

Le Groupe LISI affiche une croissance organique de 15,5 % pour la deuxième année consécutive et atteint ses objectifs financiers en 2023

- Le chiffre d'affaires atteint 1 630,4 M€ (+ 14,4 % par rapport à 2022), porté par une croissance organique soutenue identique à celle de 2022 (+ 15,5 %) et des hausses de prix de ventes dans les trois secteurs d'activité du Groupe ;
- Le résultat opérationnel courant de 90,7 M€ est supérieur de 1,6 M€ à celui de 2022 ;
- Le Free Cash Flow d'exploitation est positif à + 22,2 M€ grâce aux bonnes performances des divisions LISI AUTOMOTIVE et LISI MEDICAL.
- Perspectives :
 - Le Groupe devrait bénéficier de la dynamique positive des différents marchés sur lesquels il est bien positionné ;
 - Dans un environnement où les pressions inflationnistes devraient se réduire, le Groupe se donne pour objectif d'améliorer ses indicateurs financiers de référence : résultat opérationnel courant et Free Cash Flow.

Le Conseil d'Administration de LISI, réuni sous la présidence de Monsieur Jean-Philippe KOHLER le 22 février 2024, a examiné les comptes définitifs audités de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires le 26 avril 2024.

Chiffres clés au 31 décembre 2023

<i>12 mois clos le 31 décembre</i>		<i>2023</i>	<i>2022</i>	<i>Variations</i>
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	1 630,4	1 425,2	+ 14,4 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	178,2	186,5	- 4,4 %
Marge d'EBITDA	%	10,9	13,1	- 2,2 pts
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	90,7	89,1	+ 1,8 %
Marge opérationnelle courante	%	5,6	6,3	- 0,7 pt
Résultat net	M€	37,5	57,0	- 34,1 %
Résultat net par action	€	0,83	1,08	- 23,1 %
<hr/>				
Capacité d'autofinancement	M€	132,5	157,9	- 25,4 M€
Investissements industriels nets	M€	- 96,7	- 109,7	- 13,0 M€
Free Cash flow d'exploitation*	M€	22,2	19,0	+ 3,2 M€
<hr/>				
Endettement financier net	M€	501,1	291,5	+ 209,6 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	53,4	26,1	+ 27,3 pts

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

Le Groupe LISI affiche une croissance organique de 15,5 % pour la deuxième année consécutive

Le chiffre d'affaires consolidé de 2023 s'élève à 1 630,4 M€, en hausse de + 14,4 % par rapport à 2022 et tient compte notamment des éléments suivants :

- un effet prix évalué à 91,6 M€ (50,2 M€ en 2022) lié à la répercussion partielle aux clients de l'impact de l'inflation sur les coûts de fabrication ;
- un effet de change négatif de -16,2 M€ (1,0 % du chiffre d'affaires), alors qu'il avait été très positif en 2022 (69,9 M€, 4,9 % du chiffre d'affaires). Ce renversement de tendance résulte essentiellement de l'affaiblissement du taux moyen du dollar américain par rapport à l'euro notamment au deuxième semestre (- 21,9 M€).

En ligne avec l'objectif de maintenir une croissance organique positive en 2023, la progression du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à + 15,5 % sur l'ensemble de l'année.

Evolution du chiffre d'affaires publié par trimestre (en M€)

	T1		T2		T3		T4		Total	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
LISI AEROSPACE	167,9	199,8	178,6	214,7	171,3	200,2	199,5	224,2	717,3	838,9
LISI AUTOMOTIVE	141,1	159,1	135,8	159,4	146,1	150,2	134,6	141,7	557,6	610,4
LISI MEDICAL	33,4	42,6	38,6	46,5	38,6	46,0	40,3	46,8	150,8	181,9
LISI Consolidé	342,4	401,3	352,8	420,4	355,8	396,2	374,2	412,5	1 425,2	1 630,4

