RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2021

Résultats du Groupe LISI au premier semestre 2021 : objectifs annuels confirmés

- Poursuite du plan global d'adaptation aux conditions de marché provoquées par la crise sanitaire mondiale
- Augmentation de + 33,5 % du résultat opérationnel courant et de 1,6 point de la marge opérationnelle courante comparables[1] malgré l'impact défavorable du coût d'industrialisation des nouveaux produits
- Principaux indicateurs financiers en amélioration par rapport au deuxième semestre de 2020
- Poursuite du recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée avec la cession des sociétés Jeropa (LISI MEDICAL, Etats-Unis) le 11 janvier 2021 et LACE (LISI AEROSPACE, France) le 4 mars 2021

Paris, le 22 juillet 2021 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1er semestre clos le 30 juin 2021. 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 22 juillet 2021.

6 mois clos le 30 juin		**S1 2021**	**S1 2020**	**Variation**
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	593,6	636,7	- 6,8 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	84,0	84,8	- 1,0 %
Résultat opérationnel courant publié[2] après IAS 8	*M€*	*40,7*	*22,5*	N.C
Marge opérationnelle courante publiée[2] après IAS 8	*%*	*6,9 %*	*3,5 %*	N.C
Résultat de la période publié[2] attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société après IAS 8	M€	29,7	4,7	N.C
Résultat dilué par action	€	0,55	0,09	
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	69,1	70,4	- 1,3 M€
Investissements industriels nets	M€	25,4	36,3	- 10,9 M€
Free Cash Flow[3]	M€	55,2	90,0	- 34,8 M€
Principaux éléments de la situation financière				
		S1 2021	31/12/2020	
Endettement financier net	M€	173,3	220,8	- 47,5 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	*%*	*16,9 %*	*22,3 %*	- 5,4 pts

6 mois clos le 30 juin		**S1 2021**	**S1 2020**	**Variation**
Données comparables				
Résultat opérationnel courant comparable (EBIT)	M€	30,0	22,5	+ 33,5 %
Marge opérationnelle courante comparable	*%*	*5,1 %*	*3,5 %*	+ 1,6 pt
Résultat de la période comparable attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	*M€*	*21,7*	*4,7*	+ 17,0 M€

[1] **« comparable »** se réfère dans l'intégralité du présent communiqué aux données **avant** l'allongement des durées d'amortissements (cf explication en page 2)
[2] « **publié** » se réfère dans l'intégralité du présent communiqué aux données **après** l'allongement des durées d'amortissements
[3] **Free Cash Flow** : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR

Changement d'estimation des durées d'amortissements (norme IAS 8)

L'analyse de l'expérience récente et l'évolution technologique des processus de production ont mis en évidence la nécessité pour le Groupe LISI d'allonger les durées d'amortissements de certains matériels, notamment les équipements lourds acquis ces dernières années, afin de les aligner sur leur durée de vie réelle.

La mise en place de plans d'entretien plus importants permet par ailleurs d'utiliser le matériel plus longtemps. Ces changements ont également été rendus nécessaires par la comparaison avec certains concurrents de LISI.

Cette analyse a permis d'obtenir une information fiable répondant aux critères de la norme IAS 8 sur les changements d'estimations comptables. Ceux-ci ont été comptabilisés de façon prospective à compter du 1er janvier 2021. Les modifications apportées aux durées d'amortissements portent essentiellement sur les catégories « Matériel et Outillage » qui sont désormais amorties sur 15 à 20 ans (contre 10 ans précédemment) et dans une moindre mesure les « Matériels informatiques » qui sont amortis sur 5 ans (et non plus sur 3 ans).

En M€	Différence d'amortissements au 30/06/2021 par rapport aux anciennes estimations			
	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	TOTAL
Installations techniques	0,0	0,2	0,0	**0,3**
Matériels industriels	5,5	3,8	0,2	**9,5**
Outillages industriels	0,0	0,1	0,0	**0,1**
Matériels informatiques	0,0	0,3	0,0	**0,3**
Autres	0,1	0,3	0,2	**0,6**
TOTAL	5,7	4,7	0,4	**10,7**
Répartition des impacts	***53%***	***44%***	***3%***	***100%***
Valeur brute des immobilisations concernées	253,8	174,3	28,8	**456,9**
% de différence d'amortissements par rapport à valeur brute	*2,2%*	*2,7%*	*1,2%*	*2,3%*

Synthèse des impacts sur les principaux agrégats financiers du Groupe au 30 juin 2021 :

en M€	30/06/2021 comparable	Impact changement d'estimation	30/06/2021 publié
Impacts résultat			
Amortissements	-57,5	10,7	-46,8
Résultat opérationnel courant (EBIT)	30,0	10,7	40,7
Marge opérationnelle courante	5,1%	1,8 point	6,9%
Résultat de la période	21,8	7,9	29,7
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	21,7	7,9	29,7
Impacts bilan			
Actifs corporels nets	662,6	10,7	673,3
Ratios			
ROCE	5,4%	1,8 point	7,1%
ROE	4,2%	1,5 point	5,8%

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

Chiffre d'affaires en M€	**2021**	**2020**	**2021 / 2020**	**A périmètre et taux de change constants**
1er trimestre	309,4	397,9	- 22,2 %	- 18,8 %
2ème trimestre	284,3	238,8	+ 19,0 %	+ 25,9 %
6 mois clos le 30 juin	**593,6**	**636,7**	**- 6,8 %**	**- 2,0 %**

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2021 s'élève à 593,6 M€, en baisse de 6,8 % par rapport à l'an dernier et tient compte des éléments suivants :

- un effet de change défavorable de 19,6 M€ (soit 3,3 % du chiffre d'affaires), lié essentiellement à l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro,

- un effet de périmètre de - 10,8 M€ (soit 1,8 % du chiffre d'affaires) reflétant la déconsolidation des sociétés LISI AUTOMOTIVE Mohr + Friedrich GmbH le 26 juin 2020, LISI MEDICAL Jeropa aux Etats-Unis le 11 janvier 2021 et LACE (LISI AEROSPACE) le 4 mars 2021,

- une base de comparaison défavorable par rapport au premier trimestre 2020 qui avait bénéficié d'un niveau d'activité soutenu dans le secteur des « Fixations » aéronautiques.

A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires est en retrait de - 2,0 % par rapport au premier semestre 2020.

La marge sur excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 14,1 % et progresse de 0,8 point par rapport au premier semestre 2020. Elle bénéfice des efforts d'optimisation et d'adaptation des coûts lancés dans l'ensemble des divisons dès le début de la crise COVID-19 dans le cadre du plan NEW DEAL.

Les amortissements sont en baisse de 1,4 point par rapport au premier semestre 2020 en raison notamment du changement d'estimation des durées mentionné ci-dessus et du recul du niveau d'investissements. L'effet des dotations et reprises de provisions (sur stocks, principalement) est favorable par rapport au premier semestre 2020 à + 3,5 M€, mais ne bonifie pas le résultat. En effet, ces reprises de provisions ont été principalement consommées par des charges d'exploitation.

Le résultat opérationnel courant (EBIT) avant changement des durées d'amortissements se redresse et atteint 30,0 M€. A 5,1 %, la marge opérationnelle comparable augmente de 1,6 point par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel courant après changement des durées d'amortissements (10,7 M€) atteint 40,7 M€. A 6,9 %, la marge opérationnelle publiée gagne ainsi 3,3 points par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à - 1,3 M€ en très net recul par rapport au premier semestre 2020 (- 20,1 M€) qui reflétait les coûts de cession de la société Mohr & Friedrich GmbH (LISI AUTOMOTIVE), des coûts de réorganisation industrielle ainsi que ceux liés aux ajustements générés par la réduction de l'activité sur le semestre (crise COVID-19).

