divers (e)				1 097				1 096	(1 667)	(571)
Capitaux propres au 30 juin 2018	21 646	75 329	(15 029)	772 608	10 444	(414)	45 848	910 432	6 647	917 079
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)</i>					2 025	(5 675)	45 848	42 198	1 854	44 053

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 2018 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 : « 6 rue Juvénal Viellard - 90600 GRANDVILLARS ».

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 2018 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 2017, tels que présentés dans le document de référence 2017¹.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 25 juillet 2018.

2.3 PRINCIPES COMPTABLES

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2018

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 2017.

- La société a tenu compte des recommandations de l'IFRIC sur le classement des découverts bancaires comme composantes de la « trésorerie nette » pour la construction du tableau des flux de trésorerie. Conformément au §8 d'IAS 7, les découverts bancaires de la société sont des composants de la trésorerie nette puisqu'ils ne font pas l'objet de conventions d'autorisation empêchant la banque d'exiger « le remboursement à vue » des découverts.

- **IFRS 9 « Instruments financiers »**

La norme IFRS 9 « Instruments Financiers » adoptée par l'Union Européenne en date du 22 novembre 2016, remplace à compter du 1^{er} janvier 2018 la norme IAS 39 « Instruments financiers ». Cette norme définit de nouveaux principes en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers, de dépréciation pour risque de crédit des actifs financiers et de comptabilité de couverture.

En 2017, le Groupe a procédé à l'analyse du traitement comptable de ses instruments financiers selon les modalités d'IFRS 9. Il en ressort les conclusions suivantes :

Classement et évaluation

A l'actif, les créances clients et comptes rattachés, les certificats de dépôts négociables, et au passif les emprunts bancaires et autres dettes financières, les dettes fournisseurs et comptes rattachés étaient évalués au cout amortis sous IAS 39. Leur traitement comptable demeure inchangé sous IFRS 9.

Les SICAV monétaires étaient évaluées à la juste valeur avec un impact sur le résultat net sous IAS 39. Leur traitement comptable demeure inchangé sous IFRS 9.

¹ Le document de référence déposé auprès de l'AMF le 28 mars 2018 sous le numéro D.18-0200 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., 6 rue Juvénal Viellard - CS 70431 GRANDVILLARS - 90008 BELFORT Cedex.

Dépréciation

IFRS 9 introduit un nouveau modèle dit ECL (Expected Credit Loss) de reconnaissance de dépréciation des actifs financiers basé sur les pertes de crédit attendues. Ce nouveau modèle s'applique aux actifs évalués au coût amorti ou aux actifs financiers répondant au critère SPPI (Solely Payments of Principal and Interest) et évalués en juste valeur par OCI. Ce modèle constitue un changement par rapport au modèle d'IAS 39 basé sur les pertes de crédit avérées.

Concernant les créances commerciales le Groupe a opté pour le modèle simplifié de dépréciation d'IFRS 9. Le Groupe utilise les informations sur les comptes en souffrance pour déterminer s'il y a eu des augmentations importantes du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale. Suite aux analyses conduites, l'ECL estimé au 30 juin 2018 n'est pas significatif.

Comptabilité de couverture

Le nouveau modèle d'IFRS 9 vise à simplifier la comptabilité de couverture, à mieux aligner la comptabilisation des relations de couverture sur les activités de gestion des risques et à permettre l'application de la comptabilité de couverture à un plus large éventail d'instruments de couverture et aux éléments pouvant être qualifiés d'éléments couverts.

Le Groupe a revu les critères d'applicabilité de la comptabilité de couverture selon le nouveau modèle d'IFRS 9. Les analyses conduites ne montrent pas d'impact significatif au 30 juin 2018.

- **IFRS 15**

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 remplace les normes IAS 18, Produits des activités ordinaires et IAS 11, Contrats de constructions. 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 (obligation de performance) ;
- Détermination du prix de la transaction ;
- Allocation du prix de transaction aux différentes obligations identifiées ;
- Comptabilisation du chiffre d'affaires correspondant.

L'analyse des principes comptables et des principaux contrats du Groupe a été réalisée au regard de l'IFRS 15 et montre que l'application de cette norme a un impact non significatif sur les états financiers du Groupe.

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 2018.