	T1 2023		T2 2023		T3 2023		T4 2023		Total 2023	
	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique
LISI AEROSPACE	+19,0%	+15,9%	+20,2%	+20,3%	+16,9%	+20,9%	+12,4%	+15,3%	+17,0%	+18,0%
LISI AUTOMOTIVE	+12,8%	+11,8%	+17,4%	+18,2%	+2,8%	+5,2%	+5,2%	+6,8%	+9,5%	+10,4%
LISI MEDICAL	+27,7%	+25,1%	+20,5%	+22,2%	+19,2%	+24,9%	+16,3%	+20,0%	+20,6%	+23,0%
LISI Consolidé	+17,2%	+15,0%	+19,2%	+19,7%	+11,3%	+14,8%	+10,2%	+12,8%	+14,4%	+15,5%

Commentaires sur l'activité du quatrième trimestre

Retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre augmente de + 12,8 % comparé à la même période de l'exercice précédent. Il bénéficie de la bonne tenue de l'activité dans les trois divisions du Groupe. Il se compare à une croissance de + 17,7 % au quatrième trimestre 2022. Ainsi la progression du chiffre d'affaires reste soutenue sur toute la durée de l'exercice pour l'ensemble des divisions du Groupe LISI.

Analyse de l'activité par division

LISI AEROSPACE

Le chiffre d'affaires annuel de la division LISI AEROSPACE s'élève à 838,9 M€ en hausse de + 17,0 % par rapport à 2022. Le quatrième trimestre 2023 constitue le huitième trimestre consécutif de croissance à deux chiffres et s'établit à 224,2 M€ (+ 12,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent).

Cette performance doit s'apprécier en tenant compte de l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro (- 5,8 M€ contre + 11,4 M€ au quatrième trimestre 2022).

C'est l'activité « Fixations » en Europe qui bénéficie le plus des montées en cadence des monocouloirs et de l'activité aéronautique générale pour afficher la croissance la plus forte sur l'année (+ 26,5 %). L'activité « Fixations » en Amérique du Nord confirme également une bonne orientation (+ 16,3 %) après la forte augmentation de 2022 (+ 41,6 %).

L'activité « Composants de Structure » est en hausse de + 7,4 % en 2023 après une année 2022 de forte croissance (+ 26,3 %). La montée en cadence de ce segment a été ralentie par des difficultés d'approvisionnement en matières premières et des problématiques de recrutements dans certains bassins d'emploi.

Retraité de l'effet des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE est en hausse de + 15,3 % au quatrième trimestre, soit une croissance organique de + 18,0 % pour l'ensemble de l'année 2023.

LISI AUTOMOTIVE

Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE atteint le niveau record de 610,4 M€ en hausse de + 9,5 % par rapport 2022, porté par la montée en puissance des nouveaux produits pour le marché de l'électromobilité et la répercussion partielle de l'inflation sur les prix de ventes. Le quatrième trimestre 2023 s'établit à 141,7 M€ (+ 5,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent) avec les impacts négatifs de l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro (- 2,1 M€ contre + 3,5 M€ au quatrième trimestre 2022) et dans une moindre mesure des grèves du secteur automobile en Amérique du Nord en fin d'année.

Retraité de l'effet des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE est en hausse de + 6,8 % au quatrième trimestre, soit une croissance organique de + 10,4 % pour l'ensemble de l'année 2023. Comparée à une croissance de + 5,5 % de la production mondiale des clients de la division, cette performance témoigne, une fois de plus, de sa capacité à conquérir de nouvelles parts de marchés. La division maintient en effet une très bonne dynamique dans la prise de commandes de nouveaux produits qui s'élève à environ 73,0 M€ sur l'ensemble de l'année 2023 soit 12,0 % du chiffre d'affaires (70,0 M€ en 2022). Les prises de commandes sont particulièrement bien orientées dans les « Solutions Clippées » en Europe et aux Etats-Unis et dans les « Composants Mécaniques de Sécurité » dans le domaine du freinage notamment.