Le résultat financier s'établit à + 1,4 M€, (+ 4,7 M€ au S1 2020), 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 (+ 4,5 M€ contre + 7,4 M€ au S1 2020),

- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme, se sont élevés à - 3,3 M€ (- 3,4 M€ au S1 2020), soit un taux d'intérêt fixe moyen de 1,5 % (1,4 % au S1 2020). Les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante s'élèvent à + 0,2 M€ contre + 0,7 M€ au S1 2020. Les frais financiers nets rapportés à l'endettement financier net représentent 1,4 %.

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 27,3 %. Elle se compare à un taux de 37,5 % au S1 2020 qui aurait été de 24,1 % après retraitement de la dépréciation d'un actif non courant au cours de l'exercice précédent.

Le résultat net comparable se redresse à 21,7 M€ (soit 3,7 % du chiffre d'affaires), à comparer à 4,7 M€ (0,7 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2020. Le résultat net après impact du changement des durées d'amortissements (7,9 M€) atteint 29,7 M€ (soit 5,0 % du chiffre d'affaires).

A 69,1 M€, la capacité d'autofinancement reste à un niveau satisfaisant et représente 11,6 % du chiffre d'affaires. Elle permet de financer le programme d'investissements de 25,4 M€ (4,3 % du chiffre d'affaires) concentré essentiellement sur la poursuite des initiatives porteuses de croissance future que sont les développements des nouveaux produits, l'innovation et les programmes industriels pluriannuels (Forge 2022, ERP, digitalisation, robotisation, etc.).

L'augmentation des besoins en fonds de roulement (80 jours de chiffre d'affaires, contre 72 jours à la même période de l'exercice précédent), s'explique par la préparation de la reprise d'activité attendue au cours des prochains mois.

Le Groupe a dégagé un Free Cash Flow de 55,2 M€ au premier semestre, une excellente performance compte tenu du montant record de 90,0 M€ enregistré à la même période de l'exercice précédent.

L'endettement financier net baisse à 173,3 M€ (soit 16,9 % des fonds propres) à comparer à 220,8 M€ au 31 décembre 2020 (soit 22,3 % des fonds propres). Il représente 1,0 x l'EBITDA inférieur à celui du 31 décembre 2020 (1,3 x).

LISI AEROSPACE (46 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Niveau d'activité à un point bas dans un contexte de reprise progressive du trafic aérien mondial
- Base de comparaison défavorable compte tenu de la solidité du secteur des « Fixations » au premier trimestre 2020
- Amélioration des principaux indicateurs de gestion par rapport au deuxième semestre 2020 malgré les nombreux lancements de nouveaux produits qui pèsent sur la marge

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	**2021**	**2020**	**2021 / 2020**	**A périmètre et taux de change constants**
1er trimestre	139,4	226,7	- 38,5 %	- 35,8 %
2ème trimestre	134,7	154,3	- 12,7 %	- 7,0 %
6 mois clos le 30 juin	**274,1**	**381,0**	**- 28,0 %**	**- 24,1 %**

Marché aéronautique

Le marché aéronautique mondial montre des signes d'une amélioration progressive : à fin juin, il représente 70 % du niveau de 2019 (40 % à fin décembre 2020). Tirée par le succès des campagnes de vaccination, elle reste cependant fragile, et dépendante des restrictions sanitaires imposées selon les pays.

Du côté des grands donneurs d'ordres, Boeing affiche un retour à un total net de 243 commandes depuis le début de l'année, supérieures aux livraisons qui s'établissent à 156 sur la même période. Airbus a enregistré 38 commandes nettes depuis janvier 2021, a effectué sur la même période 297 livraisons, soit 101 avions de plus qu'en 2020 ; cela reste toujours très en-deçà de 2019.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

A 274,1 M€, le chiffre d'affaires de la division est en recul de - 28,0 % par rapport à la même période de 2020. Le raffermissement de la demande se confirme pour l'activité « Composants de Structure » (- 0,2 % à comparer à - 47,5 % au premier semestre 2020). Ce sont les pièces primaires destinées aux moteurs qui affichent les carnets de commandes en plus forte progression. L'activité « Fixations » a atteint un point bas au premier semestre (- 39,6 % par rapport à la même période de 2020) amplifié par un effet de base de comparaison défavorable. La division a cependant renforcé ses relations avec les grands donneurs d'ordres avec le démarrage des livraisons de fixations Eddy Bolt™ pour le F35 de Lockheed Martin ou encore les homologations et le nombre de références élargies dans la gamme OPTIBLIND™ avec un client majeur.

Le chiffre d'affaires a par ailleurs été pénalisé par l'affaiblissement des devises (principalement du dollar) par rapport à l'euro qui pèse pour 12,8 M€ (4,7 % du chiffre d'affaires).

A périmètre et taux de change constants, l'activité s'inscrit ainsi en retrait de - 24,1 % sur le semestre.

Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 42,7 M€ (15,6 % du chiffre d'affaires) marquant une amélioration de + 3,5 points par rapport au deuxième semestre 2020 (marge d'EBITDA de 12,1 %).

L'impact favorable de 2,1 points lié au changement d'estimation des durées d'amortissements des immobilisations mentionné ci-dessus est masqué par la forte baisse du chiffre d'affaires. Les amortissements ressortent ainsi en hausse de 1,1 point.

Le résultat opérationnel courant comparable atteint 13,7 M€ (5,0 % du chiffre d'affaires). Il marque un net redressement par rapport au deuxième semestre 2020 qui était négatif (- 1,0 M€). La division bénéficie à plein des mesures d'ajustements des coûts initiées dès le début de la crise sanitaire. En effet, malgré un chiffre d'affaires en retrait de 8,3 M€ par rapport au deuxième semestre 2020, la division dégage 14,7 M€ de résultat opérationnel courant comparable supplémentaire. Le résultat opérationnel courant après changement des durées d'amortissements (5,7 M€) atteint 19,4 M€. A 7,1 %, la marge opérationnelle publiée est ainsi en recul de 3,1 points par rapport à la même période de l'exercice précédent, mais gagne plus de 7 points par rapport au deuxième semestre 2020.

La division maintient un Free Cash Flow largement positif à 38,3 M€ (14,0 % du chiffre d'affaires) Le besoin en fonds de roulement dans le cadre de l'anticipation des futures hausses de cadences reste sous pression.

LISI AUTOMOTIVE (44 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Rebond significatif des ventes mondiales de véhicules particuliers qui bénéficie d'un effet de base très favorable après la fermeture des concessions automobiles au premier trimestre 2020 en Chine et au deuxième trimestre 2020 en Europe et aux Etats-Unis

- Bonne dynamique des ventes perturbée au deuxième trimestre 2021 par l'impact de la pénurie mondiale de composants électroniques touchant tous les constructeurs automobiles
- Tensions mondiales particulièrement marquées en Europe et en Amérique du Nord sur les prix et l'approvisionnement de l'acier et des matières plastiques
- Niveau d'activité soutenu dans les développements et l'industrialisation des nouveaux produits destinés aux nouvelles plateformes des véhicules électriques qui pèse sur la marge
- Marge opérationnelle de bon niveau et Free Cash Flow largement positif

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	**2021**	**2020**	**2021 / 2020**	**A périmètre et taux de change constants**
1er trimestre	140,3	136,3	+ 2,9 %	+ 6,9 %
2ème trimestre	119,7	60,4	+ 98,2 %	+ 106,1 %
6 mois clos le 30 juin	**260,0**	**196,7**	**+ 32,2 %**	**+ 37,2 %**

Marché automobile

Les immatriculations mondiales ont augmenté de + 27,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent qui marquait le pic de la crise sanitaire. La bonne dynamique engagée dès le deuxième semestre 2020 a été perturbée au printemps 2021 par les conséquences de la pénurie mondiale des composants électroniques.