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 :

- **IFRS 16**

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 retraités 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. Les impacts majeurs attendus à l'ouverture 2019 concernent l'endettement financier net et l'EBITDA. Au regard de l'appréciation des agrégats retraités entrant dans le calcul des covenants, il ne devrait pas y avoir de bris de covenants.

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 2017.

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 2018, et ne sera calculé définitivement qu'en fin d'année civile en raison principalement des aléas concernant les départs de salariés en cours d'année et l'application de l'effet de seuil sur des bases de salaires calculées en cumul annuel (2,5 fois le SMIC).

Le CICE a été présenté en application des normes IFRS en déduction des charges de personnel pour un montant de 4,6 M€.

2.4 FAITS MARQUANTS

Aucun fait marquant n'a été constaté sur le 1^{er} semestre 2018.

2.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.5.1 Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2018

Aucun mouvement de périmètre n'a été réalisé sur le 1er semestre 2018.

2.5.2 Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Pays	30/06/2018		31/12/2017		30/06/2017	
			% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts
Holding								
LISI S.A.	Grandvillars (90)	France	Société mère		Société mère		Société mère	
Division LISI AEROSPACE								
BLANC AERO INDUSTRIES GmbH	Hambourg	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Canada Corp	Dorval	Canada	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
HI-SHEAR CORPORATION	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
HI-SHEAR Holdings LLC	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE North America, Inc	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI Holdings North America	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
The MONADNOCK Company	City of Industry (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
AIRMON HOLDINGS 1 SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO TECHNOLOGIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
CREUZET AERONAUTIQUE SAS	Marmande (47)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
FORGES DE BOLOGNE SAS	Bologne (52)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
INDRAERO SIREN SAS	Argenton/Creuse (36)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE ADDITIVE MANUFACTURING	Ayguemorte-les-Graves (33)	France	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00
LISI AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENTS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
MANOIR AEROSPACE SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES UK Ltd	Rugby	Grande-Bretagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
ANKIT Fasteners Pvt Ltd	Bangalore	Inde	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00
LISI AEROSPACE India Pvt Ltd	Bangalore	Inde	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Creuzet Maroc	Casablanca	Maroc	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LIXUS Industrie	Tanger	Maroc	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
CREUZET POLSKA Sp. z o o	Sedziszow Malopolski	Pologne	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00
Fastener Tecnology Baglantı Elemanları San. Tic. A.Ş.	Izmir	Turquie	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE CARGO EQUIPMENT SAS	Argenton/Creuse (36)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Division LISI AUTOMOTIVE								
LISI AUTOMOTIVE BETEO GmbH	Gummersbach	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE BETEO GmbH & CO KG	Gummersbach	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH & CO KG	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Verbindungstechnik GmbH	Kierspe	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mecano GmbH	Heidelberg	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich GmbH	Vöhrenbach	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE (BEIJING) CO., Ltd	Beijing	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE (SHANGHAI) CO., Ltd	Shanghai	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Espana S.A.	Madrid	Espagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE LLC	Laredo	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Former SAS	Delle (90)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Nomel SAS	La Ferté Fresnel (61)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Rapid SAS	Puiseux Pontoise (95)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE SAS	Delle (90)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Ltd	Soihull	Grande-Bretagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI JIEHUA AUTOMOTIVE Co. Ltd	Hong Kong	Hong Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Monterrey SA de CV	Monterrey	Mexique	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Form a.s	Cejc	République Tchèque	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	Izmir	Turquie	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Termax Corp.	Lake Zurich	Etats-Unis	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00
Termax Int. LLC	Lake Zurich	Etats-Unis	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00
Termax Int. Inc.	Lake Zurich	Etats-Unis	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00
TMX Canada Corp.	Windsor	Canada	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00
TMX Mexico	Quereittaro	Mexique	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00
TMX Fastener Systems	Suzhou	Chine	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00
Shanghai Branch	Suzhou	Chine	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00	51,00
Division LISI MEDICAL								
LISI MEDICAL JEROPA Inc.	Escondido (California)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL REMMELE Inc	Minneapolis	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL FASTENERS SAS	Neyron (01)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL ORTHOPAEDICS SAS	Hérouville Saint-Clair (14)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL SAS	Neyron (01)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

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

2.6.1 Actifs non courants

2.6.1.1. Survaleur

<i>(en milliers d'euros)</i>	Survaleur
Survaleur brute au 31 décembre 2017	321 377
Impairment sur l'exercice 2017	0
Survaleur nette au 31 décembre 2017	321 377
Augmentation	1 737
Diminution	0
Variations de change	3 154
Survaleur brute au 30 juin 2018	326 266
Impairment au 30 juin 2018	0
Survaleur nette au 30 juin 2018	326 266

Les variations de change pour +3,2 M€, portent essentiellement sur les divisions LISI AEROSPACE et LISI MEDICAL et proviennent des écarts de conversion sur le dollar. L'augmentation de 1,7 M€ correspond à l'actualisation de l'écart d'acquisition de TERMAX sur la période.