LISI MEDICAL

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'inscrit en nette amélioration (+ 20,6 %) par rapport à 2022 et s'élève à 181,9 M€ ; la hausse cumulée depuis 2021 est ainsi de + 49,1 %. La croissance des ventes est portée par des nouveaux produits lancés par la division et par la reconstitution de stocks chez les clients leaders que ce soit dans la reconstruction orthopédique ou dans le domaine de la chirurgie mini-invasive robotisée.

Retraité de l'effet des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL est en hausse de + 20,0 % au quatrième trimestre, soit une croissance organique de + 23,0 % pour l'ensemble de l'année 2023.

Le Groupe atteint ses objectifs financiers en 2023

La marge sur excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 10,9 %, en recul de - 2,2 points par rapport à 2022. Elle subit les effets de l'inflation généralisée sur les coûts de fabrication ainsi que les surcoûts temporaires liés aux nombreux recrutements (de l'ordre de 1 850 personnes) dont les effets sur l'amélioration de la productivité sont attendus dès 2024. La situation s'est améliorée progressivement au cours de l'exercice grâce aux efforts importants de formation et à la répercussion partielle de l'inflation dans les prix de vente. Ces derniers éléments permettent ainsi d'afficher une marge sur excédent brut d'exploitation de 13,2 % sur le quatrième trimestre 2023.

Les amortissements sont en baisse de 0,7 point par rapport à 2022.

Les reprises nettes de provisions s'élèvent à 13,4 M€ (1,6 M€ en 2022). Elles bénéficient notamment de la reprise de provisions liées aux dépréciations de stocks dont la rotation a été accélérée par la reprise de l'activité ainsi que par la hausse des carnets à livrer dans les trois divisions du Groupe. Ces reprises de provisions ne bonifient pas le résultat, elles correspondent à des charges d'exploitation de la période.

Le résultat opérationnel courant progresse de + 1,8 % à 90,7 M€. La marge opérationnelle courante est en baisse de - 0,7 point par rapport à 2022 et s'établit à 5,6 %. Elle subit l'effet dilutif de l'inflation estimé à - 0,4 point.

Les produits et charges opérationnels non courants reculent à 4,3 M€ (9,7 M€ en 2022). Ils concernent principalement les coûts de déménagement des usines de Bologne à Chaumont dans le cadre du projet Forge 2022.

Le résultat financier s'établit à - 25,6 M€ (- 2,1 M€ en 2022) ; il s'explique par les principaux éléments suivants :

- les effets liés à la réévaluation des dettes et créances en devises et la variation de la juste valeur des instruments de couverture (- 6,9 M€ contre + 2,9 M€ en 2022),
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme se sont élevés à - 20,4 M€ (- 6,7 M€ en 2022), soit un taux d'intérêt fixe moyen de 4,5 % (2,6 % en 2022). Ils ont notamment été augmentés du coût de financement de l'Offre Publique de Rachat d'Actions (6,8 M€) réalisée en mai 2023. Les gains sur les placements de la trésorerie courante sont de 1,7 M€, identiques à ceux de 2022.

Les frais financiers nets rapportés à l'endettement financier hors IFRS 16 représentent donc 4,1 % (2,1 % en 2022).

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 39,7 %. Celui-ci tient compte de déficits fiscaux non activés. Le taux effectif d'imposition retraité de ces déficits non activés est de 23,4 %. Il se compare à un taux de 26,6 % en 2022.

En conséquence, le résultat net part du groupe est en baisse de - 34,1 %, il demeure néanmoins largement positif et s'établit à 37,5 M€ (soit 2,3 % du chiffre d'affaires), à comparer à 57,0 M€ (4,0 % du chiffre d'affaires) en 2022. Le résultat par action bénéficie de la réduction du nombre d'actions de 54 114 317 à 46 538 313 actions et s'établit à 0,83 euro (- 23,1 %).