L'ensemble des grands marchés mondiaux a enregistré au premier semestre 2021 des augmentations supérieures à 20 % par rapport au premier semestre 2020 (Europe + 27,1 % ; NAFTA-Canada-Etats-Unis-Mexique + 29,4 % et Chine + 24,4 %). Cependant, seule la Chine retrouve des niveaux d'immatriculations supérieurs au premier semestre 2019 (+ 0,8 %) ; la zone NAFTA s'en approche (- 3,5 %) et l'Europe en est encore très éloignée (- 33,1 %).

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

A 260,0 M€ le chiffre d'affaires de la division est supérieur de 32,2 % à celui de la même période de 2020 marqué par le pic de la crise sanitaire au deuxième trimestre 2020 (- 60,1 % par rapport à l'année précédente). Il subit une nette décélération au deuxième trimestre 2021 en raison de nombreux arrêts de chaines d'assemblage sous l'effet de la pénurie mondiale de composants électroniques.

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires du semestre est en hausse de 37,2 %. Il augmente plus vite que la production mondiale de ses clients qui progresse de + 27,5 % traduisant ainsi, une nouvelle fois, des gains de parts de marchés.

La division maintient une très bonne dynamique dans la prise de commandes des nouveaux produits à 13,7 % du chiffre d'affaires annuel (10,9 % au premier semestre 2020), soit environ 35 M€ sur le semestre (21 M€ au premier semestre 2020). Ces prises de commandes sont notamment bien orientées dans les « Fixations Vissées » qui évoluent progressivement des applications châssis / moteurs thermiques vers des applications habillage / optimisation des assemblages destinés principalement aux marchés des véhicules électrifiés.

Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 33,7 M€ (13,0 % du chiffre d'affaires). Il est nettement supérieur à celui de la même période de l'exercice précédent (2,7 M€ et 1,4 % du chiffre d'affaires). Les mesures d'ajustements de coûts initiées dès le début de la crise COVID-19 ont permis de limiter les effets défavorables des fortes fluctuations de la demande des principaux clients de la division (conséquence des pénuries de composants électroniques) et partiellement ceux liés au renchérissement du coût des matières premières (aciers et matières plastiques).

Les amortissements sont en baisse de 4,5 points par rapport au premier semestre 2020 en raison notamment du changement d'estimation des durées mentionné ci-dessus et de la baisse du niveau d'investissements.

Le résultat opérationnel courant comparable reste nettement positif et atteint 14,0 M€. A 5,4 %, la marge opérationnelle courante comparable marque un redressement significatif par rapport à celle de la même période de l'exercice précédent (- 9,0 %). Le résultat opérationnel courant après changement des durées d'amortissements (4,7 M€) atteint 18,7 M€ (soit 7,2 % du chiffre d'affaires).

La division affiche un Free Cash Flow de bon niveau à 13,1 M€ (5,0 % du chiffre d'affaires), supérieur à celui de la même période de l'exercice précédent qui s'établissait à 8,4 M€ (4,3 % du chiffre d'affaires).

LISI MEDICAL (10 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Bonne visibilité du fait de la reprise des activités de chirurgie (mini-invasive et orthopédique)
- Montée en cadence des nouveaux produits dans le secteur de la chirurgie mini-invasive
- Amélioration de la marge opérationnelle pour le troisième semestre consécutif
- Poursuite du recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée avec la cession de la société Jeropa aux Etats-Unis le 11 janvier 2021 (8,4 M€ de chiffre d''affaires en 2020).

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	**2021**	**2020**	**2021 / 2020**	**A périmètre et taux de change constants**
1er trimestre	29,8	35,1	- 15,1 %	- 6,0 %
2ème trimestre	29,9	24,4	+ 22,6 %	+ 38,0 %
6 mois clos le 30 juin	**59,7**	**59,5**	**+ 0,4 %**	**+ 11,9 %**

Marché médical

Le marché mondial bénéficie d'une bonne visibilité du fait de la reprise des actes chirurgicaux, notamment aux Etats-Unis avec l'avancée des campagnes de vaccination qui permet un retour progressif à une activité normalisée dans les hôpitaux. Les opérations considérées comme moins urgentes, qui avaient été décalées dans le cadre de la prise en charge du grand nombre de personnes infectées par le coronavirus, sont de nouveau programmées et réalisées.

Commentaires sur l'activité et les résultats du semestre

A 59,7 M€, le chiffre d'affaires de la division est en hausse de 0,4 % par rapport à la même période de 2020.La division a bénéficié, comme attendu, de la montée en cadence des nouveaux produits dans le secteur de la chirurgie mini-invasive et de la hausse des volumes sur les programmes d'implants pour honorer les commandes passées par de grands donneurs d'ordres de la chirurgie orthopédique.

A périmètre et taux de change constants, la croissance du chiffre d'affaires est de + 11,9 %.

Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 7,8 M€ à 13,0 % du chiffre d'affaires et traduit les effets de la mise en œuvre des plans d'ajustements des coûts initiée dès le début de la crise sanitaire.

Les amortissements sont en baisse de 1,1 point par rapport au premier semestre 2020 en raison notamment du changement d'estimation des durées mentionné ci-dessus.

Le résultat opérationnel courant comparable atteint 3,0 M€. A 4,9 %, la marge opérationnelle comparable marque un net redressement par rapport à celle de la même période de l'exercice précédent qui était négative (- 1,2 %). Le résultat opérationnel courant après changement des durées d'amortissements (0,4 M€) atteint 3,3 M€. A 5,6 %, la marge opérationnelle publiée augmente de 6,8 points par rapport au premier semestre 2020.

La division affiche un Free Cash Flow de bon niveau à 5,1 M€ (8,5 % du chiffre d'affaires).

PERSPECTIVES & OBJECTIFS 2021 DU GROUPE LISI

LISI AEROSPACE

Les premiers signes perceptibles de reprise du marché aéronautique mondial devraient se confirmer progressivement au cours du deuxième semestre et plus vraisemblablement en 2022. Les éléments annonciateurs de cette reprise se traduisent pour la division par le raffermissement des prises de commandes pour les équipements à cycle long (moteurs et pièces de structure). Pour les fixations, même si un certain décalage est à noter, les clients semblent prendre des mesures de précaution pour anticiper leur montée en cadence.

Dans ce contexte, la division bénéficiera du lancement des nouveaux produits issus des contrats signés récemment avec MTU pour la fourniture d'aubes de compresseur haute pression pour le moteur GTF et avec Lockheed Martin pour la fourniture de fixations pour le programme F35.

D'un point de vue opérationnel, la division s'est organisée pour préparer le rebond d'activité en gardant ses forces vives et ses capacités de production intactes tout en ayant optimisé sa base de coûts. A titre indicatif, la division a conservé en France 138 personnes (équivalents temps plein) en activité partielle de longue durée sur le premier semestre 2021.

LISI AUTOMOTIVE

La division LISI AUTOMOTIVE sera confrontée à un double impératif au deuxième semestre :

- continuer à adapter ses capacités de production aux fluctuations de la demande émanant de ses grands clients donneurs d'ordres confrontés à la pénurie mondiale de composants électroniques qui devrait se prolonger sur la majeure partie du second semestre,

- neutraliser le plus possible les effets du renchérissement des matières premières (aciers et matières plastiques).

En parallèle, la division continuera à concentrer ses efforts sur les développements et l'industrialisation des nouveaux produits à forte valeur ajoutée. Ces derniers sont le résultat des succès commerciaux liés à la montée en puissance des véhicules électriques et hybrides.

LISI MEDICAL

Les marchés de la chirurgie mini-invasive, comme celui de la reconstruction orthopédique, sont bien orientés et bénéficient de la reprise d'une activité plus normalisées dans les hôpitaux. La priorité de la division sera donnée à la poursuite du développement et au respect des programmes de montée en cadence des nouveaux produits.

LISI consolidé

Les signes de reprise sont perceptibles sur les marchés dans lesquels évoluent les trois divisions du Groupe LISI. L'horizon de la sortie de crise est toutefois rendu incertain par l'émergence de variants du virus COVID-19.