Les valeurs nettes des survaleurs se répartissent au 30 juin 2018 de la manière suivante :

2018				
<i>En millions d'euros</i>	Division LISI AEROSPACE	Division LISI AUTOMOTIVE	Division LISI MEDICAL	TOTAL GROUPE LISI
Goodwill net	137,0	100,4	88,8	326,3
Immobilisations incorporelles				
à durée d'utilité indéterminée	Néant	Néant	Néant	Néant
Marques	Néant	0,4	Néant	0,4
Résultat du test de dépréciation	Pas de perte de valeur	Pas de perte de valeur	Pas de perte de valeur	
Hypothèses clés				
Flux de trésorerie à un an	Prévisions	Prévisions	Prévisions	
Flux de trésorerie à quatre ans	Plan stratégique à 4 ans	Plan stratégique à 4 ans	Plan stratégique à 4 ans	
Taux d'actualisation après impôt	7,09%	8,15%	5,24%	
Taux de croissance des flux non couverts par les hypothèses budgétaires et stratégiques	2,00%	2,00%	2,00%	

Aucun indice de perte de valeur n'est perceptible au 30 juin 2018 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 2017 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 2017	69 493	33 012	102 505
Autres variations	5 052 ⁽¹⁾	(752)	4 300
Acquisitions	862	2 331	3 193
Cessions	(910)		(910)
Mouvements de périmètre			
Ecart de change	128	140	268
Valeurs brutes au 30 juin 2018	74 625	34 731	109 356
Amortissements au 31 décembre 2017	55 923	16 405	72 328
Autres variations	4 472 ⁽¹⁾	(879)	3 593
Dotations aux amortissements	1 865	1 179	3 044
Reprises d'amortissements	(910)		(910)
Mouvements de périmètre			
Ecart de change	125	6	131
Amortissements au 30 juin 2018	61 475	16 711	78 186
Valeurs nettes au 30 juin 2018	13 150	18 021	31 171

*Y compris la marque Rapid.

(1) Un reclassement d'immobilisations corporelles à d'immobilisations incorporelles a été réalisé sur le 1^{er} semestre.

2.6.1.3. Actifs corporels

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2017	21 103	218 546	1 083 839	108 166	53 412	1 485 073
Autres variations	35	8 704	24 816	(5 198) ⁽¹⁾	(32 529)	(4 172)
Acquisitions	151	2 617	16 166	3 606	37 070	59 610
Cessions	0	(17)	(8 745)	(1 287)	(599)	(10 648)
Mouvements de périmètre	0	0	0	0	0	0
Ecart de change	(8)	546	2 892	21	146	3 597
Valeurs brutes au 30 juin 2018	21 281	230 396	1 118 968	105 308	57 500	1 533 460
Amortissements au 31 décembre 2017	795	87 883	725 429	68 057	217	882 381
Autres variations	0	2	2 305	(3 412) ⁽¹⁾	0	(1 105)
Dotations aux amortissements	3	4 179	37 944	2 063	0	44 189
Reprises d'amortissements	0	(159)	(10 019)	(706)	0	(10 884)
Ecart de change	0	168	1 578	66	0	1 812
Amortissements au 30 juin 2018	798	92 073	757 237	66 068	217	916 393
Valeurs nettes au 30 juin 2018	20 483	138 323	361 731	39 240	57 283	617 060

(1) Un reclassement d'immobilisations corporelles à d'immobilisations incorporelles a été réalisé sur le 1^{er} semestre.

