



lisi



RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2020



Dans un environnement de crise mondiale, le Groupe LISI a su s'adapter rapidement et consolider sa structure financière au premier semestre 2020

- Performance semestrielle marquée par une bonne dynamique commerciale et opérationnelle jusqu'au 15 mars avant la fermeture des marchés et de l'activité industrielle chez la plupart des donneurs d'ordres dans les trois divisions
- Continuité d'exploitation assurée par la mise en place d'un plan global d'adaptation, donnant la priorité à la protection des salariés et à la préservation de la trésorerie
 - Recul de - 28,2 % du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2019 (dont - 46 % au T2)
 - Bonne résistance de l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) : 13,3 %, à comparer à 14,7 % au 1^{er} semestre 2019 grâce aux mesures d'adaptation des coûts et des capacités de production prises dès le début de la crise
 - Résultat opérationnel courant positif à 22,5 M€, après 58,8 M€ d'amortissements
 - Free Cash-Flow record à 90 M€, reflétant les efforts d'ajustement immédiats des besoins en fonds de roulement
- Solidité financière accrue avec une diminution de l'endettement financier net de 94 M€ par rapport au 31 décembre 2019
- Poursuite du recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée dans l'automobile avec la cession de la société allemande Mohr & Friedrich et l'acquisition du solde du capital (49%) de Termax
- Plan d'adaptation aux nouvelles conditions de marché : NEW DEAL pour préparer l'avenir

Paris, le 24 juillet 2020 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2020. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes et ont été présentés au Conseil d'Administration qui s'est tenu le 23 juillet 2020.

6 mois clos le 30 juin		S1 2020	S1 2019	Variation
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	636,7	886,2	- 28,2 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	84,8	130,2	- 34,8 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	22,5	72,8	- 69,1 %
Marge opérationnelle courante	%	3,5	8,2	- 4,7 pts
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	4,7	24,9	- 81,1 %
Résultat dilué par action	€	0,09	0,47	- 80,8 %
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	70,4	107,6	- 37,2 M€
Investissements industriels nets	M€	36,3	67,0	- 30,7 M€
Free Cash Flow ¹	M€	90,0	48,9	+ 41,1 M€
Principaux éléments de la situation financière				
		S1 2020	31/12/19	
Endettement financier net ²	M€	237,7	331,9	- 94,2 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	23,2 %	32,6 %	- 9,4 pts

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

² dont endettement dû à l'IFRS 16 : 71,6 M€ en 2019 et 78,0 M€ en 2020

Gestion et impacts de la crise COVID-19

Le Groupe LISI a mis en œuvre dès les premiers jours de la crise un protocole de gestion et de pilotage quotidien de crise pour répondre à plusieurs objectifs :

- protéger les salariés et retrouver rapidement les conditions strictes de sécurité nécessaires au redémarrage de l'ensemble des sites,
- adapter les capacités de production (- 3 655 équivalents temps plein dont chômage partiel - 2 377) tout en assurant la continuité des livraisons avec un taux de service aux clients très élevé,
- maîtriser le niveau des coûts fixes, l'adapter au niveau très bas d'activité au second trimestre, et pérenniser cet ajustement dans la durée,
- préserver la trésorerie et anticiper les besoins à court et moyen terme.

L'ensemble des décisions a été relayé par des cellules de gestion de crise déployées dans chacun des grands domaines fonctionnels (Ressources Humaines, Hygiène Sécurité Environnement, Finances, Achats, Ventes).

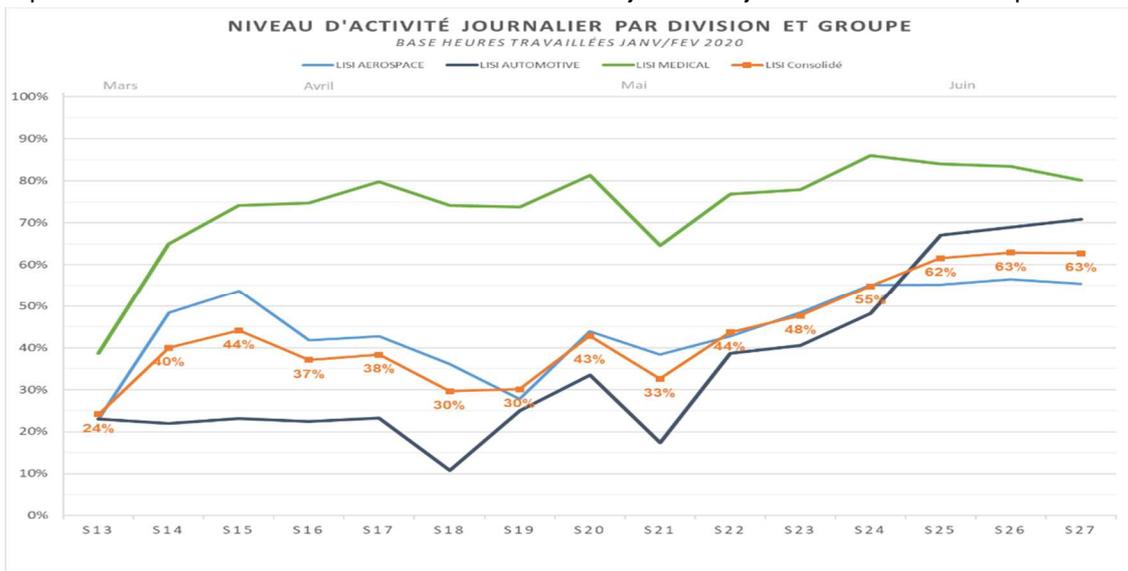
Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

Chiffre d'affaires en M€	2020	2019	2020 / 2019	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	397,9	445,0	- 10,6 %	- 7,9 %
2 ^{ème} trimestre	238,8	441,3	- 45,9 %	- 43,7 %
6 mois clos le 30 juin	636,7	886,2	- 28,2 %	- 25,7 %

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2020 s'élève à 636,7 M€. La baisse de - 28,2 % par rapport à l'an dernier tient compte des éléments suivants :

- les fermetures brutales de presque tous les sites des principaux clients dès le 15 mars 2020 ont bloqué toutes les livraisons pour n'en conserver qu'un flux très limité. Néanmoins, LISI a assuré la continuité des programmes avec un bon niveau de service. La reprise a été amorcée dès le mois de juin dans la division LISI AUTOMOTIVE, tandis que LISI AEROSPACE ne note pas d'amélioration tangible de son niveau d'activité,

Le graphique ci-dessous illustre l'évolution de l'activité entre janvier et juin 2020 dans le Groupe :



- un effet de change favorable de + 6,6 M€ (soit + 1,0 % du chiffre d'affaires), lié au renforcement du dollar américain par rapport à l'euro,
- un effet de périmètre de - 38,7 M€ (soit - 6,1 %) reflétant la cession de l'activité de vis, goujons de châssis et rotules par LISI AUTOMOTIVE Former de l'unité Saint-Florent-sur-Cher le 29 novembre 2019 et la déconsolidation des sociétés Indraero Siren et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc, effective depuis le 30 juin 2019.

A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires est en retrait de - 25,7 % par rapport au premier semestre 2019. Les effets de la crise COVID-19 ont été surtout perceptibles au deuxième trimestre qui affiche un recul de - 43,7 % par rapport à la période correspondante de 2019.

Grâce à la flexibilité de la main d'œuvre mise en place de longue date au sein du Groupe, la masse salariale a été immédiatement ajustée d'environ - 20 % au premier semestre dont près de la moitié provient des mesures gouvernementales (- 9,8 %). Conjugué à un plan drastique d'économies, l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) reste à 2 chiffres (13,3 %).

Les contributions par division sont néanmoins contrastées :

- la division LISI AEROSPACE a progressivement adapté l'activité « Fixations » au fort ralentissement des commandes,
- la division LISI AUTOMOTIVE a subi une contraction particulièrement brutale du chiffre d'affaires qu'il a été impossible de compenser à court terme,
- la division LISI MEDICAL a souffert d'arrêts erratiques de ses principaux clients rendant la mise en œuvre des mesures d'ajustements plus complexe.

Les amortissements se stabilisent par rapport à 2019 (58,8 M€). L'effet des dotations et reprises de provisions, (sur stocks, principalement) est défavorable par rapport au premier semestre 2019 à - 3,6 M€.

Le résultat opérationnel courant reste positif et atteint 22,5 M€. A 3,5 %, la marge opérationnelle perd 4,7 points par rapport à la même période de l'exercice précédent, sous le poids des amortissements (9,2 % du chiffre d'affaires) liés aux importants programmes d'investissements des années précédentes.