La solidité des performances du Groupe devrait se confirmer au second semestre. Dès que le volume d'activité repartira, il pourra alors bénéficier d'un effet de levier opérationnel significatif.

Ainsi, comme annoncé précédemment, et sauf aggravation du contexte économique mondial, le Groupe LISI confirme qu'il se donne pour objectif d'atteindre en 2021 un résultat opérationnel courant comparable au moins égal à celui de 2020, un résultat net positif et dégager un Free Cash Flow de bon niveau.

PROJET DE PUBLICATION INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE DU GROUPE LISI

1 / Les états financiers 2

1.1 / Compte de résultat résumé 2

1.2 / Etat du résultat global résumé 3

1.3 / Etat résumé de la situation financière 4

1.4 / Tableau résumé des flux de trésorerie 5

1.5 / Etat résumé des capitaux propres 7

2 / Annexe aux états financiers intermédiaires résumés 8

2.1 / Entité présentant les états financiers 8

2.2 / Déclaration de conformité 8

2.3 / Principes comptables 8

2.4 / Faits marquants 10

2.5 / Périmètre de consolidation 10

2.6 / Détail des postes de l'état résumé de la situation financière 13

2.7 / Analyse des principaux postes du compte de résultat 23

2.8 / Autres informations 25

2.9 / Taux des devises employés par les filiales étrangères 28

2.10 / Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 29

2.11 / Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel 30

1 / Les états financiers

1.1 / Compte de résultat résumé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES		**593 628**	**636 684**	1 229 958
Variation stocks produits finis et en-cours		14 116	(3 844)	(22 442)
Total production		**607 743**	**632 840**	1 207 515
Autres produits *		19 078	23 169	39 507
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS		**626 822**	**656 009**	1 247 022
Consommations		(165 962)	(167 012)	(321 007)
Autres achats et charges externes		(130 550)	(138 528)	(265 251)
Impôts et taxes		(7 631)	(9 100)	(12 317)
Charges de personnel (y compris intérimaires)		(238 701)	(256 523)	(481 762)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)		**83 978**	**84 846**	166 685
Amortissements**		(46 773)	(58 798)	(117 095)
Dotations nettes aux provisions		3 506	(3 578)	(8 082)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)**		**40 711**	**22 470**	41 509
Charges et produits opérationnels non récurrents	2.7.1	(1 314)	(20 070)	(69 618)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL**		**39 397**	**2 400**	**(28 109)**
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	**(2 742)**	**(2 609)**	**(5 164)**
Produits de trésorerie	2.7.2	577	933	1 231
Charges de financement	2.7.2	(3 319)	(3 542)	(6 396)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	**4 176**	**7 279**	**(11 595)**
Autres produits financiers	2.7.2	16 441	17 223	31 866
Autres charges financières	2.7.2	(12 265)	(9 945)	(43 461)
Impôts (dont CVAE)*		(11 101)	(2 647)	7 323
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE***		**29 731**	**4 425**	**(37 544)**
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société***		29 680	4 719	(37 321)
Intérêts ne donnant pas le contrôle		51	(294)	(223)
RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :	2.7.4	0,56	0,09	(0,71)
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :	2.7.4	0,55	0,09	(0,70)

*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 2021 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en « Autres produits » pour un montant de 3,6 M€ AU 30/06/2021 contre 5,2 M€ AU 30/06/2020.

** Les amortissements, le résultat opérationnel courant (EBIT) ainsi que le résultat opérationnel sont impactés à hauteur de + 10,7 M€ à la suite de la mise en œuvre de l'allongement des durées d'amortissement à compter du 1er janvier 2021 (mise en application de la norme IAS8),

*** Le résultat de la période ainsi que le résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société sont impactés à hauteur de + 7,9 M€ à la suite de la mise en œuvre de l'allongement des durées d'amortissement à compter du 1er janvier 2021 (mise en application de la norme IAS8).

1.2 / Etat du résultat global résumé

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	**29 731**	**4 425**	**(37 544)**
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres			
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	(43)	(852)	6 693
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)			(1 876)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat			
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	15 393	(8 995)	(30 116)
Instruments de couverture (part brute)	(5 417)	(1 696)	6 667
Instruments de couverture (effet impôt)	449	59	(1 963)
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT	**10 381**	**(11 484)**	**(20 595)**
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE	**40 112**	**(7 059)**	**(58 139)**

1.3 / Etat résumé de la situation financière

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
ACTIFS NON COURANTS				
Survaleur	2.6.1.1	336 192	332 093	354 946
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	27 834	30 150	31 438
Actifs corporels	2.6.1.3	673 313	680 580	700 612
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	8 096	6 853	10 897
Impôts différés actifs		48 979	48 626	25 797
Autres actifs non courants	2.6.1.4	122	143	105
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**1 094 537**	**1 098 448**	**1 123 795**
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.6.2.1	318 970	300 389	323 287
Impôts - Créances sur l'état		12 956	12 977	23 296
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	203 135	205 367	198 123
Trésorerie et équivalents trésorerie		276 802	242 144	253 276
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**811 864**	**760 877**	**797 981**
TOTAL ACTIF		**1 906 401**	**1 859 324**	**1 921 776**

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
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	(19 518)	(19 788)	(19 845)
Réserves consolidées	2.6.3	905 735	950 203	934 391
Réserves de conversion	2.6.3	10 600	(4 757)	16 383
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2.6.3	(2 350)	2 664	(9 553)
Résultat de la période	2.6.3	29 680	(37 321)	4 719
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	2.6.3	**1 021 123**	**987 978**	**1 023 073**
Intérêts minoritaires	2.6.3	2 734	2 439	2 505
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2.6.3	**1 023 857**	**990 417**	**1 025 578**
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	2.6.4	66 782	70 698	65 905
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	328 679	316 719	356 338
Autres passifs non courants		7 508	8 140	7 858
Impôts différés passifs		37 769	34 697	41 005
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**440 738**	**430 254**	**471 106**
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	2.6.4	27 866	38 606	27 614
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	121 403	146 205	134 616
Fournisseurs et autres créditeurs		290 847	253 842	258 226
Impôt à payer		1 689	0	4 637
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**441 805**	**438 653**	**425 093**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		**1 906 401**	**1 859 324**	**1 921 776**
* Dont concours bancaires courants		2 423	5 981	4 682

1.4 / Tableau résumé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
RÉSULTAT NET	**29 731**	**4 425**	**(37 544)**
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	47 163	58 636	116 917
- Variation des impôts différés	2 859	(6 818)	(21 249)
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(9 488)	13 170	49 609
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	**70 265**	**69 413**	**107 732**
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(1 149)	990	4 036
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	**69 116**	**70 403**	**111 768**
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	8 241	9 464	13 927
Elimination du coût de l'endettement financier net	2 588	2 783	4 734
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(25 895)	(5 928)	9 504
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	34 894	65 156	59 364
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT	**88 943**	**141 877**	**199 297**
Impôts payés	(5 736)	(12 866)	(12 580)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	**83 207**	**129 011**	**186 718**
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition de sociétés consolidées			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(25 880)	(36 429)	(73 427)
Variation des prêts et avances consentis	(674)	2 249	2 394
Dividendes reçus			
TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT	**(26 554)**	**(34 180)**	**(71 033)**
Trésorerie cédée	(1)	(2 914)	(2 913)
Cession de sociétés consolidées	5 800		3 705
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	479	171	802
Cession d'actifs financiers			5
TOTAL FLUX DE DÉSINVESTISSEMENT	**6 278**	**(2 743)**	**1 599**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	**(20 276)**	**(36 923)**	**(69 434)**
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(7 437)		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(452)	(452)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	**(7 437)**	**(452)**	**(452)**
Emission d'emprunts long terme	53 620	10 064	11 508
Emission d'emprunts court terme	49 292	1 140	66 856
Remboursement d'emprunts long terme	(1 433)	(1 030)	(29 420)
Remboursement d'emprunts court terme	(120 894)	(68 492)	(144 105)
Intérêts financiers nets verses	(2 587)	(2 782)	(4 734)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	**(22 002)**	**(61 101)**	**(99 895)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE	**(29 439)**	**(61 553)**	**(100 347)**
Incidence des variations de taux de change (D)	4 445	(5 089)	(3 955)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers	279	(5 388)	(5 352)
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	**38 216**	**20 058**	**7 629**
Trésorerie au 1er janvier (E)	236 163	228 533	228 533
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	274 379	248 594	236 163
Trésorerie et équivalents de trésorerie	276 802	253 276	242 144
Concours bancaires courants	(2 423)	(4 682)	(5 981)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	**274 379**	**248 594**	**236 163**

