

LISI ATTEINT A NOUVEAU SES OBJECTIFS DE PROGRESSION DE RESULTATS EN 2016

- Progression des indicateurs de gestion en valeur absolue :
 - Chiffre d'affaires : 1,57 milliard d'euros, en croissance de 113 M€ (+ 7,8 %), reflétant notamment l'intégration de LISI MEDICAL Remmele (45 M€ sur 7 mois) ;
 - Croissance organique : + 4,6 %, alimentée par les trois divisions ;
 - Résultat opérationnel courant en hausse de + 11 M€ (+ 7,5 %), marge opérationnelle conforme à l'objectif stratégique de 10,0 % ;
 - Free Cash-Flow* positif, en progrès de près de 34 M€ à 74 M€.
- Solidité financière préservée :
 - Maintien du ratio d'endettement financier net sur excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) inférieur à 1, malgré d'importants investissements industriels (120 M€) et financiers (94 M€) en 2016.
- Résultat net par action en forte progression : + 30,0 % ;
- Dividende proposé : 0,45 euro par action ;
- Objectifs 2017 : poursuivre et consolider les performances sur le long terme.

21 février 2017 – Le Conseil d'Administration de LISI, réuni sous la présidence de Monsieur Gilles KOHLER, a examiné les comptes définitifs audités de l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale le 25 avril 2017.

<i>12 mois clos le 31 décembre</i>		<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>Variations</i>
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	1 571,1	1 458,1	7,8 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	237,1	204,1	16,2 %
Marge d'EBITDA	%	15,1	14,0	+ 1,1 pt
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	157,5	146,5	7,5 %
Marge opérationnelle courante	%	10,0	10,0	-
Résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	107,0	81,8	30,9 %
Résultat net par action	€	2,02	1,55	30,3 %
Capacité d'autofinancement	M€	195,8	154,2	+ 41,6 M€
Investissements industriels nets	M€	- 119,6	- 111,5	+ 8,1 M€
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free Cash Flow)*	M€	73,5	39,6	+ 33,9 M€
Endettement financier net	M€	218,2	156,6	+ 61,6 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres		25,2 %	19,7 %	+ 5,5 pts

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

Le chiffre d'affaires atteint 1 571 M€ (+ 7,8 %), avec une croissance organique de 4,6 %.

A 1 571,1 M€, le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2016 s'inscrit en hausse de + 7,8 % et tient compte des éléments positifs suivants :

- Un effet périmètre de 50,1 M€ correspondant à :
 - o la contribution de LISI MEDICAL Remmele intégrée à partir du 1^{er} mai 2016 pour 44,9 M€, soit 2,9 % du chiffre d'affaires consolidé ;
 - o la consolidation, rétroactive au 1^{er} janvier 2016, de la société Ankit Fasteners (Inde) à hauteur de 5,2 M€, suite à une prise de participation majoritaire ;
- Des gains de parts de marché avec des nouveaux produits dans toutes les divisions.

Exprimée à taux de change et périmètre constants, la croissance organique ressort à + 4,6 % par rapport à 2015. Marquée par une accélération entre le premier semestre (+ 3,6 %) et le second (+ 5,6 %), elle continue à être positive dans toutes les divisions.

M€	LISI Consolidé	dont LISI AEROSPACE	dont LISI AUTOMOTIVE	dont LISI MEDICAL
T1	388,0	248,5	120,9	18,7
T2	406,2	254,2	122,8	29,4
T3	379,9	235,7	109,5	34,8
T4	397,1	248,8	112,0	36,3
2016	1 571,1	987,2	465,3	119,1

Le quatrième trimestre a été dynamique dans les 3 divisions et affiche une croissance organique globale de + 4,4 %.

La division LISI AEROSPACE s'est distinguée dans le segment des « Fixations en Europe » avec une forte croissance grâce à la mise en œuvre des nouveaux contrats. La partie « Fixations nord-américaine » a, quant à elle, subi une baisse globale de son chiffre d'affaires mais a vu une augmentation des commandes Boeing en fin d'exercice, première embellie après plusieurs mois de fortes baisses liées à la réorganisation de la logistique de l'avionneur. Le segment des « Composants de structure » a également enregistré un bon niveau d'activité tiré par les montées en cadence des nouveaux programmes. Au final, LISI AEROSPACE a vu son chiffre d'affaires augmenter de + 6,2 % sur l'année.