Les principaux impacts sur le compte de résultats de la crise Covid-19 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Impacts Covid-19 Cumul 30.06.2020 / 30.06.2019	TOTAL Groupe	
	M€	%
Chiffre d'affaires	-233,6	-26,4%
Masse salariale	-65,9	-19,7%
Variation des effectifs (ETP)	- 3 655	-28,3%
Coûts fixes	-41,7	-13,9%
Charges non récurrentes	-8,1	

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à - 20,1 M€ et reflètent les coûts de cession de la société Mohr & Friedrich GmbH (LISI AUTOMOTIVE), les coûts de réorganisation industrielle ainsi que ceux liés au réajustement généré par la réduction de l'activité sur le semestre (crise Covid-19).

Le résultat financier s'établit à + 4,7 M€, (- 3,8 M€ au S1 2019), il s'explique par les principaux éléments suivants :

- les effets devises liés à la réévaluation des dettes et créances et la variation de la juste valeur des instruments de couvertures (+ 7,4 M€ contre - 1,5 M€ au S1 2019),



- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme, se sont élevés à - 3,4 M€ (- 3,8 M€ au S1 2019), soit un taux d'intérêt fixe moyen de 1,4 %. Les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante s'élèvent à + 0,7 M€ contre + 1,5 M€ au S1 2019. Les frais financiers nets rapportés à l'endettement financier net représentent 1,1 %.

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 37,5 % (33,6 % au S1 2019). Le taux effectif courant serait de 24,1 % si l'on retraitait un élément ponctuel de l'exercice (dépréciation d'un actif non courant).

Le résultat net est positif à 4,7 M€ (soit 0,7 % du chiffre d'affaires), à comparer à 24,9 M€ au premier semestre 2019.

Grâce à la réactivité du Groupe, la capacité d'autofinancement reste à un niveau satisfaisant. En effet, à 70,4 M€, elle permet de financer le programme d'investissements revu à la baisse (36,3 M€, 5,7 % du chiffre d'affaires), sans compromettre les initiatives déjà lancées et porteuses de croissance future que sont les développements des nouveaux produits, l'innovation et les programmes industriels pluri annuels (Forge 2022, ERP, digitalisation, robotisation, etc.).

La discipline de gestion et l'adaptation rapide des niveaux de production à l'évolution de la demande ont permis de diminuer les besoins en fonds de roulement (72 jours de chiffre d'affaires) par rapport au 31 décembre 2019 (74 jours de chiffre d'affaires).

Le Free Cash Flow atteint ainsi le niveau record de 90 M€ pour un premier semestre.

L'endettement financier net s'améliore de 94,2 M€ à 237,7 M€ par rapport au 31 décembre 2019, soit 23,2 % des fonds propres (32,6 % au 31 décembre 2019) et ne représente plus que 1,0 x l'EBITDA courant, contre 1,2 x au 31 décembre 2019. L'endettement net bancaire atteint le niveau historiquement bas de 39 M€ au 1^{er} semestre 2020.

Par ailleurs, l'assemblée générale des actionnaires du 22 juin 2020 a décidé de renoncer à la proposition de distribution d'un dividende au titre de l'exercice 2019, initialement prévue à 0,46 euro par action. Face à la pandémie de Covid-19 qui affectera globalement l'ensemble des activités de LISI pendant au moins plusieurs mois, cette décision s'est imposée pour préserver la trésorerie du Groupe, en cohérence avec les autres mesures d'adaptation initiées.

LISI AEROSPACE (57 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Activité « Fixations » soutenue par la bonne dynamique qui prévalait avant la pandémie de Covid-19 et la profondeur du carnet de commandes
- Activité « Composants de Structure » doublement pénalisée par les difficultés préexistantes liées au moteur LEAP 1B et la crise Covid-19
- Continuité de service maintenue avec les grands clients mondiaux, permettant d'honorer un carnet de commandes très fluctuant dont :
 - la mise au point de nouveaux produits (aubes de compresseur pour MTU),
 - le démarrage de nouveaux contrats (Airbus),
 - la prise de parts de marché (programme F-35 pour Lockheed Martin).
- Adaptation du dispositif industriel au nouveau contexte de marché
- Bonne résistance de la marge opérationnelle à 10,2 %
- Free Cash Flow nettement positif à 66,2 M€

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2020	2019	2020 / 2019	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	226,7	252,6	- 10,3 %	- 6,8 %
2 ^{ème} trimestre	154,3	254,4	- 39,4 %	- 36,2 %
6 mois clos le 30 juin	381,0	507,0	- 24,9 %	- 21,5 %

Marché aéronautique

Le marché aéronautique a subi de plein fouet les effets de la crise COVID-19 avec un effondrement du trafic aérien mondial. L'ensemble des compagnies aériennes et les avionneurs ont drastiquement revu à la baisse leurs programmes de fabrication. Airbus a ainsi réduit l'ensemble de ses cadences de production d'environ - 30 % dès le mois d'avril. Déjà très affecté par les problèmes liés au B737 MAX, Boeing a également subi de plein fouet les conséquences négatives de la pandémie.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

A 381,0 M€ le chiffre d'affaires de la division est en recul de - 24,9 % par rapport à la même période de 2019 avec un deuxième trimestre en baisse de - 39,4 %. C'est dans l'activité « Composants de Structure », qui subissait déjà les conséquences de la chute, puis de l'arrêt de production du Boeing B737 Max que la contraction de chiffre d'affaires a été la plus forte (- 47,5 % sur le semestre et - 64,8 % au second trimestre). L'activité « Fixations », qui a bénéficié d'un démarrage plus favorable en début d'année et d'une profondeur de carnet de commandes plus importante, a connu une baisse plus limitée de son chiffre d'affaires sur le semestre (- 8,8 % par rapport à la même période de 2019 et - 20,9 % au deuxième trimestre).

L'impact sur le chiffre d'affaires du renforcement des devises (principalement du dollar) par rapport à l'euro est positif et s'élève à + 5,4 M€.

A périmètre et taux de change constants, l'activité s'inscrit en retrait de - 21,5 % sur le semestre avec un deuxième trimestre à - 36,2 %.

Résultats

Grâce aux mesures d'ajustement des coûts initiées dès le début de la crise et au maintien des niveaux de productivité dans l'activité « Fixations » en Europe et aux Etats-Unis, l'excédent brut d'exploitation courant fait preuve d'une bonne résistance et s'établit à 75,0 M€, soit une amélioration de 1,8 point à 19,7 % du chiffre d'affaires (17,9 % en 2019).

Le résultat opérationnel courant atteint 38,8 M€. A 10,2 %, la marge opérationnelle perd 1,4 point par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Cette bonne résistance est portée par la mise en œuvre rapide des plans d'ajustements d'effectifs qui se sont notamment traduits par la suppression du recours aux intérimaires, des heures supplémentaires et l'utilisation des dispositifs de chômage partiel. Les effectifs ont diminué de - 2 204 équivalents temps plein sur la période, ce qui représente une baisse de - 28 % de l'effectif de la division. Le plan d'ajustement des coûts fixes a par ailleurs commencé à porter ses fruits dès la fin du semestre.

La division maintient un Free Cash Flow largement positif qui s'élève à 66,2 M€ (17,4 % du chiffre d'affaires).

LISI AUTOMOTIVE (35 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Arrêt brutal de l'activité des principaux constructeurs européens dès le début de la crise
- Flexibilité avérée du dispositif industriel qui a permis d'adapter les livraisons selon la progression géographique de la pandémie et des zones de confinement
- Redémarrage en Europe en juin, porté par les mesures de relances gouvernementales
- Résistance de l'excédent brut d'exploitation (+ 1,4 % du chiffre d'affaires) qui reste positif avec des mesures fortes d'ajustement à court terme
- Poursuite de la politique de recentrage vers des produits à forte valeur ajoutée avec :
 - la cession, le 26 juin 2020, de 100 % des actions de sa filiale allemande LISI AUTOMOTIVE Mohr & Friedrich GmbH, spécialisée dans la frappe à chaud et produisant des écrous et entretoises notamment pour le marché des camions et des remorques (chiffre d'affaires 2019 : 14,8 M€),
 - l'acquisition, le 30 juin 2020, du solde (soit 49 %) du capital de la société américaine Termax. La totalité de la dette avait été constatée lors de l'achat des 51 % acquis le 1^{er} novembre 2017. Le dénouement de cette opération permet de faire baisser cette dette d'acquisition de - 18,5 M€.