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 :

en milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Incidence de la variation des stocks	(25 895)	9 504	(5 928)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des clients et autres débiteurs	(1 726)	69 606	74 805
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des fournisseurs et autres créditeurs	36 620	(10 242)	(9 649)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des impôts	2 505	1 347	(3 402)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	**11 504**	**70 215**	**55 826**

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

en milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Capacité d'autofinancement	69 116	111 768	70 403
Investissements industriels nets	(25 401)	(72 625)	(36 258)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	11 504	70 215	55 826
EXCÉDENT DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION (FREE CASH FLOW)	**55 218**	**109 358**	**89 971**

1.5 / Etat résumé 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 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)							(37 321)	(37 321)	(223)	(37 544)
Ecarts de conversion (b)					(26 576)			(26 576)	(3 540)	(30 116)
Paiements en actions (c)				(1 027)				(1 027)		(1 027)
Augmentation de capital		0						0	0	0
Retraitement des actions propres (d)			(5 353)	(169)		0		(5 522)		(5 522)
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel (g)						4 817		4 817		4 817
Affectation résultat N-1				69 773			(69 773)	0		0
Variations de périmètre				37 460				37 460	(3 066)	34 394
Dividendes distribués				0				0	(452)	(452)
Retraitement des instruments financiers (f)						4 724		4 724	(20)	4 704
Divers (e)				(219)				(219)		(219)
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2020	**21 646**	**75 329**	**(19 788)**	**950 203**	**(4 757)**	**2 664**	**(37 321)**	**987 977**	**2 439**	**990 416**
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)					(26 576)	9 541	(37 321)	(54 356)	(3 783)	(58 139)
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2021	**21 646**	**75 329**	**(19 788)**	**950 203**	**(4 757)**	**2 664**	**(37 321)**	**987 977**	**2 439**	**990 416**
Résultat de l'exercice N (a)							29 680	29 680	51	29 731
Ecarts de conversion (b)					15 357			15 357	36	15 393
Paiements en actions (c)				395				395		395
Augmentation de capital										
Retraitement des actions propres (d)			270	104				374		374
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel (g)						(43)		(43)		(43)
Affectation résultat N-1				(37 321)			37 321			
Variations de périmètre				(209)				(209)	207	2
Dividendes distribués				(7 437)				(7 437)		(7 437)
Retraitement des instruments financiers (f)						(4 971)		(4 971)	2	(4 969)
Divers (e)										
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2021	**21 646**	**75 329**	**(19 518)**	**905 735**	**10 600**	**(2 350)**	**29 680**	**1 021 123**	**2 734**	**1 023 857**
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)					15 357	(5 014)	29 680	40 023	88	40 112

2 / Annexe aux états financiers intermédiaires résumés

2.1 / Entité présentant les états financiers

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe LISI pour le premier semestre 2021 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 / Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire telle qu'approuvée par l'Union Européenne. En application de celle-ci, les comptes au 30 juin 2021 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 2020, tels que présentés dans le document d'enregistrement universel 2020.
Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 22 juillet 2021.

2.3 / Principes comptables

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1er janvier 2021

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 2020.
Aucune nouvelle norme ou interprétation n'a été mise en application par le Groupe LISI depuis le 1er janvier 2021.

Changement d'estimation comptable – application de la norme IAS8

Le groupe LISI est amené régulièrement à mettre en œuvre un processus d'analyse de ses durées d'amortissements soit (i) lors de changement de réglementation imposé par les normalisateurs comptables (revue complète des durées en 2004 dans le cadre de la FTA lors du passage au référentiel IFRS), (ii) lors des acquisitions successives dans le cadre des opérations d'homogénéisation des durées d'amortissements dans le cadre des croissances externes et enfin (iii) lors de la mise en adéquation des projections d'utilisation des matériels avec ses politiques d'amortissements.

En 2020, le groupe LISI a été très fortement impacté par la crise sanitaire, qui a entrainé une forte baisse de son activité.

Dans ce contexte, le Groupe s'est interrogé sur la pertinence des durées de vie comptables de certains de ses investissements par rapport à leur durée d'utilité réelle observée et a ainsi défini de nouvelles durées.

L'analyse de l'expérience récente et l'évolution technologique des processus de production a mis en évidence la nécessité pour le Groupe LISI d'allonger les durées des périodes d'amortissement

de certains matériels, notamment les équipements lourds acquis ces dernières années, afin de l'aligner sur leur durée de vie réelle.
La mise en place de plans d'entretien plus important permet par ailleurs d'utiliser le matériel plus longtemps. Ces changements ont également été rendus nécessaires par la comparaison avec certains concurrents de LISI.

Cette analyse a permis d'obtenir une information fiable répondant aux critères IAS8. Le changement d'estimation est comptabilisé de façon prospective à compter du 1er janvier 2021.

Les changements de durée d'amortissement portent essentiellement sur les catégories Matériel et Outillage qui sont désormais amortis sur 10 à 20 ans (versus 10 ans) et Matériels informatiques qui sont amortis sur 3 à 5 ans (versus 3 ans).

Comparatif anciennes et nouvelles durées

	Durées d'amortissement jusqu'au 31/12/2020	**Durées d'amortissement à compter du 1er janvier 2021**
Installations industrielles	10 ans	10 – 15 ans
Matériels industriels	10 ans	15 - 20 ans
Outillages industriels	10 ans	10 - 15 ans
Matériels informatiques	3 ans	5 ans

Impacts comptes consolidés au 30 juin 2021

L'impact du changement d'estimation représente une diminution de charge de 10,7 M€ sur le 1er semestre 2021 pour l'ensemble du Groupe LISI. Il est comptabilisé sur la ligne « Amortissements » du compte de résultat.

Impacts par nature et par division :

En Keuros	**Différence d'amortissements par rapport à ancienne estimation**			
	LISI AEROSPACE	**LISI AUTOMOTIVE**	**LISI MEDICAL**	**TOTAL**
Installations techniques	19	233	-1	**251**
Matériels industriels	5 512	3 834	166	**9 512**
Outillages industriels	33	54	1	**88**
Matériels informatiques	2	270	0	**272**
Autres	102	288	193	**583**
TOTAL	**5 668**	**4 679**	**359**	**10 706**
Répartition des impacts	***53%***	***44%***	***3%***	***100%***
Valeur brute des immobilisations concernées	253 796	174 323	28 769	**456 888**
% de différence d'amortissements par rapport à valeur brute	*2,2%*	*2,7%*	*1,2%*	*2,3%*

Impacts sur les différents agrégats :

en Keuros	30/06/2021 comparable	Impact changement d'estimation	30/06/2021 publié
Impacts résultat			
Amortissements	-57 480	10 706	-46 773
Résultat opérationnel courant (EBIT)	30 004	10 706	40 711
Marge opérationnelle courante	5,1%	1,8 point	6,9%
Résultat de la période	21 790	7 941	29 731
Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	21 739	7 941	29 680
Impacts bilan			
Actifs corporels nets	662 607	10 706	673 313
Ratios			
ROCE	5,4%	1,8 point	7,1%
ROE	4,2%	1,5 point	5,8%

Les données publiées se réfèrent aux montants après l'allongement des durées d'amortissements,
Les données comparables » se réfèrent aux montants avant l'allongement des durées d'amortissements.