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 2017		13 833	32 300			46 133
Autres variations		132				132
Acquisitions		66				66
Cessions			(1 493)			(1 493)
Mouvements de périmètre						
Ecart de change		139	197			336
Valeurs brutes au 30 juin 2018		14 170	31 004			45 174
Amortissements au 31 décembre 2017		5 167	24 055			29 224
Autres variations		20	(1 493)			(1 473)
Dotations aux amortissements		147	1 325			1 472
Reprises d'amortissements						
Mouvements de périmètre						
Ecart de change		12	70			82
Amortissements au 30 juin 2018		5 347	23 959			29 307
Valeurs nettes au 30 juin 2018		8 822	7 045			15 866

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 2017	7 985		2 005	9 990
Autres variations	1 870			1 870
Acquisitions			152	152
Cessions	(219)		(59)	(278)
Mouvements de périmètre				
Ecarts de change	189		(11)	178
Valeurs brutes au 30 juin 2018	9 822		2 087	11 909
Pertes de valeur au 31 Décembre 2017	8			8
Autres variations				
Provisions pour pertes de valeur				
Reprises de provisions pour pertes de valeur				
Mouvements de périmètre				
Ecarts de change				
Pertes de valeur au 30 juin 2018	8			8
Valeurs nettes au 30 juin 2018	9 814		2 087	11 902

b) Autres actifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Autres créances	431	429	944
Total autres actifs financiers non courants	431	429	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 2018		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants	11 902		
Autres actifs non courants	431		
Clients et autres débiteurs	8 537	270 718	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	224 199		
Total actifs financiers	245 069	270 718	
Dettes financières non courantes	337 910		
Autres passifs non courants (hors PCA)	1 492		
Dettes financières courantes	183 516		
Fournisseurs et autres créditeurs	3 826	320 239	
Total passifs financiers	526 744	320 239	

2.6.2 Actifs courants

2.6.2.1. Stocks

(en milliers d'euros)	Matières Premières	Outils et autres approvisionnements	En-cours de production de biens	Produits finis et intermédiaires	Marchandises	TOTAL
Valeur brute au 31 décembre 2017	64 862	17 318	161 833	125 016	13 213	382 239
Mouvements de périmètre	0	0	0	0	0	0
- dont augmentations	0	0	0	0	0	0
- dont diminutions	0	0	0	0	0	0
Ecart de change	175	(2)	535	477	11	1 196
Variations de stock	2 245	1 141	18 618	595	(637)	21 962
Autres variations	3	(15)	9	2 432	(3 152)	(723)
Valeur brute au 30 juin 2018	67 285	1 124	180 995	128 520	9 435	404 674
Dépréciation au 31 décembre 2017	11 708	1 874	7 351	20 595	3 613	45 141
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	1 155	256	1 810	2 924	380	6 525
Reprises de provisions pour dépréciation	(1 702)	(200)	(1 842)	(1 551)	(1 715)	(7 010)
Ecart de change	(39)	1	40	53	(28)	27
Autres variations	34	0	9	(101)	0	(58)
Dépréciation au 30 juin 2018	11 156	1 931	7 368	21 920	2 250	44 625
Valeur nette au 30 juin 2018	56 129	(807)	173 627	106 600	7 185	360 049

2.6.2.2. Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Créances clients et comptes rattachés brutes	229 435	204 333	230 793
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(3 496)	(3 679)	(3 137)
Créances clients et comptes rattachés nets	225 941	200 654	227 656
Etat - autres impôts et taxes	31 319	29 383	27 028
Organismes sociaux et personnel	162	16	659
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	2 899	4 208	2 025
Charges constatées d'avance	7 401	5 161	6 842
Autres	11 532	21 827	13 672
Autres débiteurs	53 314	60 595	50 227
		261 249	
Total clients et autres débiteurs	279 255	261 249	277 883

2.6.3 Les capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 910,4 M€ au 30 juin 2018 contre 890,0 M€ au 31 décembre 2017 soit une augmentation de 20,4 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

Variation en M€	30/06/2018
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	45,8
Augmentation de capital réservée aux salariés	2,8
Distribution de dividendes versés en mai	-25,5
Actions auto-détenues et paiements en actions	-0,2
Ecart actuariels sur avantages au personnel	1,2
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	-6,8
Retraitements divers	1,1
Ecart de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la réévaluation du dollar	2,0
	20,4

a) Capital social

Le capital social à la clôture s'établit à 21 646 K€, se décomposant en 54 114 317 actions émises d'un nominal de 0,40 €.