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2020	2019	2020 / 2019	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	136,3	156,0	- 12,6 %	- 10,2 %
2 ^{ème} trimestre	60,4	151,2	- 60,1 %	- 58,4 %
6 mois clos le 30 juin	196,7	307,2	- 36,0 %	- 33,9 %

Marché automobile

Les marchés automobiles mondiaux ont enregistré une contraction brutale de leur activité dès les premières semaines de la pandémie. Les immatriculations mondiales du semestre ont chuté de - 27,7 % par rapport à la même période de 2019 (- 31,8 % au deuxième trimestre). La Chine, qui a été la première zone contaminée par le virus, affiche - 19,5 % au premier semestre avec + 5,3 % au deuxième trimestre. L'Europe, touchée plus tardivement, est en baisse de - 39,5 % sur le semestre avec un second trimestre à - 52,2 %. Les tendances à fin juin montrent cependant des signes d'amélioration à court terme, notamment sous l'effet des mesures de relance gouvernementales en France et en Allemagne. La zone Canada–États-Unis–Mexique (« NAFTA »), impactée plus tardivement, ressort à - 25,1 % sur le semestre et à - 35,3 % sur le deuxième trimestre.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

A 196,7 M€ le chiffre d'affaires de la division est inférieur de - 36,0 % à celui de la même période de 2019 (- 60,1 % au deuxième trimestre).

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires du semestre est en baisse de - 33,9 %. Il résiste mieux que la production mondiale qui recule de - 37,7 %. Le deuxième trimestre ressort à - 58,4 %. Toutes les activités de la division sont touchées : - 30,1 % pour les « Solutions Clippées », - 31,9 % pour les « Composants Mécaniques de Sécurité » et - 35,9 % pour les « Fixations vissées » par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.



La prise de commandes des nouveaux produits, notamment dans les activités « Composants Mécaniques de Sécurité » et les « Solutions Clippées » reste néanmoins bien orientée à 10,9 % du chiffre d'affaires, soit environ 21 M€ sur le semestre.

Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant reste positif (+ 1,4 %) grâce à la mise en œuvre rapide des plans d'ajustements d'effectifs avec, notamment, la suppression des intérimaires, des heures supplémentaires et le recours massif au chômage partiel. La baisse de - 1 239 équivalents temps plein sur la période représente une diminution de - 31 % de l'effectif de la division.

Sous le poids des amortissements (10,5 % du chiffre d'affaires), le résultat opérationnel courant s'établit en territoire négatif à - 17,7 M€. Les mesures d'ajustements, auxquelles s'ajoute le plan de réduction des coûts fixes initié dès le début de la crise, ont permis de compenser en partie cette baisse. A - 9,0 %, la marge opérationnelle recule ainsi de 12,0 points par rapport à la même période de l'exercice précédent. A noter que le niveau d'activité de la fin de période permet de repasser au-dessus du point mort de la division LISI AUTOMOTIVE.

Grâce à la forte contraction des besoins en fonds de roulement, la division affiche un Free Cash Flow positif de + 8,4 M€, soit 4,3 % du chiffre d'affaires.

LISI MEDICAL (8 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Arrêts erratiques des commandes clients
- Continuité de service assurée jusqu'à mi-avril, notamment pour les clients américains
- Manque de visibilité sur la reprise

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2020	2019	2020 / 2019	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	35,1	36,6	- 4,2 %	- 5,9 %
2 ^{ème} trimestre	24,4	36,0	- 32,2 %	- 32,9 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	59,5	72,6	- 18,1 %	- 19,3 %

Marché médical

Le marché médical a connu un recul de son activité avec plusieurs semaines de décalage entre l'Europe et les Etats-Unis. L'amplitude de la baisse est essentiellement imputable au report des opérations considérées comme moins urgentes que la prise en charge du grand nombre de personnes infectées par le coronavirus admises dans les hôpitaux. Les études publiées convergent vers une baisse du marché de la chirurgie de reconstruction de l'ordre de -17 % à - 19 % en 2020.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

A 59,5 M€ le chiffre d'affaires de la division est en recul de - 18,1 % par rapport à la même période de 2019 (- 32,2 % au deuxième trimestre). Le secteur de la chirurgie mini-invasive a bénéficié comme attendu de la montée en cadence des nouveaux produits en début de période avant la contraction de la demande liée à la propagation de la COVID-19 aux Etats-Unis, alors que le site de LISI MEDICAL Orthopaedics a subi l'arrêt brutal des commandes de son principal client au début du deuxième trimestre.



A périmètre et taux de change constants, la décroissance du chiffre d'affaires est de - 19,3 %.

Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant reste positif (+ 8,2 %) et traduit les effets de la mise en œuvre des plans d'ajustements des effectifs. Ceux-ci ont diminué de - 208 équivalents temps plein sur la période, soit une baisse de - 20 % du total de l'effectif de la division.

Le résultat opérationnel courant est de - 0,7 M€. A - 1,2 %, la marge opérationnelle recule de 4,7 points par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les mesures d'ajustements des coûts fixes initiées au cours du second trimestre commenceront à porter leurs fruits au second semestre.

Grâce à un bon niveau de capacité d'autofinancement et à la maîtrise des besoins en fonds de roulement notamment, la division a su également préserver un Free Cash Flow positif à + 8,1 M€, soit 13,6 % du chiffre d'affaires.

PERSPECTIVES & OBJECTIFS 2020 DU GROUPE LISI

LISI AEROSPACE

Le marché aéronautique mondial ne devrait pas connaître de reprise nette avant plusieurs exercices, ce qui nécessitera des efforts d'adaptation dans la durée. Les mesures d'ajustements engagées dès le début de la crise seront donc poursuivies et pérennisées. Par ailleurs, la reprise attendue des vols du Boeing B737 MAX n'aura qu'un impact limité sur les cadences de production de l'activité « Composants de Structure » à court terme.

Le programme d'investissements sera révisé tout en gardant la priorité donnée aux montées en cadence des nouveaux produits, l'innovation et la flexibilité des outils de production.

La division bénéficiera également du soutien apporté par la signature, annoncée le 6 juin dernier, d'un premier contrat longue durée de fourniture de fixations avec Lockheed Martin pour le programme F-35. Ce contrat, qui sera intégralement servi depuis la plateforme nord-américaine de LISI AEROSPACE, couvre les années 2020-2022, avec trois options d'un an jusqu'en 2025, pour une valeur totale estimée (sur six ans) à 60 millions de dollars. Il renforce la position de LISI AEROSPACE en tant que fournisseur majeur de fixations pour l'aéronautique et pour l'aviation militaire.

LISI AUTOMOTIVE

La division reste dans l'attente de la confirmation du mouvement de reprise du marché automobile européen constaté en juin. L'enjeu principal de la division sera de maîtriser les coûts de remontée en cadence et la gestion des besoins en fonds de roulement. Les équipes resteront fortement concentrées sur le suivi et le pilotage des nombreux projets de développements dans les activités « Composants Mécaniques de Sécurité » et « Solutions Clippées » avec les applications multi matériaux et fixations de câbles particulièrement adaptées aux modèles électriques et hybrides. Elles s'appuieront aussi sur les synergies déjà mises en œuvre avec les sociétés américaines Termax pour les « Solutions Clippées » et Hi-Vol pour les « Composants Mécaniques de Sécurité ». Le recentrage des activités de LISI AUTOMOTIVE sur des solutions de fixations et des composants mécaniques à forte valeur ajoutée permettra d'améliorer le niveau de marge de la division au second semestre.

LISI MEDICAL

Le marché de la reconstruction et encore plus celui de la chirurgie mini invasive conservent tout leur potentiel de croissance dans la durée. Même si la division limite la baisse de l'activité liée à la crise de la COVID-19, la reprise d'activité à court terme s'inscrit dans un contexte de décalage important des interventions chirurgicales pour des raisons de saturation des systèmes de santé.



LISI consolidé

Le Groupe a démontré sa capacité d'adaptation tout en poursuivant le recentrage sur ses activités à forte valeur ajoutée, alors même qu'il évolue dans un contexte inédit. Cette résilience est encourageante pour l'avenir, à la fois dans la capacité du Groupe à tenir un niveau de rentabilité positive et dégager un excédent de trésorerie de bon niveau.

Néanmoins, les résultats de l'exercice en cours devraient être impactés par les mesures de réduction de coûts envisagées au second semestre. La solidité financière du Groupe est intacte et l'autorise à continuer de participer à la consolidation de la chaîne de valeur dans ses différents domaines d'activité.

LISI confirme donc ses ambitions stratégiques de croissance à long terme. Le Groupe s'appuiera sur le plan d'adaptation « NEW DEAL », qui, après les phases de redémarrage de l'activité et le redimensionnement industriel, entre dans sa phase de repositionnement : celle-ci visant à s'adapter aux nouvelles conditions de marché, mais aussi de saisir les opportunités qui vont inévitablement se présenter.