2.4 / Faits marquants

Le Groupe LISI a procédé en date du 4 mars 2021 à la cession de l'intégralité des actions de sa filiale française LACE qui est spécialisée dans les délesteurs multirôles pour le segment des hélicoptères et dont l'activité principale est la conception, la fabrication et la maintenance de crochets d'emport de charge pour hélicoptères. La société a réalisé un chiffre d'affaires de 9 millions d'euros en 2020 et employait 37 salariés.

2.5 / Périmètre de consolidation

2.5.1 / Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2021

Cession de la société LACE

Société	Type d'évolution	Date opération	Date de déconsolidation
LACE	Cession à 100% des titres de participation	04/03/2021	28/02/2021

Impact de la sortie de périmètre sur le 1er semestre 2021

LACE.	En M€	Impact en % sur les indicateurs du Groupe
Chiffre d'affaires février à juin 2020	3,1	0,52%
EBIT février à juin 2020	0,2	0,58%

La moins-value de cession constatée en résultat non récurrent pour un montant de -3,0 M€ est neutralisée par la reprise d'une provision d'une valeur de 3,0 M€.

2.5.2 / Périmètre de consolidation

			30/06/2021		31/12/2020		30/06/2020	
Sociétés	Siège social	Pays	% 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 12e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES SAS	Paris 12e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO TECHNOLOGIES SAS	Paris 12e (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
LISI AEROSPACE FORGED INTEGRATED SOLUTIONS	Bologne (52)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100	100
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 12e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE SAS	Paris 12e (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	53,76	53,76	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.	İzmir	Turquie	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LACE SAS	Argenton/Creuse (36)	France	0,00	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DIVISION LISI AUTOMOTIVE								
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 (HEBEI) 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	100,00	100,00	51,00	51,00
Termax Int. LLC	Lake Zurich	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	51,00	51,00
Termax Int. Inc.	Lake Zurich	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	51,00	51,00
TMX Canada Corp.	Windsor	Canada	100,00	100,00	100,00	100,00	51,00	51,00
TMX Mexico	Quereittaro	Mexique	100,00	100,00	100,00	100,00	51,00	51,00
TMX Fastener Systems	Suzhou	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	51,00	51,00
Shanghai Branch	Suzhou	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	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 / Détail des postes de l'état résumé de la situation financière

2.6.1 / Actifs non courants

2.6.1.1 - Ecarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	Survaleur
SURVALEUR BRUTE AU 31 DÉCEMBRE 2020	332 093
Impairment sur l'exercice 2020	
SURVALEUR NETTE AU 31 DÉCEMBRE 2020	332 093
Augmentation	
Diminution	
Variations de change	4 099
SURVALEUR BRUTE AU 30 JUIN 2021	336 192
Impairment au 30 juin 2021	
SURVALEUR NETTE AU 30 JUIN 2021	336 192

L'analyse de la situation réelle du 30 juin 2021 conforte les données obtenues lors des tests de sensibilité réalisés au 31/12/2020.

Les indicateurs d'activité et de rentabilité restent en ligne par rapport aux attentes du plan stratégique validé par le Conseil d'administration en 2020.
Le Groupe n'anticipe donc pas une évolution des marchés qui entrainerait une perte de valeur sur ses actifs à long terme.

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 2020	**78 665**	**40 670**	**119 335**
Autres variations	1 450	(1 297)	153
Acquisitions	181	1 080	1 261
Cessions	(867)	(1 131)	(1 998)
Mouvements de périmètre	(208)		(208)
Ecarts de change	21	337	358
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN	**79 242**	**39 659**	**118 901**
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020	**65 799**	**23 385**	**89 185**
Autres variations	308	(63)	245
Dotations aux amortissements	1 940	533	2 473
Reprises d'amortissements	(813)	(140)	(953)
Mouvements de périmètre	(87)		(87)
Ecarts de change	19	184	203
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN	**67 166**	**23 899**	**91 067**
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2021	**12 075**	**15 761**	**27 834**

Le mouvement de périmètre concerne la cession de LACE.

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 2020	**23 847**	**251 672**	**1 212 967**	**87 301**	**43 157**	**1 618 951**
Autres variations		849	15 139	(586)	(15 802)	(400)
Acquisitions	12	859	3 193	551	21 605	26 220
Cessions	(9)	(16)	(3 693)	(1 246)		(4 964)
Mouvements de périmètre		(275)	(275)	(118)		(668)
Ecarts de change	127	1 780	11 793	234	466	14 400
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2021	**23 977**	**254 869**	**1 239 124**	**86 136**	**49 426**	**1 653 539**
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020	**1 003**	**106 398**	**846 352**	**67 720**	**293**	**1 021 767**
Autres variations		(28)	1 049	(672)		349
Dotations aux amortissements	50	5 122	31 294	2 063		38 529
Reprises d'amortissements		(154)	(3 275)	(1 219)	(122)	(4 770)
Mouvements de périmètre		(69)	(53)	(46)		(168)
Ecarts de change		585	7 695	196		8 476
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2021	**1 053**	**111 854**	**883 062**	**68 042**	**171**	**1 064 183**
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2021	**22 924**	**143 015**	**356 062**	**18 094**	**49 255**	**589 350**

Le mouvement de périmètre concerne la cession de LACE.

b) Actifs corporels – IFRS16

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2020	**99 946**	**23 546**	**9 377**	**132 869**	**132 869**
Autres variations	4 220	1 788	950		6 958
Acquisitions	10				10
Cessions					
Mouvements de périmètre	(1 923)				(1 923)
Ecarts de change	1 355	173	43		1 571
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2021	**103 608**	**25 507**	**10 370**		**139 486**
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020	**23 022**	**21 033**	**5 411**	**49 466**	**49 466**
1ère application normative IFRS16					
Autres variations	(408)		(41)		(449)
Dotations aux amortissements	4 572	384	1 466		6 422
Reprises d'amortissements					
Mouvements de périmètre	(399)				(399)
Ecarts de change	369	86	31		486
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2021	**27 152**	**21 503**	**6 867**		**55 522**
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2021	**76 456**	**4 004**	**3 503**		**83 963**

Le mouvement de périmètre concerne la cession de LACE.

2.6.1.4 - Actifs financiers non courants, autres actifs financiers non courants et autres actifs non courants

a) Actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	Titres de participations non consolidés	Autres titres immobilisés	Autres actifs financiers	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2020	**(3)**	**4 585**	**2 279**	**6 861**
Autres variations	3	427		430
Acquisitions			856	856
Cessions		(72)	(98)	(170)
Mouvements de périmètre			(44)	(44)
Ecarts de change		148	23	171
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2021		**5 088**	**3 016**	**8 104**
PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2020		**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 2021		**8**		**8**
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2021		**5 080**	**3 016**	**8 096**

b) Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
AUTRES CRÉANCES	122	105	143
TOTAL AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	**122**	**105**	**143**

c) Actif et passifs financiers

	Au 30/06/2021		Ventilation par catégorie d'instruments				
Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	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	8 096	8 096			8 096		
Autres actifs non courants	122	122			122		
Clients et autres débiteurs	203 135	203 135			196 425		6 710
Trésorerie et équivalents de trésorerie	276 802	276 802	276 802				
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	**488 155**	**488 155**	**276 802**		**204 643**		**6 710**
Dettes financières non courantes	328 679	328 679				328 246	433
Autres passifs non courants (hors PCA)	51	51				51	
Dettes financières courantes	121 403	121 403				121 403	
Fournisseurs et autres créditeurs	290 847	290 847				288 879	1 968
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	**740 980**	**740 980**				**738 579**	**2 401**