Le nombre d'actions en circulation progresse de 90 442 suite à l'augmentation de capital réservée aux salariés.

b) Primes liées au capital

Les primes liées au capital se décomposent comme suit :

Détail des primes liées au capital (en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Primes d'émission	57 588	54 843	54 843
Primes d'apport	15 030	15 030	15 030
Primes de fusion	2 711	2 711	2 711
Total	75 329	72 584	72 584

2.6.4 Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Au 1 ^{er} janvier 2017	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2017	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements/ Autres	Entrée / Sortie de périmètre	Ecarts de conversion	Au 30 juin 2018
Pensions et retraites	39 472	-94	39 378	1 360	-692	0	371	0	0	-404	40 014
Médailles du travail	4 402	-58	4 344	123	-23	0	0	0	0	0	4 444
Risques liés à l'environnement	8 485	-3 021	5 464	37	-216	0	0	-17	0	27	5 295
Litiges et autres risques	6 475	-1 259	5 216	2 711	-478	-2 200	0	0	0	-19	5 230
Garanties données aux clients	9 840	-146	9 694	0	0	0	0	0	0	1	9 695
Pour perte sur contrat	1 800	-900	900	0	-450	0	0	0	0	0	450
Sous total Provisions non courantes	70 474	-5 478	64 995	4 232	-1 858	-2 200	371	-17	0	-395	65 128
Pour perte sur contrat	1 055	-1 055	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Réorganisation industrielle	1 035	-269	766	119	-402	0	0	1 443	0	47	1 973
Restructuration	1 147	-400	747	0	-270	0	0	0	0	0	477
Risques liés à l'environnement	213	-55	158	0	-42	-22	0	894	0	32	1 020
Litiges	949	-201	748	135	-54	-60	0	0	0	3	772
Autres risques	18 775	-6 039	12 736	2 836	-5 354	-1 303	0	883	0	16	9 815
Sous total Provisions courantes	23 174	-8 019	15 155	3 090	-6 121	-1 385	0	3 220	0	98	14 057
Total Général	93 647	-13 497	80 150	7 321	-7 979	-3 585	371	3 203	0	-297	79 185

dont en résultat opérationnel récurrent	4 821	-7 939	-1 385
dont en résultat opérationnel non récurrent	2 500	-40	-2 200

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 2018, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2017 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 de ces provisions. Au 30 juin 2018, la diminution des provisions pour environnement concerne essentiellement des reprises de provisions pour risques de dépollution des sols et bâtiments. Ce poste est impacté à hauteur de 894 K€ par l'allocation des actifs Termax.

- Litiges et autres risques :

Cette rubrique couvre des litiges ou des contentieux avec des partenaires et des prestataires. L'appréciation du risque a été estimée au regard du montant estimé du dénouement probable des contentieux ou d'éventuelles transactions. L'appréciation des retours attendus n'est pas chiffrable à ce jour. L'essentiel des mouvements concerne divers risques qualité, fiscaux et salariaux.

- Restructuration et réorganisation industrielle :

Il s'agit de couverture des réorganisations industrielles sur la base d'une appréciation des coûts de redéploiement de certains sites ou entités. L'appréciation des montants comptabilisés intègre les spécificités réglementaires locales. Au 30 juin 2018, ce poste est impacté à hauteur de 1 443 K€ par l'allocation des actifs de Termax.

- 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. Les montants figurant en dotations et en reprises concernent divers risques qualité et délais clients, de qualification nouveaux produits, fiscaux et salariaux. Au 30 juin 2018, Ce poste est impacté à hauteur de 866 K€ par l'allocation des actifs de Termax, Les montants restant relatif à ces risques ne sont pas significatifs individuellement.

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 2018 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2018	Durée de vie contractuelle résiduelle
20/12/2016		170 440	Conseil d'administration février 2019
13/12/2017		154 660	Conseil d'administration février 2020
Total		325 100	

Sur proposition du Comité des Rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 20 décembre 2016 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 2017 dans la mesure où le Conseil d'Administration du 13 décembre 2017 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 2018 en charges de personnel pour un montant de 0,2 M€ avec une contrepartie en capitaux propres. 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)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Trésorerie et équivalent de trésorerie	224 199	197 576	212 871
Trésorerie disponible [A]	224 199	197 576	212 871
Concours bancaires courants [B]	10 999	16 440	6 726
Trésorerie nette [A - B]	213 200	181 136	206 145
Crédits	486 704	6	385 630
Autres dettes financières	23 723	25 891	27 597
Dettes financières nettes [C]	510 427	481 291	413 227
Endettement financier net [D = C + A - B]	297 227	300 155	207 082
Capitaux propres Groupe [E]	910 432	890 001	895 366
Ratio d'endettement (en %) [D / E]	32,6%	33,7%	23,1%