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	8
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.....	22
2.8	AUTRES INFORMATIONS	25
2.9	TAUX DES DEVISES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES.....	27
2.10	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	28
2.11	ATTESTATION DU RESPONSABLE SUR LE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	29

1. LES ETATS FINANCIERS

1.1 COMPTE DE RESULTAT RESUME

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Chiffre d'affaires hors taxes		636 684	886 237	1 729 527
Variation stocks produits finis et en-cours		(3 844)	2 877	(3 513)
Total production		632 840	889 114	1 726 014
Autres produits *		23 169	14 304	28 508
Total produits opérationnels		656 009	903 418	1 754 522
Consommations		(167 012)	(250 049)	(476 490)
Autres achats et charges externes		(138 528)	(179 602)	(349 499)
Impôts et taxes **		(9 100)	(9 318)	(11 995)
Charges de personnel (y compris intérimaires)***		(256 523)	(334 281)	(643 338)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)		84 846	130 168	273 200
Amortissements		(58 798)	(59 355)	(119 181)
Dotations nettes aux provisions		(3 578)	2 011	1 094
Résultat Opérationnel courant (EBIT)		22 470	72 824	155 113
Charges opérationnelles non récurrentes	2.7.1	(20 498)	(28 448)	(46 358)
Produits opérationnels non récurrents	2.7.1	428	112	1 523
Résultat opérationnel		2 400	44 488	110 278
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	(2 609)	(2 590)	(4 326)
<i>Produits de trésorerie</i>	2.7.2	933	1 479	3 544
<i>Charges de financement</i>	2.7.2	(3 542)	(4 069)	(7 871)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	7 279	(1 175)	(4 221)
<i>Autres produits financiers</i>	2.7.2	17 223	9 836	26 688
<i>Autres charges financières</i>	2.7.2	(9 945)	(11 012)	(30 909)
Impôts (dont CVAE)**		(2 647)	(13 691)	(27 918)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Résultat de la période		4 425	27 032	73 812
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société		4 719	24 919	69 773
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(294)	2 113	4 039
Résultat par action (en €) :	2.7.3	0,09	0,47	1,31
Résultat dilué par action (en €) :	2.7.3	0,09	0,47	1,30

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 2020 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en «Autres produits».

b/ Au 30 juin 2020, en conformité avec l'avis du CNC du 14 janvier 2010, le montant de la CVAE est classé en « Impôts » (sur les bénéfices) pour un montant de -2,9 M€.

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat de la période	4 425	27 032	73 812
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres			
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	(852)	214	(4 853)
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	0	(87)	1 446
Retraitement des actions propres (part brute)	(295)	160	258
Retraitement des actions propres (effet impôt)	85	(46)	(75)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat			
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	(8 995)	4 038	9 413
Instruments de couverture (part brute)	(1 696)	2 266	3 954
Instruments de couverture (effet impôt)	59	(403)	(675)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	(11 695)	6 141	9 467
Résultat global total de la période	(7 270)	33 173	83 279

1.3 ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
ACTIFS NON COURANTS				
Survaleur	2.6.1.1	354 946	354 552	350 890
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	31 438	29 393	30 559
Actifs corporels	2.6.1.3	700 612	732 776	740 377
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	10 897	16 977	15 790
Impôts différés actifs		25 797	17 312	14 494
Autres actifs non courants	2.6.1.4	105	9	428
Total des actifs non courants		1 123 795	1 151 022	1 152 538
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.6.2.1	323 287	321 639	334 761
Impôts - Créances sur l'état		23 296	16 206	17 346
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	198 123	275 072	274 900
Trésorerie et équivalents trésorerie		253 276	236 809	206 487
Total des actifs courants		797 981	849 727	833 493
TOTAL ACTIF		1 921 776	2 000 748	1 986 031

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	2.6.3	21 646	21 646	21 646
Primes	2.6.3	75 329	75 329	75 329
Actions propres	2.6.3	(19 845)	(14 435)	(14 413)
Réserves consolidées	2.6.3	934 391	844 386	827 773
Réserves de conversion	2.6.3	16 383	21 819	16 348
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2.6.3	(9 553)	(6 877)	(4 819)
Résultat de la période	2.6.3	4 719	69 773	24 919
Total capitaux propres - part du groupe	2.6.3	1 023 073	1 011 642	946 782
Intérêts minoritaires	2.6.3	2 505	9 740	8 875
Total capitaux propres	2.6.3	1 025 578	1 021 382	955 657
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	2.6.4	65 905	64 993	60 670
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	356 338	412 310	451 659
Autres passifs non courants		7 858	10 705	8 738
Impôts différés passifs		41 005	40 091	39 867
Total des passifs non courants		471 106	528 099	560 934
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	2.6.4	27 614	23 069	18 670
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	134 616	156 423	141 789
Fournisseurs et autres crédateurs		258 226	270 447	305 250
Impôt à payer		4 637	1 328	3 730
Total des passifs courants		425 093	451 267	469 439
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		1 921 776	2 000 748	1 986 031

* Dont concours bancaires courants

4 682

8 273

9 330

1.4 TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Activités opérationnelles			
Résultat net	4 425	27 032	73 812
Elimination du résultat des mises en équivalence			
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	58 636	59 141	119 418
- Variation des impôts différés	(6 818)	179	(3 467)
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	13 170	21 160	34 797
Marge brute d'autofinancement	69 413	107 512	224 560
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	990	65	(3 299)
Capacité d'autofinancement	70 403	107 577	221 261
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	9 464	13 512	31 385
Elimination du coût de l'endettement financier net	2 783	2 720	5 526
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(5 928)	(7 437)	10 498
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	65 156	9 705	(18 740)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	141 877	126 076	249 929
Impôts payés	(12 866)	(7 432)	(26 108)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	129 011	118 644	223 824
Activités d'investissement			
Acquisition de sociétés consolidées			
Trésorerie acquise			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(36 429)	(67 847)	(118 555)
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis	2 249	(100)	(187)
Subventions d'investissement reçues			
Dividendes reçus			
Total Flux d'investissement	(34 180)	(67 947)	(118 742)
Trésorerie cédée	(2 914)	(1 244)	(1 249)
Cession de sociétés consolidées		3 000	3 000
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	171	840	1 737
Cession d'actifs financiers			(3)
Total Flux de désinvestissement	(2 743)	2 596	3 485
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(36 923)	(65 351)	(115 257)
Activités de financement			
Augmentation de capital			
Cession (acquisition) nette d'actions propres			
Dividendes versés aux actionnaires du groupe		(23 421)	(23 421)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(452)	(791)	(1 769)
Total Flux d'opérations sur capitaux propres	(452)	(24 212)	(25 190)
Emission d'emprunts long terme	10 064	60 086	60 520
Emission d'emprunts court terme	1 140	1 373	103 674
Remboursement d'emprunts long terme	(1 030)	(5 511)	(5 882)
Remboursement d'emprunts court terme	(68 492)	(23 198)	(147 088)
Intérêts financiers nets versés	(2 782)	(2 721)	(5 534)
Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers	(61 101)	30 028	5 690
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	(61 553)	5 816	(19 501)
Incidence des variations de taux de change (D)	(5 089)	886	2 338
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(5 388)	762	727
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	20 058	60 757	92 133
Trésorerie au 1er janvier (E)	228 533	136 400	136 400
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	248 594	197 158	228 533
Trésorerie et équivalents de trésorerie	253 276	206 488	236 809
Concours bancaires courants	(4 682)	(9 330)	(8 273)
Trésorerie à la clôture	248 594	197 158	228 533

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>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Incidence de la variation des stocks	(5 928)	10 498	(7 437)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des clients et autres débiteurs	74 805	(16 555)	(18 020)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des fournisseurs et autres créditeurs	(9 649)	(2 185)	27 725
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des impôts	(3 402)	5 277	6 080
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	55 826	(2 965)	8 348

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

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Capacité d'autofinancement	70 403	221 261	107 577
Investissements industriels nets	(36 258)	(116 817)	(67 007)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	55 826	(2 965)	8 348
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free cash flow)	89 971	101 479	48 918