Dans la division LISI AUTOMOTIVE, les ventes se sont accélérées au second semestre après un début d'année en demi-teinte (+ 1,1 % au S1, + 3,8 % au S2, + 2,3 % sur l'année) dans un marché européen dynamique. La hausse du chiffre d'affaires est particulièrement sensible dans les segments des solutions clippées et des composants mécaniques de sécurité portée par des gains de parts de marché et la montée en cadence des nouveaux produits.

La division LISI MEDICAL a bénéficié de l'intégration de LISI MEDICAL Remmele au 1^{er} mai (chiffre d'affaires de 44,9 M€ sur la période). A périmètre constant, le chiffre d'affaires augmente de + 0,4 % avec un dernier trimestre plus soutenu à + 2,8 %.

A 10,0 %, en ligne avec l'objectif stratégique, la marge opérationnelle courante est stable.

2016 est le sixième exercice consécutif de croissance de l'ensemble des indicateurs de gestion en valeur absolue.

A 237,1 M€, l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) est en hausse de + 16,2 % (+ 33 M€) et représente 15,1 % du chiffre d'affaires. Tenant compte de l'effet net des dotations et reprises de provisions moins favorable qu'en 2015, le résultat opérationnel courant (ROC) progresse quant à lui de + 7,5 % (+ 11,0 M€) à 157,5 M€. A 10 % du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle est stable par rapport à l'exercice précédent.

Ainsi, ce niveau de 10,0 % est conforme aux objectifs du Groupe, compte-tenu de son mix d'activités. L'apport des gains de productivité du programme LEAP (LISI Excellence Achievement Program), la réorientation progressive des activités de la division automobile vers des familles de produits à plus forte marge, ainsi que les effets du plan ambitieux d'investissements industriels ont permis de compenser les surcoûts engendrés par l'industrialisation des nouveaux programmes dans l'activité « Composants de Structure » de la division LISI AEROSPACE.

2016 atteste également du rééquilibrage progressif de la contribution des trois divisions : si la division aéronautique reste le premier contributeur du résultat d'exploitation courant (ROC à + 122,9 M€, soit 78 % du Groupe) la division automobile fait preuve pour le cinquième exercice consécutif d'une rentabilité en amélioration (à + 26,3 M€). La contribution du médical qui bénéficie, comme attendu, de l'entrée dans le périmètre de LISI MEDICAL Remmele, s'améliore également (à + 9,3 M€).

Le résultat financier (+ 13,3 M€) est en forte progression par rapport à 2015 (- 16,0 M€) sous l'effet des principaux facteurs ci-après :

- les frais financiers correspondant au coût de la dette nette ont bénéficié de la baisse des taux d'intérêt. Ils se sont élevés à - 4,2 M€ (- 5,0 M€ en 2015) soit un taux moyen de 1,70 % (2,06 % en 2015),
- la réévaluation des dettes et créances en devises (+ 18,3 M€ contre - 0,1 M€ en 2015). De façon mécanique, les dettes ont été dévalorisées du fait de la forte baisse la livre sterling, alors que les créances, placements et comptes bancaires, ont été revalorisés reflétant la forte hausse du dollar en fin d'année,
- l'impact des débouchements et valorisations des instruments de couvertures des devises (- 0,7 M€ contre - 9,4 M€ en 2015),
- la sortie du plan de pension aux Etats-Unis qui avait pesé pour - 1,5 M€ en 2015.

Les coûts hors exploitation pèsent sur le résultat non courant pour - 10,0 M€ et concernent la réorganisation industrielle de plusieurs sites majeurs dans la division aéronautique ainsi que des études de réimplantation du site de Bologne.

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 33,7 % en légère baisse par rapport à 2015 (34,3 %).

A 107,0 M€, le résultat net est ainsi nettement supérieur (+ 30,9 %) à celui de 2015 (81,8 M€), largement amélioré par le résultat financier de l'exercice.