2.6.5.2. Dettes financières - Ventilation par nature

(en milliers d'€)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<u>Part non courante</u>			
Crédits moyen terme	314 645	296 224	251 604
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	8 418	8 878	10 522
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	14 848	12 656	15 649
Sous total dettes financières non courantes	337 910	317 757	277 774
<u>Part courante</u>			
Concours bancaires d'exploitation	10 999	16 441	6 726
Crédits moyen terme	172 053	159 176	134 020
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	(237)	1 086	1 434
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	702	3 271	
Sous total dettes financières courantes	183 516	179 973	142 177
Total dettes financières	521 426	497 730	419 951

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>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Charges opérationnelles non récurrentes			
Coûts des réorganisations industrielles	(2 512)	(2 356)	(3 944)
Coûts des restructurations			(481)
Autres coûts	(372)	(500)	(553)
Dotations aux provisions affectées aux réorganisations industrielles	(2 502)	(1 741)	(611)
Total	(5 386)	(4 597)	(5 588)
Produits opérationnels non récurrents			
Cession Précimétal			259
Reprises de provisions affectées aux réorganisations industrielles	2 240	3 035	1 277
Reprises de provisions affectées aux restructurations			372
Autres produits			
Total	2 240	3 035	1 908
Produits et charges opérationnels non récurrents	(3 146)	(1 562)	(3 680)

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non récurrents demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2017.

Une provision pour réorganisation industrielle non utilisée à hauteur 2,2 M€ a été reprise. Une provision de 2 M€ a été constituée pour couvrir un risque futur dont le fait générateur existe à la clôture.

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

2.7.2 Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits de trésorerie et charges de financement			
Produits de trésorerie	1 830	1 338	2 697
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	123	617	747
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives	(47)	0	
Charges de financement	(2 958)	(3 146)	(5 866)
Sous total produits de trésorerie et charges de financement	(1 052)	(1 191)	(2 421)
Autres produits et charges financiers			
Profits de change	32 713	27 796	46 980
Pertes de change	(23 291)	(46 408)	(79 390)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	(1 748)	9 692	13 872
Autres	(256)	(387)	(628)
Sous total autres produits et charges financiers	7 418	(9 306)	(19 166)
Résultat financier	6 366	(10 497)	(21 587)

L'augmentation du résultat financier par rapport au 30 juin 2017 s'explique principalement par la hausse du résultat de change (+9,4 M€ contre -18,6 M€ au 30 juin 2017) liée principalement à la variation du dollar.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux apparent du 1^{er} semestre 2018 ressort à 32,45 %.

2.7.3 Résultat net par action en euros

30/06/2018	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 114 317	
Actions d'autocontrôle			(895 632)	
Résultat de base par action		45 848	53 218 685	0,86
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution			454 250	
Résultat dilué par action		45 848	53 672 935	0,85

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
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution			473 210	
Résultat dilué par action		58 216	53 528 588	1,09

31/12/2017	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 023 875	
Actions d'autocontrôle			(976 887)	
Résultat de base par action		107 965	53 046 988	2,04
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution			454 250	
Résultat dilué par action		107 965	53 501 238	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.

Aux bornes du Groupe, il n'existe qu'une seule catégorie homogène de contrats : la vente de pièces industrielles.

<i>(en milliers d'euros)</i>	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2018					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	465 711	306 019	63 834	(424)	835 140
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	65 420	37 017	7 356	1 180	110 973
Dotations aux amortissements et provisions	24 061	14 936	4 332	(24)	43 305
Résultat opérationnel courant (EBIT)	41 359	22 080	3 024	1 205	67 668
Résultat opérationnel	38 783	22 022	2 813	904	64 522
Résultat de la période	25 692	17 528	1 500	3 163	47 883
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	236 835	94 033	26 442	11 948	369 258
Immobilisations nettes	618 709	324 026	159 449	-99 839	1 002 265
Acquisitions d'immobilisations	34 358	25 538	5 141	1 049	66 086
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
31/12/2017					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	1 000 891	506 002	137 021	(558)	1 643 356
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	175 810	63 903	17 128	(662)	256 179
Dotations aux amortissements et provisions	47 712	30 590	7 348	(871)	84 779
Résultat opérationnel courant (EBIT)	128 099	33 314	9 781	204	171 398
Résultat opérationnel	125 176	33 173	9 164	205	167 718
Résultat de la période	73 842	25 717	5 575	1 817	106 951
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	237 947	87 824	22 658	29 090	377 519
Immobilisations nettes	608 130	314 073	156 248	(97 319)	981 129
Acquisitions d'immobilisations	91 704	37 923	10 896	1 171	141 694