1.5 ETAT RESUME DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 2019	21 646	75 329	(15 175)	757 720	12 339	(6 918)	92 069	937 010	6 625	943 634
Résultat de l'exercice N (a)							69 773	69 773	4 039	73 812
Ecart de conversion (b)					9 480			9 480	(67)	9 413
Paiements en actions (c)				104				104		104
Augmentation de capital								0	947	947
Retraitement des actions propres (d)			740			183		923		923
Retraitement IAS19 (g)						(3 407)		(3 407)		(3 407)
Affectation résultat N-1				92 069			(92 069)	0		0
Variations de périmètre				14 352				14 352	(48)	14 304
Dividendes distribués				(23 420)				(23 420)	(1 769)	(25 189)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						3 265		3 265	14	3 279
Divers (e)				3 562				3 562	0	3 562
Capitaux propres au 31 décembre 2019	21 646	75 329	(14 435)	844 386	21 819	(6 877)	69 773	1 011 642	9 740	1 021 382
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)</i>					9 480	41	69 773	79 924	3 986	83 279
Capitaux propres au 1^{er} Janvier 2020	21 646	75 329	(14 435)	844 386	21 819	(6 877)	69 773	1 011 642	9 740	1 021 382
Résultat de l'exercice N (a)							4 719	4 719	(294)	4 425
Ecart de conversion (b)					(5 436)			(5 436)	(3 559)	(8 995)
Paiements en actions (c)				(1 153)				(1 153)		(1 153)
Augmentation de capital		0						0	0	0
Retraitement des actions propres (d)			(5 410)			(210)		(5 620)		(5 620)
Retraitement IAS19 (g)						(852)		(852)		(852)
Affectation résultat N-1				69 773			(69 773)	0		0
Variations de périmètre				21 385				21 385	(2 905)	18 480
Dividendes distribués				0				0	(452)	(452)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						(1 615)		(1 615)	(24)	(1 639)
Divers (e)								0		0
Capitaux propres au 30 juin 2020	21 646	75 329	(19 845)	934 391	16 383	(9 553)	4 719	1 023 073	2 505	1 025 578
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)</i>					(5 436)	(2 676)	4 719	(3 393)	(3 877)	(7 270)

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 2020 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 2020 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 2019, tels que présentés dans le document d'enregistrement universel 2019¹.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 23 juillet 2020.

2.3 PRINCIPES COMPTABLES

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2020

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 2019.

Aucune nouvelle norme ou interprétation n'a été mise en application par le Groupe LISI depuis le 1^{er} janvier 2020.

2.4 FAITS MARQUANTS

Le Groupe LISI a procédé en date du 26 juin 2020 à la cession de l'intégralité des actions de sa filiale allemande LISI AUTOMOTIVE Mohr & Friedrich GmbH, spécialisée dans la frappe à chaud et produisant des écrous et entretoises notamment pour le marché des camions et des remorques. La société a réalisé 14,8 M€ de chiffre d'affaires en 2019 et 5,8 M€ sur le 1^{er} semestre 2020.

Le Groupe LISI a procédé à l'acquisition, le 30 juin 2020, du solde (soit 49 %) du capital de la société américaine TERMAX LLC. La totalité de la dette avait été constatée lors de l'achat des 51 % acquis le 1^{er} novembre 2017. Le dénouement de cette opération qui a conduit à une révision du prix des actions résiduelles a permis de ramener la dette d'acquisition à 50,1 M€ soit une baisse de - 18,5 M€ inscrite dans la variation des capitaux propres consolidés.

¹ Le document d'enregistrement universel déposé auprès de l'AMF le 1^{er} avril 2020 sous le numéro D.20-0238 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.

Situation financière du Groupe face à la crise covid-19 :

La crise du Covid-19 est un événement majeur qui affecte globalement l'ensemble de nos activités.

Cependant, le Groupe LISI a su renforcer ses ressources financières :

- Trésorerie en augmentation de 20,1 M€, soit 248,6 M€ au 30/06/2020,
- Négociations avec les organismes bancaires du Groupe qui ont conduit à l'obtention de la confirmation de nos lignes de découvert pour 2 ans à hauteur de 53,7 M€ d'une part et de lignes de crédits RCF (Revolving Credit Facility) à hauteur de 60 M€ qui pourront être utilisées si nécessaire. Le Groupe n'a donc pas eu recours aux prêts garantis par l'état.

Les premiers effets de la pandémie ont commencé à se matérialiser en mars et se sont amplifiés au cours du 2ème trimestre.

Dès le début de la crise, le Groupe a réagi vite pour s'adapter à ce nouvel environnement :

- La performance semestrielle a été marquée par une bonne dynamique commerciale et opérationnelle jusqu'au 15 mars avant la fermeture des marchés et de l'activité industrielle chez la plupart des donneurs d'ordres dans les trois divisions
- La continuité d'exploitation est assurée par la mise en place d'un plan global d'adaptation, donnant la priorité à la protection des salariés et la préservation de la trésorerie
 - Recul de - 28,2 % du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2019 (dont - 46 % au T2)
 - Bonne résistance de l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) : 13,3 %, à comparer à 14,7 % au 1^{er} semestre 2019 grâce aux mesures d'adaptation des coûts et des capacités de production prises dès le début de la crise
 - Résultat opérationnel courant positif à 22,5 M€, après 58,8 M€ d'amortissements
 - Free Cash-Flow record à 90 M€, reflétant les efforts d'ajustement immédiats des besoins en fonds de roulement
- Solidité financière accrue avec une diminution de l'endettement financier net de 94 M€ par rapport au 31 décembre 2019
- L'assemblée générale des actionnaires du 22 juin 2020 a décidé de renoncer à la proposition de distribution d'un dividende au titre de l'exercice 2019, initialement prévue à 0,46 euro par action. Face à la pandémie de Covid-19 qui affectera globalement l'ensemble des activités de LISI pendant au moins plusieurs mois, cette décision s'est imposée pour préserver la trésorerie du Groupe, en cohérence avec les autres mesures d'adaptation initiées.

Le Groupe a procédé à une révision de ses projections de fin d'année de son plan à 4 ans réalisé fin 2019. Dans cette perspective, une revue de la valeur de ses actifs longs termes a été réalisée sans identifier de besoin de dépréciation à ce stade (Cf. paragraphe 2.6.1.1 – Ecarts d'acquisition).

2.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.5.1 Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2020

Cession de la société LISI AUTOMOTIVE Mohr & Friedrich GmbH

Société	Type d'évolution	Date opération	Date de déconsolidation
LISI AUTOMOTIVE Mohr & Friedrich GmbH	Cession à 100% des titres de participation	26/06/2020	30/06/2020

Impact de la sortie de périmètre sur le 1^{er} semestre 2020

La société Mohr & Friedrich étant sortie du périmètre de consolidation le 30/06/2020, reste comparable au niveau des indicateurs du compte de résultat du groupe.

La société a réalisé 14,8 M€ de chiffre d'affaires et un EBIT négatif de -1,3 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2019 et un chiffre d'affaires de 5,8 M€ ainsi qu'un EBIT de - 0,6 M€ sur le 1^{er} semestre 2020.

La moins-value de cession est constatée en résultat non récurrent pour un montant de -6,2 M€.

Acquisition de la part minoritaire de la société Termax

Le solde (soit 49 %) du capital de la société américaine TERMAX LLC a été acquis le 30 juin 2020. La totalité de la dette avait été constatée lors de l'achat des 51 % acquis le 1er novembre 2017. Le dénouement de cette opération qui a conduit à une révision du prix des actions résiduelles a permis de ramener le solde du prix d'acquisition à 50,1 M€ soit une baisse de - 18,5 M€ inscrite dans la variation des capitaux propres consolidés.

La part des capitaux propres inscrite en intérêts minoritaires est enregistrée en capitaux propres Groupe à compter du 30 juin 2020.

2.5.2 Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Pays	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2019	
			% 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
LISI AEROSPACE ADDITIVE MANUFACTURING	Ayguemorte-les-Graves (33)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
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	53,51	53,51	53,51	53,51	53,51	53,51
LISI AEROSPACE India Pvt Ltd	Bangalore	Inde	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 Bağlantı 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 KKP GmbH	Mellichstadt	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH & CO KG	Mellichstadt	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	0,00	0,00	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	Solihull	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	100,00	100,00	51,00	51,00	51,00	51,00
Termax Int. LLC	Lake Zurich	Etats-Unis	100,00	100,00	51,00	51,00	51,00	51,00
Termax Int. Inc.	Lake Zurich	Etats-Unis	100,00	100,00	51,00	51,00	51,00	51,00
TMX Canada Corp.	Windsor	Canada	100,00	100,00	51,00	51,00	51,00	51,00
TMX Mexico	Quereittaro	Mexique	100,00	100,00	51,00	51,00	51,00	51,00
TMX Fastener Systems	Suzhou	Chine	100,00	100,00	51,00	51,00	51,00	51,00
Shanghai Branch	Suzhou	Chine	100,00	100,00	51,00	51,00	51,00	51,00
LISI AUTOMOTIVE TANGER	Tanger	Maroc	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Hi-Vol Inc	Livonia	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
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. Ecart d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	Survaleur
Survaleur brute au 31 décembre 2019	354 552
Impairment au 31 décembre 2019	0
Survaleur nette au 31 décembre 2019	354 552
Augmentation	0
Diminution	0
Variations de change	394
Survaleur brute au 30 juin 2020	354 946
Impairment au 30 juin 2020	0
Survaleur nette au 30 juin 2020	354 946

Les variations de change pour +0,4 M€ proviennent essentiellement des écarts de conversion sur le dollar.