	Au 31/12/2020		Ventilation par catégorie d'instruments				
Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	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	6 853	6 853			6 853		
Autres actifs non courants	143	143			143		
Clients et autres débiteurs	205 367	205 367			191 913		13 454
Trésorerie et équivalents de trésorerie	242 144	242 144	242 144				
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	**454 507**	**454 507**	**242 144**		**198 909**		**13 454**
Dettes financières non courantes	316 719	316 719				315 911	808
Autres passifs non courants (hors PCA)	792	792				792	
Dettes financières courantes	146 205	146 205				146 205	
Fournisseurs et autres créditeurs	253 842	253 842				252 656	1 186
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	**717 558**	**717 558**				**715 564**	**1 994**

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**

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 :

	Au 30 juin 2021		
(en milliers d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants	8 096		
Autres actifs non courants	122		
Clients et autres débiteurs	6 710	196 425	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	276 802		
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	**291 730**	**196 425**	**0**
Dettes financières non courantes	328 679		
Autres passifs non courants (hors PCA)	51		
Dettes financières courantes	121 403		
Fournisseurs et autres créditeurs	1 968	288 879	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	**452 101**	**288 879**	

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 2020	**71 705**	**11 900**	**136 499**	**113 577**	**6 580**	**340 258**
Mouvements de périmètre	(5 793)		(4 528)	(1 873)		(12 194)
- dont augmentations						
- dont diminutions	(5 793)		(4 528)	(1 873)		(12 194)
Ecarts de change	439	62	897	1 697	98	3 193
Variations de stock	10 764	132	7 221	6 863	915	25 895
Autres variations	(50)	(440)	(274)	(18)	753	(29)
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2021	**77 065**	**11 649**	**139 815**	**120 246**	**8 346**	**357 123**
DÉPRÉCIATION AU 31 DÉCEMBRE 2020	**11 331**	**1 293**	**7 897**	**18 159**	**1 190**	**39 870**
Mouvements de périmètre	(962)		(111)	(393)		(1 466)
- dont augmentations						
- dont diminutions	(962)		(111)	(393)		(1 466)
Dotations aux provisions pour dépréciation	3 083	93	4 326	4 326	436	12 264
Reprises de provisions pour dépréciation	(3 427)	(81)	(5 629)	(3 420)	(486)	(13 043)
Ecarts de change	93		58	347	31	529
Autres variations	(23)			23		
DÉPRÉCIATION AU 30 JUIN 2021	**10 095**	**1 305**	**6 541**	**19 042**	**1 171**	**38 154**
VALEUR NETTE AU 30 JUIN 2021	**66 970**	**10 344**	**133 274**	**101 204**	**7 175**	**318 970**

Le mouvement de périmètre concerne la cession de LACE.

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)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Créances clients et comptes rattachés brutes	161 060	159 804	161 304
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(3 128)	(3 489)	(3 071)
CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS NETS	**157 932**	**156 315**	158 234
Etat - autres impôts et taxes	25 112	22 020	22 451
Organismes sociaux et personnel	565	165	547
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	3 654	4 887	2 326
Charges constatées d'avance	6 797	4 647	7 714
Autres	9 076	17 330	6 850
AUTRES DÉBITEURS	**45 203**	**49 051**	39 888
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	**203 135**	**205 367**	**198 123**

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 1 021,1 M€ au 30 juin 2021 contre 988,0 M€ au 31 décembre 2020 soit une augmentation de 33,1 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

Variation en M€	30/06/2021
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	29,7
Distribution de dividendes versés en mai	(7,4)
Actions auto-détenues et paiements en actions	0,8
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	(5,0)
Variation de périmètre	(0,2)
Ecarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la variation du dollar	15,4
TOTAL	**33,1**

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	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
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 1er janvier 2020	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2020	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements - Autre	Entrée / Sortie de périmètre	Ecarts de conversion	Au 31 décembre 2021
Pensions et retraites	47 450	(8 295)	39 155	1 155	(648)		457		(134)	(359)	39 626
Médailles du travail	4 380	(97)	4 284	189	(73)				(8)		4 392
Risques liés à l'environnement	1 746	(1 261)	486	65							551
Litiges et autres risques	2 174	208	2 382	802	(235)	(145)		1		88	2 895
Garanties données aux clients	9 242	(1 733)	7 508	261	(41)						7 728
Réorganisation industrielle		16 885	16 885	350	(5 642)						11 593
SOUS TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	**64 992**	**5 706**	**70 698**	**2 822**	**(6 639)**	**(145)**	**457**		**(141)**	**(270)**	**66 782**
Réorganisation industrielle	1 701	9 397	11 098	157	(4 448)					42	6 849
Restructuration	252	(88)	164		(10)						154
Risques liés à l'environnement	3 172	(357)	2 815							91	2 906
Litiges	258	(251)	8		(13)	(3)			3	5	0
Autres risques	17 684	6 837	24 521	2 960	(6 200)	(2 333)			(1 143)	153	17 957
SOUS TOTAL PROVISIONS COURANTES	**23 069**	**15 537**	**38 606**	**3 117**	**(10 671)**	**(2 336)**			**(1 140)**	**290**	**27 866**
TOTAL GÉNÉRAL	**88 063**	**21 243**	**109 304**	**5 938**	**(17 310)**	**(2 481)**	**457**		**(1 281)**	**20**	**94 648**
dont en résultat opérationnel récurrent				5 431	(6 732)	(2 481)					
dont en résultat opérationnel non récurrent				507	(10 578)						

La variation de périmètre concerne la cession LACE.

Les reprises de provisions comptabilisées lors du premier semestre 2021 en résultat opérationnel non récurrent incluent essentiellement les impacts liés aux mesures d'ajustements des effectifs dans le cadre des plans d'adaptation liés à la crise COVID-19, ainsi qu'une reprise de provision pour un montant de 3 M€ concernant la cession de LACE.

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 2021, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2020 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 estimé 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.

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 2021 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €	**Nombre d'options en circulation au 30 juin 2021**	Durée de vie contractuelle résiduelle	Date de fin de l'obligation de conservation
11/12/2019	Néant	128 190	Conseil d'administration février 2022	
11/12/2019	Néant	400	Conseil d'administration février 2022	
09/12/2020	Néant	187 430	Conseil d'administration février 2023	
09/12/2020	Néant	1 500	Conseil d'administration février 2023	
09/12/2020	Néant	238 000	Conseil d'administration février 2026	
TOTAL		**555 520**		

Sur proposition du Comité des Rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 11 décembre 2019 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 2020 dans la mesure où le Conseil d'Administration du 9 décembre 2020 a décidé de l'ouverture de nouveaux plans 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 2021 en charges de personnel et représente une charge de - 0,5 M€. 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)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Trésorerie et équivalent de trésorerie	276 802	242 144	253 276
TRÉSORERIE DISPONIBLE [A]	276 802	242 144	253 276
Concours bancaires courants [B]	2 423	5 981	4 682
TRÉSORERIE NETTE [A - B]	274 379	236 163	248 594
Crédits	357 887	364 786	394 901
Autres dettes financières	89 776	92 159	91 373
DETTES FINANCIÈRES NETTES [C]	**447 663**	**456 945**	**486 274**
ENDETTEMENT FINANCIER NET [D = C + A - B]	**173 282**	**220 780**	**237 680**
CAPITAUX PROPRES GROUPE [E]	**1 021 123**	**987 978**	**1 023 073**
RATIO D'ENDETTEMENT (EN %) [D / E]	**17,0%**	**22,3%**	**23,2%**

2.6.5.2 - Dettes financières - Ventilation par nature

(en milliers d'€)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
PART NON COURANTE			
Crédits moyen terme	245 531	234 726	274 598
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	75 237	74 317	71 260
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	7 912	7 676	10 479
SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	**328 679**	**316 719**	**356 338**
PART COURANTE			
Concours bancaires d'exploitation	2 423	5 981	4 682
Crédits moyen terme	112 355	130 060	120 294
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	6 626	7 053	9 614
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	0	3 112	26
SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES COURANTES	**121 403**	**146 205**	**134 616**
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	**450 083**	**462 924**	**490 954**

2.7 / Analyse des principaux postes du compte de résultat

2.7.1 / Charges et produits opérationnels non récurrents

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2021
CHARGES OPÉRATIONNELLES NON RÉCURRENTES			
Cession LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich Gmbh		(6 168)	(6 330)
Cession LISI MEDICAL Jeropa	(181)		(8 054)
Charge nette liée aux coûts de fermeture de l'implantation de LISI AEROSPACE Mexique	369		(5 344)
Cession Indraero Siren et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc		(3 065)	(6 130)
Charges nettes liées aux mesures d'ajustements des effectifs dans le cadre des plans d'adaptation liés à la crise COVID-19	(1 744)	(8 052)	(36 616)
Charges nettes de restructuration et réorganisation	(41)	(2 682)	(3 000)
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	283	(103)	(4 144)
Autres Produits et charges opérationnels non courants	**(1 314)**	**(20 070)**	**(69 618)**

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non récurrents demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2020.