Par action, il s'améliore dans les mêmes proportions et s'établit à 2,02 € (1,55 en 2015).

Compte tenu de ces résultats, le Groupe proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires de fixer le dividende à 0,45 euro par action au titre de l'exercice 2016.

Le Groupe a préservé la solidité de sa structure financière tout en maintenant un niveau historiquement élevé d'investissements pour sa croissance future.

Dans un contexte de forte augmentation des niveaux d'activité, la réduction des niveaux de stocks (- 6 jours exprimés en jours de chiffre d'affaires) et la nouvelle diminution des taux de retard de paiements clients ont permis de maintenir le besoin en fonds de roulement consolidé à 76 jours en 2016.

Dans la continuité des années précédentes, le rythme des d'investissements industriels est demeuré soutenu, atteignant le niveau historiquement élevé de 119,6 M€. En 2016, ils ont été principalement consacrés à des équipements dédiés aux nouveaux produits et à l'extension ou à la réimplantation de plusieurs sites majeurs (Villefranche-de-Rouergue, Rugby (Grande-Bretagne) et Saint-Ouen l'Aumône). Avec 195,8 M€ de capacité d'autofinancement (+ 41,6 M€, 12,5 % du chiffre d'affaires consolidé, à comparer à 10,6 % en 2015), le Groupe a pu aisément y faire face et dégager un excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow ») de 73,5 M€, positif dans les trois divisions.

L'endettement financier net est en augmentation de + 61,6 M€ et s'élevait à 218,2 M€ au 31 décembre 2016, soit 25,2 % des fonds propres (19,7 % en 2015). La structure financière de LISI a donc permis de financer l'acquisition de la société REMMELE MEDICAL OPERATIONS en avril 2016 pour 92 M€ et le plan ambitieux d'investissements, tout en préservant la solidité de ses ratios.

La rentabilité des capitaux employés (avant impôt) ressort à 15,5 % en fin d'exercice, à comparer à 15,9 % au 31 décembre 2015. Les capitaux employés augmentent en valeur à 1 177 M€ (contre 1 039 M€ en 2015).

LISI AEROSPACE

- Impact positif de l'augmentation des volumes liée à la montée en puissance des cadences des nouveaux programmes et des nouveaux produits ;
- R.O.C. et marge opérationnelle en léger retrait, essentiellement du fait des surcoûts significatifs entraînés par l'industrialisation de pièces d'une grande complexité technique exigées par les nouveaux programmes ;
- Free Cash Flow* largement positif, malgré un plan d'investissements record (82 M€, + 19 % / 2015).

	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires (M€)	987,2	929,6	+ 5,9 % <i>À périmètre et taux de change constants</i>
Marge opérationnelle courante	12,4 %	13,4 %	- 1,0 pt
Excédent de trésorerie d'exploitation « Free Cash Flow* » (M€)	32,3	41,7	- 9,4 M€
En % du chiffre d'affaires	3,3 %	4,5 %	- 1,2 pt

LISI AUTOMOTIVE

- Progrès des performances dans tous les « Business Groups » ;
- Cinquième exercice consécutif d'amélioration de la marge opérationnelle ;
- Retour à un Free Cash Flow* positif (+ 11,0 M€ entre 2015 et 2016) grâce à la forte hausse de la capacité d'autofinancement (+ 37 %) et la bonne maîtrise des besoins en fonds de roulement.

	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires (M€)	465,3	454,6	+ 2,5 % <i>À périmètre et taux de change constants</i>
Marge opérationnelle courante	5,7 %	4,0 %	+ 1,7 pt
Excédent de trésorerie d'exploitation « Free Cash Flow* » (M€)	7,9 M€	- 3,1 M€	+ 11,0 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>1,7 %</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>

LISI MEDICAL

- Nouvelle amélioration de la marge opérationnelle ;
- Poursuite du redressement du Free Cash Flow* ;
- Nombreuses perspectives grâce à la très bonne dynamique de LISI MEDICAL Remmele.