Les valeurs nettes des écarts d'acquisition se répartissent au 30 juin 2020 de la manière suivante :

<i>En millions d'euros</i>	Division LISI AEROSPACE	Division LISI AUTOMOTIVE	Division LISI MEDICAL	TOTAL GROUPE LISI
Goodwill net	135,3	128,8	90,9	354,9

Compte tenu des changements significatifs introduits par la crise sanitaire Covid-19 dans les perspectives d'activité des business du groupe LISI, des tests d'impairment ont été réalisés au 30 juin 2020 sur la base des éléments suivants :

► Prise en compte de nouvelles prévisions d'atterrissage 2020 et d'une révision importante des plans d'affaires de 2021 à 2023 et des perspectives à long terme (hypothèses basées sur celles retenues par le Groupe LISI fin 2019) :

- Les prévisions de chiffre d'affaires ont été révisées en s'appuyant sur les communications des acteurs du marché et en tenant compte d'une marge de sécurité,
- Les charges variables ont été ajustées en fonction de la variation d'activité,
- Les investissements ont été revus en fonction des priorités,
- Un plan de réduction des coûts fixes a été mis en place, qui a commencé à se matérialiser dès le deuxième trimestre 2020

► Les taux de WACC et de croissance à long terme sont restés inchangés par rapport au 31.12.2019.

en M€	Taux d'actualisation 2019	Taux d'actualisation 2020	Tx de Croissance à l'infinie 2019	Tx de Croissance à l'infinie 2020	Actif net 2019	Actif net 2020	Valeur d'utilité 2019	Valeur d'utilité 2020	Valeur terminale 2019	Valeur terminale 2020	% Valeur terminale dans la valeur actualisée 2019	% Valeur terminale dans la valeur actualisée 2020
LISI AEROSPACE	7,1%	7,1%	1,6%	1,6%	785	735	2 077	1 119	1 743	1 030	84%	92%
LISI AUTOMOTIVE	7,9%	7,9%	1,6%	1,6%	505	456	531	479	433	433	82%	89%
LISI MEDICAL	6,7%	6,7%	1,6%	1,6%	199	185	224	198	201	201	90%	93%

L'analyse de la situation réelle du 30 juin conforte les prévisions réalisées en laissant apparaître un taux d'avance supérieur à 50 % sur les projections de fin d'année. Le Groupe n'anticipe donc pas, à ce stade de l'évolution des marchés sur lesquels il évolue, de perte de valeur sur ses actifs à long terme.

Des tests de sensibilité aux hypothèses retenues ont été mis en œuvre et ont porté sur les principaux indicateurs entrant dans les calculs de tests de valeur : taux d'actualisation, taux de croissance à l'infini, éléments contributifs des cash flows :

Variation du taux d'actualisation de référence retenu de + 0,2 % ;

Variation du taux de croissance à l'infini de - 0,2 %.

Variation des éléments contributifs des cash flows de - 2,0 %

Au 30 juin 2020, ces variations des principales hypothèses prises individuellement ne conduisent pas à des valeurs d'utilité inférieures aux valeurs nettes comptables.

2.6.1.2. Autres actifs incorporels

(en milliers d'euros)	Concessions, brevets et droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2019	74 395	39 790	114 185
Autres variations	(190)	38	(152)
Acquisitions	3 787	1 050	4 837
Cessions	(173)	(7)	(180)
Mouvements de périmètre	(20)		(20)
Ecart de change	(17)	(26)	(43)
Valeurs brutes au 30 juin 2020	77 782	40 845	118 627
Amortissements au 31 décembre 2019	61 872	22 920	84 792
Autres variations			
Dotations aux amortissements	1 966	675	2 641
Reprises d'amortissements	(173)	(7)	(180)
Mouvements de périmètre	(17)		(17)
Ecart de change	(13)	(34)	(47)
Amortissements au 31 décembre 2019	63 635	23 554	87 189
Valeurs nettes au 30 juin 2020	14 147	17 292	31 438

2.6.1.3. Actifs corporels

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

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2019	22 618	247 111	1 205 503	89 981	44 807	1 610 027
Autres variations	40	523	12 508	(742)	(14 397)	(2 068)
Acquisitions	89	603	9 847	964	18 983	30 486
Cessions	0	0	(1 560)	(134)	(6)	(1 700)
Mouvements de périmètre	(132)	(2 572)	(6 932)	(1 600)	0	(11 236)
Ecart de change	(129)	(801)	(5 387)	(195)	(328)	(6 841)
Valeurs brutes au 30 juin 2020	22 486	244 864	1 213 979	88 273	49 059	1 618 667
Amortissements au 31 décembre 2019	945	102 079	799 943	64 329	75	967 371
Autres variations	0	2	64	(74)	0	(8)
Dotations aux amortissements	0	4 464	42 630	2 323	0	49 417
Reprises d'amortissements	(40)	0	(1 809)	(219)	0	(2 068)
Mouvements de périmètre	0	(2 529)	(5 910)	(595)	0	(9 034)
Ecart de change	0	(203)	(3 439)	(145)	0	(3 787)
Amortissements au 30 juin 2020	905	103 813	831 479	65 619	75	1 001 891
Valeurs nettes au 30 juin 2020	21 581	141 051	382 500	22 654	48 984	616 770

Le mouvement de périmètre de -2,2 M€ en valeur nette est relatif à la cession de LISI AUTOMOTIVE Mohr & Friedrich GmbH.

b) Actifs corporels – IFRS16

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeurs brutes au 31 décembre 2019		97 543	24 254	7 303		129 100
1ère application normative IFRS16						
Autres variations		405				405
Acquisitions		53		975		1 028
Cessions			(306)			(306)
Mouvements de périmètre						
Ecart de change		(980)	(3)	(13)		(996)
Valeurs brutes au 30 juin 2020		97 021	23 945	8 265		129 231
Amortissements au 31 décembre 2019		15 375	21 054	2 535		38 964
1ère application normative IFRS16						
Autres variations						
Dotations aux amortissements		4 979	401	1 239		6 619
Reprises d'amortissements						
Mouvements de périmètre						
Ecart de change		(165)	(35)	7		(193)
Amortissements au 30 juin 2020		20 189	21 418	3 781		45 388
Valeurs nettes au 30 juin 2020		76 832	2 527	4 484		83 842

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 2019	8 403		8 581	16 984
Autres variations	(736)			(736)
Acquisitions			209	209
Cessions	(2 189)		(3 336)	(5 525)
Mouvements de périmètre				
Ecarts de change	20		(48)	(28)
Valeurs brutes au 30 juin 2020	5 498		5 406	10 904
Pertes de valeur au 31 décembre 2019	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 2020	8			8
Valeurs nettes au 30 juin 2020	5 490		5 406	10 897

b) Autres actifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Autres créances	105	9	428
Total autres actifs financiers non courants	105	9	428

c) Actif et passifs financiers

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 30/06/2020		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	10 897	10 897			10 897		
Autres actifs non courants	105	105			105		
Clients et autres débiteurs	198 123	198 123			196 610		1 513
Trésorerie et équivalents de trésorerie	253 276	253 276	253 276				
Total actifs financiers	462 401	462 401	253 276		207 612		1 513
Dettes financières non courantes	356 338	356 338				355 298	1 040
Autres passifs non courants (hors PCA)	1 403	1 403				1 403	
Dettes financières courantes	134 616	134 616				134 616	
Fournisseurs et autres créditeurs	258 226	258 226				256 837	1 389
Total passifs financiers	750 583	750 583				748 154	2 429

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 31/12/2019		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	16 977	16 977			16 977		
Autres actifs non courants	9	9			9		
Clients et autres débiteurs	275 072	275 072			273 739		1 333
Trésorerie et équivalents de trésorerie	236 809	236 809	236 809				
Total actifs financiers	528 867	528 867	236 809		290 725		1 333
Dettes financières non courantes	412 310	412 310				411 182	1 128
Autres passifs non courants (hors PCA)	4 519	4 519				4 519	
Dettes financières courantes	156 423	156 423				156 423	
Fournisseurs et autres créditeurs	270 447	270 447				269 608	839
Total passifs financiers	843 699	843 699				841 732	1 967

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 30/06/2019		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	15 790	15 790			15 790		
Autres actifs non courants	428	428			428		
Clients et autres débiteurs	274 900	274 900			272 344		2 556
Trésorerie et équivalents de trésorerie	206 487	206 487	206 487				
Total actifs financiers	497 605	497 605	206 487		288 562		2 556
Dettes financières non courantes	451 659	451 659				450 195	1 464
Autres passifs non courants (hors PCA)	2 075	2 075				2 075	
Dettes financières courantes	141 789	141 789				141 789	
Fournisseurs et autres créditeurs	305 250	305 250				303 903	1 347
Total passifs financiers	900 773	900 773				897 962	2 811