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

2.7.2 / Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/202	31/12/2020
PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE			
Produits de trésorerie	203	733	825
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	374	200	407
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives		(125)	(86)
Charges de financement	(3 319)	(3 416)	(6 310)
SOUS TOTAL PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT	**(2 742)**	**(2 609)**	**(5 164)**
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS			
Profits de change	16 441	15 849	26 685
Pertes de change	(11 542)	(9 892)	(42 978)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	(722)	1 373	5 181
Autres	(1)	(53)	(483)
SOUS TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	**4 176**	**7 279**	**(11 595)**
RÉSULTAT FINANCIER	**1 434**	**4 670**	**(16 759)**

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 27,3 % (37,5 % au S1 2020 mais qui aurait été de 24,1 % après retraitement d'un élément ponctuel de l'exercice - dépréciation d'un actif non courant).

2.7.4 / Résultat net par action en euros

30/06/2021 En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		54 114 317	
Actions d'autocontrôle		(1 157 755)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	29 680	52 956 562	0,56
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		555 520	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	**29 680**	**53 512 082**	**0,55**

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**

31/12/2020 En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		54 114 317	
Actions d'autocontrôle		(1 179 685)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	(37 321)	52 934 632	(0,71)
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		448 670	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	**(37 321)**	**53 383 302**	**(0,70)**

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.

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2021					
COMPOSANTE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	274 143	259 995	59 732	(242)	593 628
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	42 726	33 692	7 783	(223)	83 978
Dotations aux amortissements et provisions	23 355	15 017	4 468	427	43 267
Résultat opérationnel courant (EBIT)	19 371	18 675	3 315	(650)	40 711
Résultat opérationnel	18 855	18 358	3 179	(995)	39 397
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	**12 374**	**13 880**	**2 328**	**1 149**	**29 731**
COMPOSANTE BILAN					
Besoin en fonds de roulement	153 679	76 130	26 353	20 533	276 695
Immobilisations nettes	615 575	375 244	142 327	(87 693)	1 045 453
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	**14 422**	**9 584**	**1 821**	**53**	**25 880**

(en milliers d'euros)	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**

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
31/12/2020					
COMPOSANTE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	663 374	451 154	116 320	(890)	1 229 958
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	109 098	45 786	10 363	1 438	166 685
Dotations aux amortissements et provisions	71 249	42 186	10 216	1 526	125 177
Résultat opérationnel courant (EBIT)	37 849	3 599	147	(86)	41 509
Résultat opérationnel	(8 498)	(7 470)	(3 893)	(8 248)	(28 109)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	**(21 662)**	**(15 010)**	**(5 205)**	**4 333**	**(37 544)**
COMPOSANTE BILAN					
Besoin en fonds de roulement	184 808	68 901	25 309	21 480	300 498
Immobilisations nettes	619 649	374 108	140 667	(84 748)	1 049 676
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	**40 017**	**26 994**	**5 778**	**638**	**73 427**

2.8.2 / Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Cadres	1 101	1 133	1 206
Agents de maîtrise	783	781	813
Employés et ouvriers	7 479	7 762	8 397
TOTAL	**9 363**	**9 676**	**10 416**

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 0,4 M€ sur le résultat du 1er semestre 2021.

Engagements

En complément des engagements répertoriés dans le Document d'enregistrement universel 2020 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 2021 et peuvent être recensés comme suit :

Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2021 les instruments de couverture de change en vie sont les suivants :

	Notionel au 30/06/2021		Notionel au 30/06/2020	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	6 000	6 992	22 200	24 331
CAD	12 600	8 559	37 200	24 276
CZK	300 000	11 770	600 000	22 438
TRY	38 400	7 193	38 400	7 193
PLN	10 200	2 257	9 000	2 020
USD	111 000	93 403	163 501	146 009
		130 174		**226 266**

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 2021 s'élève à + 4,4 M€.
Des instruments de couverture sur le nickel et l'aluminium ont été mises en place. Au 30/06/2021, ces couvertures ont un notionnel de 1,1 M€ pour une valorisation de + 0,3 M€.

Engagements réciproques correspondant à des couvertures de taux d'intérêt

Les caractéristiques des contrats de swap au 30/06/2021 sont les suivantes :

Notionnel au 30/06/2021	Nominal (en milliers d'euros)	Restant dû (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	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	37
LISI S.A.	5 000	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9400%	Euribor 3 mois	37
LISI S.A.	10 000	10 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9700%	Euribor 3 mois	76
LISI S.A.	5 000	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9525%	Euribor 3 mois	38
LISI S.A.	5 000	5 000	10/06/2014	10/06/2021	0,9675%	Euribor 3 mois	38
LISI MEDICAL Fasteners	4 500	1 219	28/09/2012	30/09/2024	1,3000%	Euribor 3 mois	14
Blanc Aéro Industries	4 983	3 737	01/02/2016	15/01/2031	0,8290%	Euribor 3 mois	65
Blanc Aéro Industries	4 983	3 737	01/02/2016	15/01/2031	0,8300%	Euribor 3 mois	68
TOTAL	**44 466**	**38 693**					**374**

La juste valeur de l'ensemble des instruments de couverture de taux d'intérêt en vie au 30 juin 2021 s'élève à 433 K€.

2.9 / Taux des devises employés par les filiales étrangères

		30/06/2021		30/06/2020		31/12/2020	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,1884	1,2025	1,1198	1,1033	1,2271	1,1470
Livre Sterling	GBP	0,8581	0,8655	0,9124	0,8773	0,8990	0,8894
Yuan	CNY	7,6742	7,7640	7,9219	7,7742	8,0225	7,8975
Dollar canadien	CAD	1,4722	1,4986	1,5324	1,5114	1,5633	1,5380
Zloty	PLN	4,5201	4,5448	4,4560	4,4361	4,5597	4,4680
Couronne tchèque	CZK	25,4880	25,8638	26,7400	26,4450	26,2420	26,4976
Dirham marocain	MAD	10,7946	10,7720	10,8668	10,8273	10,8848	10,8737
Roupie indienne	INR	88,3240	88,3611	84,6235	81,9043	89,6605	84,9444
Pesos mexicain	MXN	23,5784	24,3344	25,9470	24,1552	24,4160	24,7300
Dollar de Hong Kong	HKD	9,2293	9,3343	8,6788	8,5629	9,5142	8,8966

2.10 / Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière 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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.3 de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés concernant le changement d'estimation comptable relatif à la durée d'amortissement des immobilisations.

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 29 juillet 2021

Les Commissaires aux Comptes

EXCO ET ASSOCIES
Pierre BURNEL

ERNST & YOUNG et Autres
Pierre JOUANNE

2.11 / Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Paris, le 22 juillet 2021

Emmanuel VIELLARD
Directeur Général