	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires (M€)	119,1	74,8	+ 0,4 % <i>À périmètre et taux de change constants</i>
Marge opérationnelle courante	7,8 %	5,5 %	+ 2,3 pt
Excédent de trésorerie d'exploitation « Free Cash Flow* » (M€)	3,7	1,7	+ 2,0 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,1 %</i>	<i>2,3 %</i>	<i>+ 0,8 pt</i>

PERSPECTIVES

L'ensemble des divisions du Groupe LISI évolue dans des marchés globalement bien orientés.

Pour LISI AEROSPACE, si les montées en cadence ont déjà été anticipées, il reste néanmoins à réussir les programmes ambitieux d'industrialisation déjà engagés depuis 2016. Les coûts de non-qualité et d'industrialisation des pièces d'une grande complexité technique, dans le pôle « Composants de Structure », imposées par les nouveaux programmes (Airbus et Safran) dans différents sites, devraient se résorber progressivement au cours des prochains trimestres. De plus, la confirmation de la reprise chez Boeing sera essentielle pour compenser le ralentissement probable de l'activité « Fixations Europe » après le pic d'activité provoqué par la phase de dotation initiale du programme A350 d'Airbus.

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

La division poursuit par ailleurs la modernisation de ses moyens de production. Elle maintient également ses investissements dans des projets à long terme tels que la mise au point du système d'assemblage « Optibлинд® », la mise en œuvre du projet « robotisation » ou encore le développement de LISI AEROSPACE Additive Manufacturing. Elle entend fournir à ses clients aéronautiques une réponse qui intègre les technologies additives dans la conception et la réalisation en impression 3D de pièces mécaniques.

Sur la base des progrès enregistrés au cours des cinq derniers exercices, LISI AUTOMOTIVE se donne pour objectif de continuer à améliorer durablement sa rentabilité opérationnelle grâce, notamment, aux gains apportés par le plan LEAP (LISI Excellence Achievement Program) et au niveau d'investissements industriels toujours élevé pour accélérer les programmes de robotisation et d'automatisation dans les processus industriels. Le repositionnement vers des produits à plus forte valeur ajoutée engagé en 2016 devrait également contribuer de façon significative à l'amélioration continue de la marge opérationnelle de la division. Le renforcement de sa présence à l'international, notamment sur le marché des composants mécaniques de sécurité et des solutions clippées, constituera un autre axe de développement.

LISI MEDICAL bénéficiera de la consolidation en année pleine de LISI MEDICAL Remmele qui ouvre notamment des perspectives prometteuses en matière de croissance organique avec des nouveaux marchés très dynamiques pour des dispositifs médicaux en dehors de l'orthopédie.

En parallèle, le renforcement des exigences des clients et les nombreux projets de long terme en cours de développement ou d'industrialisation rendent encore plus nécessaires la mise en œuvre des grands projets transverses du Groupe tels que le LEAP (LISI Excellence Achievement Program), EHSE (Excellence HSE) et le COS (Controlling Operating System).

Dans ce contexte, le Groupe LISI vise en 2017 une progression de ses performances opérationnelles et un Free Cash Flow* toujours positif.

Contact

Emmanuel VIELLARD
Téléphone : 03 84 57 00 77
Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com
Site internet : www.lisi-group.com

Les prochaines publications apparaîtront après la clôture de Paris Euronext

Assemblée générale des actionnaires : 25 avril 2017
Information financière du 1^{er} trimestre 2017 : 26 avril 2017
Résultats du 1^{er} semestre 2017 : 26 juillet 2017
Information financière du 3^{ème} trimestre 2017 : 25 octobre 2017

Le titre LISI est coté sur Euronext Paris, compartiment A et appartient aux indices CAC® AERO & DEF., CAC® All Shares, CAC® Industrials, sous le code ISIN : FR 0000050353. LISI est un des leaders mondiaux des fixations et composants d'assemblage destinés aux secteurs Aéronautique, Automobile et d'implants médicaux.