Classification de la juste valeur des instruments financiers par niveau hiérarchique

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 2020		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants	10 897		
Autres actifs non courants	105		
Clients et autres débiteurs	1 513	196 610	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	253 276		
Total actifs financiers	265 791	196 610	
Dettes financières non courantes	356 338		
Autres passifs non courants (hors PCA)	1 403		
Dettes financières courantes	134 616		
Fournisseurs et autres créditeurs	1 389	256 837	
Total passifs financiers	493 746	256 837	

2.6.2 Actifs courants

2.6.2.1. Stocks

(en milliers d'euros)	Matières Premières	Outillage et autres approvisionnements	En-cours de production de biens	Produits finis et intermédiaires	Marchandises	TOTAL
Valeur brute au 31 décembre 2019	57 295	13 876	166 387	113 840	8 223	359 623
Mouvements de périmètre	(318)	(112)	(1 034)	(747)	(55)	(2 266)
- dont augmentations	0	0	0	0	0	0
- dont diminutions	(318)	(112)	(1 034)	(747)	(55)	(2 266)
Ecart de change	(237)	(88)	(406)	(932)	(8)	(1 671)
Variations de stock	9 561	459	(11 814)	7 971	(249)	5 928
Autres variations	(60)	0	51	108	(108)	(3)
Valeur brute au 30 juin 2020	66 241	14 135	153 184	120 240	7 803	361 611
Dépréciation au 31 décembre 2019	10 881	1 375	5 118	19 663	947	37 984
Mouvements de périmètre	(6)	(81)	(54)	(69)	(37)	(247)
- dont augmentations	0	0	0	0	0	0
- dont diminutions	(6)	(81)	(54)	(69)	(37)	(247)
Dotations aux provisions pour dépréciation	1 505	96	3 621	2 236	500	7 958
Reprises de provisions pour dépréciation	(1 443)	(131)	(1 317)	(3 639)	(447)	(6 977)
Ecart de change	(77)	1	(19)	(283)	(21)	(399)
Autres variations	29	0	(2)	(36)	7	(2)
Dépréciation au 30 juin 2019	10 889	1 260	7 347	17 872	949	38 317
Valeur nette au 30 juin 2019	55 352	12 875	145 837	102 368	6 854	323 287

Les mouvements de périmètre un montant de -2,0 M€ sont relatifs à la cession de LISI AUTOMOTIVE Mohr & Friedrich GmbH.

Une analyse de la valorisation des stocks ainsi que des calculs des décotes a été menée afin de tenir compte du ralentissement des activités lié à la crise covid-19. Aucun impact significatif n'a été comptabilisé sur le semestre.

2.6.2.2. Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Créances clients et comptes rattachés brutes	161 304	237 592	233 452
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(3 071)	(3 070)	(3 192)
Créances clients et comptes rattachés nets	158 234	234 523	230 261
Etat - autres impôts et taxes	22 451	25 553	28 865
Organismes sociaux et personnel	547	477	356
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	2 326	3 210	2 719
Charges constatées d'avance	7 714	7 149	8 115
Autres	6 850	4 161	4 586
Autres débiteurs	39 888	40 549	44 639
Total clients et autres débiteurs	198 123	275 072	274 900

Dans le cadre de la pandémie Covid-19, le Groupe a renforcé le suivi de ses risques clients pour sécuriser les encours.

Aucun risque significatif n'a été identifié.

2.6.3 Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés du Groupe s'établissent à 1 023,1 M€ au 30 juin 2020 contre 1 011,6 M€ au 31 décembre 2019 soit une augmentation de 11,4 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

Variation en M€	30/06/2020
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	4,7
Actions auto-détenues et paiements en actions	-6,8
Écarts actuariels sur avantages au personnel	-0,9
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	-1,6
Variation de périmètre	21,4
Écarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la variation du dollar	-5,4
	11,4

Le montant de 21,4 M€ de variation de périmètre correspond à la diminution du put sur minoritaire Termax pour un montant de 18,5 M€ d'une part, la différence retraduit le transfert de contributif de la part des minoritaires de cette même entité en part capitaux propres groupe.

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 €.

b) Primes liées au capital

Les primes liées au capital se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Primes d'émission	57 588	57 588	57 588
Primes d'apport	15 030	15 030	15 030
Primes de fusion	2 711	2 711	2 711
Total	75 329	75 329	75 329

2.6.4 Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Au 1 ^{er} janvier 2019	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2019	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements - Autre	Entrée / Sortie de périmètre	Ecart de conversion	Au 30 juin 2020
Pensions et retraites	43 537	3 912	47 450	1 541	(729)	0	116	0	0	(408)	47 970
Médailles du travail	4 389	(9)	4 380	222	(66)	0			0	0	4 535
Risques liés à l'environnement	3 072	(1 326)	1 746	165	(401)	(22)		0	0	1	1 490
Litiges et autres risques	5 227	(3 051)	2 175	497	(22)	(37)		(1 480)	0	(6)	1 128
Garanties données aux clients	9 247	(5)	9 242	333	0	0		0	0	0	9 575
Pour perte sur contrat	0	0	0	0	0	0			0	0	0
Sous total Provisions non courantes	65 474	(480)	64 993	3 964	(1 218)	(59)	116	(1 480)	0	(412)	65 905
Pour perte sur contrat	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
Réorganisation industrielle	2 401	(700)	1 701	0	(59)	0		0	0	4	1 647
Restructuration	200	52	252	200	(73)	0		0	0	(2)	377
Risques liés à l'environnement	1 017	2 155	3 172	0	(89)	0		0	0	10	3 093
Litiges	366	(108)	258	20	(178)	(1)		0	0	1	99
Autres risques	9 420	8 264	17 684	6 705	(2 253)	(1 140)		1 480	0	(79)	22 398
Sous total Provisions courantes	13 404	9 664	23 070	6 925	(2 652)	(1 142)	0	1 480	0	(66)	27 614
Total Général	78 878	9 185	88 064	10 889	(3 870)	(1 200)	116	0	0	(478)	93 522

dont en résultat opérationnel récurrent	7 410	(3 482)	(1 178)
dont en résultat opérationnel non récurrent	3 479	(388)	(22)

Les dotations aux provisions comptabilisées lors du premier semestre 2020 en résultat opérationnel non récurrent incluent des coûts exceptionnels directement liés à la crise covid-19 à hauteur de 1,7 M€ (mesures de protection des personnels notamment)

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.

Au 30 juin 2020, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2019 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.

- 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 redéploiements engagés et annoncés sur certains sites ou entités. L'appréciation des montants comptabilisés intègre les spécificités réglementaires locales.

- 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 et de 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 2020, les dotations aux provisions comptabilisées comprennent pour partie, des dotations liées à la crise covid-19 pour 1,7 M€ et des dotations aux provisions sur risques stocks pour 1,4 M€.

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 2020 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2020	Durée de vie contractuelle résiduelle
12/12/2018	Néant	143 780	Février 2021
12/12/2018	Néant	4 000	Février 2021
11/12/2019	Néant	154 240	Février 2022
11/12/2019	Néant	400	Février 2022
Total		302 420	

Sur proposition du Comité des Rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 12 décembre 2018 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 2019 dans la mesure où le Conseil d'Administration du 11 décembre 2019 a décidé de l'ouverture d'un nouveau plan sous des conditions similaires.

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 2020 en charges de personnel et représente un produit de + 1,6 M€ avec une contrepartie en capitaux propres. Ce coût n'a pas été affecté aux divisions, il reste 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)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Trésorerie et équivalent de trésorerie	253 276	236 809	206 487
Trésorerie disponible [A]	253 276	236 809	206 487
Concours bancaires courants [B]	4 682	8 273	9 330
Trésorerie nette [A - B]	248 594	228 536	197 157
Crédits	394 901	461 174	491 199
Autres dettes financières	91 373	99 286	92 920
Dettes financières nettes [C]	486 274	560 460	584 119
Endettement financier net [D = C + A - B]	237 680	331 924	386 962
Capitaux propres Groupe [E]	1 023 073	1 011 642	946 782
Ratio d'endettement (en %) [D / E]	23,2%	32,8%	40,9%

2.6.5.2. Dettes financières - Ventilation par nature

(en milliers d'€)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<u>Part non courante</u>			
Crédits moyen terme	274 598	327 307	373 097
Dettes relatives aux contrats IFRS 16	71 260	76 289	67 132
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	10 479	8 714	11 429
Sous total dettes financières non courantes	356 338	412 310	451 659
<u>Part courante</u>			
Concours bancaires d'exploitation	4 682	8 273	9 330
Crédits moyen terme	120 294	133 859	118 094
Dettes relatives aux contrats IFRS 16	9 614	10 617	13 639
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	26	3 672	728
Sous total dettes financières courantes	134 616	156 420	141 789
Total dettes financières	490 954	568 730	593 448

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>	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Charges opérationnelles non récurrentes			
Cession Indraero Siren et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc		(24 480)	(24 756)
Cession site de Saint Florent (Division LISI AUTOMOTIVE)			(15 723)
Cession LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich	(6 168)		
Coûts des réorganisations industrielles	(1 276)	(3 876)	(4 446)
Autres coûts	(3 186)	(92)	(477)
Coûts et provisions rendus nécessaire par la crise du Covid-19	(8 052)		
Dotations aux provisions affectées aux réorganisations industrielles	(1 816)		(956)
Total	(20 498)	(28 448)	(46 358)
Produits opérationnels non récurrents			
Reprises de provisions affectées aux réorganisations industrielles	410	112	1 523
Autres produits	18	0	0
Total	428	112	1 523
Produits et charges opérationnels non récurrents	(20 070)	(28 336)	(44 835)

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non récurrents demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2019.