2.8.2 Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Cadres	1 284	1 258	1 196
Agents de maîtrise	940	953	894
Employés et ouvriers	9 837	9 747	9 412
Total	12 061	11 958	11 502

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 0,8 M€ sur le résultat du 1^{er} semestre 2018.

Engagements

En complément des engagements répertoriés dans le Document de Référence 2017 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 2018 et peuvent être recensés comme suit :

Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2018 les instruments de couverture de change en vie sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/2018		Notionnel au 30/06/2017	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	30 900	35 140	36 090	41 043
CAD	12 000	8 116	58 800	39 770
TRY	54 185	10 150	42 110	10 492
PLN	8 400	1 988	10 200	2 414
USD	136 901	119 962	306 800	268 840
		175 357		362 559

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 2018 s'élève à + 3 386 K€.

Des instruments de couverture sur le nickel ont été mises en place. Au 30/06/2018, ces couvertures ont un notionnel de 4,9 M€ pour une valorisation de +1,9 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 30/06/2018	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	-160
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	-160
LISI S.A.	10 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9700%	Euribor 3 mois	-328
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9525%	Euribor 3 mois	-162
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9675%	Euribor 3 mois	-164
LISI S.A.	25 000	30/06/2014	30/05/2019	0,4500%	Euribor 3 mois	-24
LISI MEDICAL Fasteners	4 500	28/09/2012	30/09/2024	1,3000%	Euribor 3 mois	-94
Creuzet Aéronautique	3 900	31/07/2012	31/07/2020	0,7750%	Euribor 1 mois	-12
Blanc Aéro Industries	4 983	01/02/2016	15/01/2031	0,8290%	Euribor 3 mois	-86
Blanc Aéro Industries	4 983	01/02/2016	15/01/2031	0,8300%	Euribor 3 mois	-88
Total						-1 278

La juste valeur de l'ensemble des instruments de couverture de taux d'intérêt en vie au 30 juin 2018 s'élève à -1 278 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 STRUCTURAL COMPONENTS 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 2,5 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 2017 (paragraphe 2.7.4.) ceux-ci restent inchangés au 30 juin 2018.

Autres engagements

- Un emprunt de 15M€ souscrit par LISI SA auprès de BNP PARIBAS à échéance janvier 2023 a été signé le 18 janvier 2018.
- Un emprunt de 15M€ souscrit par LISI SA auprès de SOCIETE GENERALE à échéance janvier 2023 a été signé le 18 janvier 2018.

Ces 2 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 2018.

2.9 TAUX DES DEVICES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES

		30/06/2018		30/06/2017		31/12/2017	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,1658	1,2071	1,1412	1,0934	1,1993	1,1370
Livre Sterling	GBP	0,8861	0,8801	0,8793	0,8612	0,8872	0,8757
Yuan	CNY	7,7170	7,6965	7,7385	7,4932	7,8044	7,6557
Dollar canadien	CAD	1,5442	1,5469	1,4785	1,4519	1,5039	1,4725
Zloty	PLN	4,3732	4,2407	4,2259	4,2475	4,1770	4,2427
Couronne tchèque	CZK	26,0200	25,5790	26,1970	26,7688	25,5350	26,2891
Dirham marocain	MAD	11,0852	11,2321	10,9480	10,8130	11,2218	10,9934
Roupie indienne	INR	79,8130	79,6471	73,7445	71,5277	76,6055	73,7879
Pesos mexicain	MXN	22,8817	22,9034	20,5839	20,9621	23,6612	21,4285
Dollar de Hong Kong	HKD	9,1468	9,4632	8,9068	8,5043	9,3720	8,8634

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 2018, 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 25 juillet 2018

EXCO ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Pierre Burnel

Pierre Jouanne

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 ».

Grandvillars, le 25 juillet 2018

Emmanuel VIELLARD
Directeur Général