Code Reuters : GFII.PA
Code Bloomberg: FII FP

Bilan consolidé du Groupe LISI

ACTIF

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS		
Survaleur	300 426	260 334
Autres actifs incorporels	23 822	14 923
Actifs corporels	570 877	481 354
Actifs financiers non courants	9 481	10 585
Impôts différés actifs	19 075	19 838
Autres actifs non courants	950	924
Total des actifs non courants	924 631	787 958
ACTIFS COURANTS		
Stocks	338 986	336 127
Impôts - Créances sur l'état	6 772	23 819
Clients et autres débiteurs	260 416	215 291
Trésorerie et équivalents trésorerie	141 719	125 812
Total des actifs courants	747 894	701 050
TOTAL ACTIF	1 672 525	1 489 008

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	21 610	21 610
Primes	72 584	72 584
Actions propres	(14 610)	(14 740)
Réserves consolidées	659 375	603 092
Réserves de conversion	27 742	30 598
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	(13 452)	(2 653)
Résultat de la période	107 008	81 764
Total capitaux propres - part du groupe	860 258	792 256
Intérêts minoritaires	4 964	1 189
Total capitaux propres	865 222	793 446
PASSIFS NON COURANTS		
Provisions non courantes	70 474	73 274
Dettes financières non courantes	253 856	230 145
Autres passifs non courants	12 392	12 591
Impôts différés passifs	33 376	31 527
Total des passifs non courants	370 098	347 537
PASSIFS COURANTS		
Provisions courantes	23 174	15 350
Dettes financières courantes ¹	106 037	52 285
Fournisseurs et autres créditeurs	304 492	278 181
Impôt à payer	3 503	2 211
Total des passifs courants	437 206	348 026
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	1 672 525	1 489 008

¹ Dont concours bancaires courants

15 984

9 243

Compte de résultat consolidé du Groupe

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires hors taxes	1 571 104	1 458 052
Variation stocks produits finis et en-cours	(1 519)	20 405
Total production	1 569 585	1 478 457
Autres produits (a)	23 777	13 083
Total produits opérationnels	1 593 362	1 491 540
Consommations	(414 436)	(398 213)
Autres achats et charges externes	(325 957)	(308 415)
Valeur ajoutée	852 969	784 912
Impôts et taxes (b)	(11 353)	(11 590)
Charges de personnel (y compris intérimaires) (c)	(604 484)	(569 236)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)	237 132	204 086
Amortissements	(80 872)	(73 787)
Dotations nettes aux provisions	1 200	16 194
Résultat Opérationnel courant (EBIT)	157 460	146 493
Charges opérationnelles non récurrentes	(12 950)	(11 148)
Produits opérationnels non récurrents	2 974	5 308
Résultat opérationnel	147 483	140 652
Produits de trésorerie et charges de financement	(4 420)	(6 163)
<i>Produits de trésorerie</i>	1 146	983
<i>Charges de financement</i>	(5 566)	(7 146)
Autres produits et charges financiers	17 770	(9 819)
<i>Autres produits financiers</i>	55 409	35 466
<i>Autres charges financières</i>	(37 639)	(45 285)
Impôts (dont CVAE) (b)	(54 443)	(42 741)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	0	(71)
Résultat de la période	106 390	81 859
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	107 008	81 764
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(619)	95
Résultat par action (en €)	2,02	1,55
Résultat dilué par action (en €)	2,02	1,55

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 2015 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en «Autres produits».

b/ Au 31 décembre 2015, 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 - 7,2M€.

c/ Au 31 décembre 2015 le CICE a été provisionné pour un montant estimé à + 9,5 M€

*/ Comptes 2014 retraités pour tenir compte de l'interprétation IFRIC 21

ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Résultat de la période	106 390	81 859
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres		
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	(4 359)	6 192
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	840	(2 118)
Retraitement des actions propres (part brute)	145	156
Retraitement des actions propres (effet impôt)	(50)	(56)
Paieement en actions (part brute)	2 447	2 951
Paieement en actions (effet impôt)	(843)	(1 065)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat		
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	(2 874)	19 351
Instruments de couverture (part brute)	(12 615)	(2 219)
Instruments de couverture (effet impôt)	3 587	(12)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'im	(13 723)	23 179
Résultat global total de la période	92 667	105 038

Tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe LISI

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Activités opérationnelles		
Résultat net	106 390	81 859
Elimination du résultat des mises en équivalence		71
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	81 232	71 284
- Variation des impôts différés	6 059	10 554
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	911	(7 140)
Marge brute d'autofinancement	194 592	156 628
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	1 213	(2 476)
Capacité d'autofinancement	195 805	154 153
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	48 385	32 187
Elimination du coût de l'endettement financier net	5 782	5 133
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	2 504	(18 066)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(23 729)	36 455
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	228 747	209 861
Impôts payés	(29 807)	(53 641)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	198 938	156 220
Activités d'investissement		
Acquisition de sociétés consolidées	(92 136)	(47)
Trésorerie acquise	(1 973)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(132 609)	(112 803)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	(746)	227
Subventions d'investissement reçues		
Dividendes reçus		
Total Flux d'investissement	(227 463)	(112 623)
Trésorerie cédée	36	
Cession de sociétés consolidées		
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	12 995	1 341
Cession d'actifs financiers		
Total Flux de désinvestissement	13 031	1 341
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(214 434)	(111 281)
Activités de financement		
Augmentation de capital	32	
Cession (acquisition) nette d'actions propres		
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(20 629)	(19 467)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Total Flux d'opérations sur capitaux propres	(20 598)	(19 467)
Emission d'emprunts long terme	88 376	9 166
Emission d'emprunts court terme	52 028	40 926
Remboursement d'emprunts long terme	(35 309)	(5 301)
Remboursement d'emprunts court terme	(45 143)	(54 354)
Intérêts financiers nets versés	(5 782)	(5 134)
Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers	54 171	(14 698)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	33 573	(34 164)
Incidence des variations de taux de change (D)	(8 149)	4 741
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(762)	302
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	9 166	15 818
Trésorerie au 1er janvier (E)	116 569	100 751
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	125 735	116 569
Trésorerie et équivalents de trésorerie	141 719	125 812
Concours bancaires courants	(15 984)	(9 243)
Trésorerie à la clôture	125 735	116 569

Variation des capitaux propres consolidés du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	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 2015 retraité*	21 610	72 584	(15 042)	11 248	(6 505)	708 902	1 118	7 10 019
Résultat de l'exercice N (a)					81 764	81 764	95	81 859
Ecart de conversion (b)				19 350		19 350	1	19 351
Paiements en actions (c)				1 886		1 886		1 886
Augmentation de capital						0		0
Retraitement des actions propres (d)			302	100		402		402
Retraitement IAS19 (g)				4 074	(81 464)	4 074		4 074
Variations de périmètre						0		0
Affectation résultat N-1						0		0
Dividendes distribués						0		0
Reclassement						(19 467)		(19 467)
Retraitement des instruments financiers (f)				(2 207)		(2 207)	(25)	(2 232)
Divers (e)						(2 447)		(2 447)
Capitaux propres au 31 décembre 2015	21 610	72 584	(14 740)	30 598	(2 652)	81 764	1 189	793 445
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)				19 350	3 853	81 764	71	105 038
Capitaux propres au 1er Janvier 2016	21 610	72 584	-14 740	30 598	-2 652	81 764	1 189	793 445
Résultat de l'exercice N (a)					107 008	107 008	(619)	106 389
Ecart de conversion (b)				(2 856)		(2 856)	(18)	(2 874)
Paiements en actions (c)						1 604		1 604
Augmentation de capital			0			0	3 947	3 947
Retraitement des actions propres (d)			130	95		225		225
Retraitement IAS19 (g)				(3 519)	(81 764)	(3 519)		(3 519)
Affectation résultat N-1						0		0
Variations de périmètre						0	512	513
Dividendes distribués						(20 629)	0	(20 629)
Reclassement						0		0
Retraitement des instruments financiers (f)				(8 980)		(8 980)	(48)	(9 028)
Divers (e)						(4 852)		(4 852)
Capitaux propres au 31 décembre 2016	21 610	72 584	(14 610)	27 742	(13 452)	107 008	4 964	865 222
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)				(2 856)	(10 801)	107 008	(685)	92 667