Les autres coûts comprennent une charge de - 3,1 M€ constatée suite à la dépréciation d'un actif non courant.

Les coûts et provisions liés à la crise Covid-19 comprennent principalement les charges de réajustement et de réorganisation directement générés par la réduction de l'activité sur le semestre.

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>	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits de trésorerie et charges de financement			
Produits de trésorerie	733	1 449	3 247
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	200	30	297
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives	(125)	(305)	(235)
Charges de financement	(3 416)	(3 764)	(7 636)
Sous total produits de trésorerie et charges de financement	(2 609)	(2 590)	(4 326)
Autres produits et charges financiers			
Profits de change	15 849	9 836	26 688
Pertes de change	(9 892)	(10 065)	(27 212)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	1 373	(909)	(3 279)
Autres	(53)	(38)	(418)
Sous total autres produits et charges financiers	7 279	(1 175)	(4 221)
Résultat financier	4 670	(3 765)	(8 548)

L'augmentation du résultat financier par rapport au 30 juin 2019 s'explique principalement par la hausse du résultat de change afférent principalement aux placements en dollar et aux financements internes au groupe (+7,3 M€ contre -1,1 M€ au 30 juin 2019).

2.7.3 Charge d'impôts sur le résultat

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 37,5 % (33,6 % au S1-2019).

Le taux effectif courant serait de 24,1 % si l'on retraitait le caractère non imposable de la dépréciation d'un actif non courant sur une base de 3,1 M€.

2.7.4 Résultat net par action en euros

30/06/2020	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 114 317	
Actions d'autocontrôle			(1 184 586)	
Résultat de base par action		4 719	52 929 731	0,09
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution			302 420	
Résultat dilué par action		4 719	53 232 151	0,09

30/06/2019	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 114 317	
Actions d'autocontrôle			(881 003)	
Résultat de base par action		24 919	53 233 314	0,47
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution			295 100	
Résultat dilué par action		24 919	53 528 414	0,47

31/12/2019	En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions			54 114 317	
Actions d'autocontrôle			(880 256)	
Résultat de base par action		69 773	53 234 061	1,31
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution			434 430	
Résultat dilué par action		69 773	53 668 491	1,30

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
30/06/2020					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	380 994	196 739	59 497	(546)	636 684
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	74 960	2 696	4 906	2 284	84 846
Dotations aux amortissements et provisions	36 134	20 347	5 637	258	62 376
Résultat opérationnel courant (EBIT)	38 826	-17 652	-732	2 028	22 470
Résultat opérationnel	27 949	(25 743)	-1 807	2 001	2 400
Résultat de la période	14 864	(27 696)	-3 103	20 360	4 425
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	196 351	70 239	21 302	27 633	315 525
Immobilisations nettes	647 586	386 744	166 148	-102 585	1 097 893
Acquisitions d'immobilisations	20 785	13 083	2 404	157	36 429
30/06/2019					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	506 982	307 180	72 609	(534)	886 237
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	90 921	30 488	8 158	601	130 168
Dotations aux amortissements et provisions	32 060	21 328	5 646	(1 690)	57 344
Résultat opérationnel courant (EBIT)	58 860	9 160	2 512	2 292	72 824
Résultat opérationnel	31 508	8 184	2 507	2 289	44 488
Résultat de la période	9 012	4 296	-68	13 792	27 032
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	205 712	95 239	29 464	23 492	353 907
Immobilisations nettes	666 429	402 740	169 114	-100 667	1 137 616
Acquisitions d'immobilisations	40 576	20 389	6 833	49	67 847
31/12/2019					
Composante Résultat					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	996 584	587 891	146 235	(1 183)	1 729 527
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	188 749	64 840	19 268	343	273 200
Dotations aux amortissements et provisions	65 102	42 903	12 054	(1 972)	118 087
Résultat opérationnel courant (EBIT)	123 647	21 937	7 215	2 314	155 113
Résultat opérationnel	95 907	4 991	7 066	2 314	110 278
Résultat de la période	53 661	(2 131)	2 270	20 012	73 812
Composante Bilan					
Besoin en fonds de roulement	226 165	93 709	28 322	23 396	371 592
Immobilisations nettes	669 563	398 080	168 306	(102 251)	1 133 698
Acquisitions d'immobilisations	69 016	38 520	10 807	212	118 555

2.8.2 Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Cadres	1 206	1 189	1 211
Agents de maîtrise	813	837	868
Employés et ouvriers	8 397	9 145	9 263
Total	10 416	11 171	11 342

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 0,6 M€ sur le résultat du 1^{er} semestre 2020.

Engagements

En complément des engagements répertoriés dans le Document d'enregistrement universel 2019 au paragraphe 3.6.6 « Engagements », les engagements donnés et reçus et juridiquement actés au travers de conventions ont été mis à jour au 30 juin 2020 et peuvent être recensés comme suit :

Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2020 les instruments de couverture de change en vie sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/2020		Notionnel au 30/06/2019	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	22 200	24 331	30 600	34 131
CAD	37 200	24 276	36 000	24 172
CZK	600 000	22 438	120 000	4 716
TRY	38 400	7 193	0	0
PLN	9 000	2 020	8 400	1 977
USD	163 501	146 009	148 001	130 053
		226 266		195 049

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 2020 s'élève à - 84 K€.

Des instruments de couverture sur le nickel et l'aluminium ont été mises en place. Au 30/06/2020, ces couvertures ont un notionnel de 2,5 M€ pour une valorisation de +0,2 M€.

Engagements réciproques correspondant à des couvertures de taux d'intérêt

Les caractéristiques des contrats de swap en vie au 30/06/2020 sont les suivantes :

Notionnel au 30/06/2020	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	31
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	30
LISI S.A.	10 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9700%	Euribor 3 mois	63
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9525%	Euribor 3 mois	31
LISI S.A.	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9675%	Euribor 3 mois	31
LISI MEDICAL Fasteners	4 500	28/09/2012	30/09/2024	1,3000%	Euribor 3 mois	7
Creuzet Aéronautique	3 900	31/07/2012	31/07/2020	0,7750%	Euribor 1 mois	1
Blanc Aéro Industries	4 983	01/02/2016	15/01/2031	0,8290%	Euribor 3 mois	-56
Blanc Aéro Industries	4 983	01/02/2016	15/01/2031	0,8300%	Euribor 3 mois	-51
Total						88

La juste valeur de l'ensemble des instruments de couverture de taux d'intérêt en vie au 30 juin 2020 s'élève à + 88 K€.

2.9 TAUX DES DEVISES EMPLOYES PAR LES FILIALES ETRANGERES

		30/06/2020		30/06/2019		31/12/2019	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,1198	1,1033	1,1380	1,1315	1,1234	1,1195
Livre Sterling	GBP	0,9124	0,8773	0,8966	0,8731	0,8508	0,8759
Yuan	CNY	7,9219	7,7742	7,8185	7,6581	7,8205	7,7237
Dollar canadien	CAD	1,5324	1,5114	1,4893	1,5039	1,4598	1,4822
Zloty	PLN	4,4560	4,4361	4,2496	4,2840	4,2568	4,2990
Couronne tchèque	CZK	26,7400	26,4450	25,4470	25,6808	25,4080	25,6588
Dirham marocain	MAD	10,8668	10,8273	10,8462	10,8579	10,7287	10,7564
Roupie indienne	INR	84,6235	81,9043	78,5240	79,1038	80,1870	78,7754
Pesos mexicain	MXN	25,9470	24,1552	21,8201	21,7489	21,2202	21,6082
Dollar de Hong Kong	HKD	8,6788	8,5629	8,8866	8,8713	8,7473	8,7692

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 2020, 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 le 23 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 23 juillet 2020

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 ».

Paris, le 23 juillet 2020

Emmanuel VIELLARD
Directeur Général