Le Free Cash Flow d'exploitation est positif dans les trois divisions du Groupe grâce à la bonne maîtrise des besoins en fonds de roulement dans un contexte de remontée de l'activité, de constitution de stocks de sécurité dans la division LISI AEROSPACE et d'investissements soutenus.

Les équilibres financiers demeurent solides avec une capacité d'autofinancement de 132,5 M€ (8,1 % du chiffre d'affaires) qui finance, dans le respect des critères fixés par le plan RSE global, des investissements de 96,7 M€ (5,9 % du chiffre d'affaires), en léger recul par rapport à 2022. Les actions d'amélioration de la performance et de modernisation des moyens de production ont été poursuivies, particulièrement dans la division LISI AUTOMOTIVE (28,5 M€). On citera :

- les commandes d'équipements de frappe à froid et d'usinage pour le site de Delle (France) pour la production d'une nouvelle génération de fixations filetées destinées à l'assemblage des bacs batteries des véhicules électriques ;
- le développement de solutions de digitalisation et de supervision de la production en temps réel pour le site de Fuenlabrada en Espagne sur le modèle de celui de Mélisey (France) - « Vitrine Industrie du Futur » ;
- la mise en œuvre d'une nouvelle tranche capacitaire à Monterrey (Mexique) et Tanger (Maroc) pour produire des goulottes de câblage électrique et des solutions d'allègement des véhicules.

LISI AEROSPACE a consacré 51,0 M€ à la montée en cadence des nouveaux produits avec :

- l'accroissement de la capacité de fabrication et l'optimisation des moyens de production chez B&E Manufacturing (Etats-Unis) pour la fabrication de raccords hydrauliques haute pression ainsi que l'installation d'une ligne de production pour cette famille de produits sur le site de Saint-Ouen-l'Aumône (France) ;
- la poursuite de la relocalisation et de la modernisation de l'activité « Moteur » du site de Bologne (France) vers celui de Chaumont (France) dans le cadre du projet pluriannuel « Forge 2022 » ;

- la montée des capacités de fabrication notamment sur les activités aubes de compresseurs.

Les investissements sont également restés élevés pour LISI MEDICAL (17,1 M€) et ont porté sur l'accroissement des capacités de production de nouveaux produits comme :

- les scalpels harmoniques ;
- les implants de reconstruction articulaires.

Le niveau des besoins en fonds de roulement est en baisse en nombre de jours malgré l'accélération de l'activité (hausse des en-cours) d'une part, et le maintien de stocks stratégiques pour répondre aux délais d'approvisionnement incertains et sécuriser dans la durée la hausse des niveaux de production dans la division LISI AEROSPACE d'autre part.

Il se situe à 75 jours de chiffres d'affaires (83 jours en 2022) avec des stocks exprimés en nombre de jours de chiffre d'affaires également en baisse (105 jours en 2023 contre 111 jours en 2022) malgré un impact défavorable de l'inflation estimé à 4 jours.

Tenant compte de ces éléments et conformément aux objectifs, le Free Cash Flow d'exploitation est positif et s'établit à + 22,2 M€ (1,4 % du chiffre d'affaires).

Solidité financière préservée après l'Offre Publique de Rachat d'Actions

L'endettement net ressort à 501,1 M€ et inclut 204,6 M€ de financement lié à l'Offre Publique de Rachat d'Actions et 107,4 M€ de dettes relatives à la norme IFRS 16. Il représente 53,4 % des fonds propres (26,1 % au 31 décembre 2022). Rapporté à l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA), le ratio d'endettement financier net s'établit à 2,8x (1,6x au 31 décembre 2022), inférieur au covenant autorisé pas les partenaires bancaires (3,5x). Retraité des impacts liés au financement de l'Offre Publique de Rachat d'Actions, l'endettement financier net représente 25,1 % des fonds propres et le ratio d'endettement financier 1,6x l'excédent brut d'exploitation courant.

Le retour sur capitaux employés avant impôts ressort à 6,3 %, identique à celui de 2022.

Les tests de dépréciation annuels n'ont, par ailleurs, révélé aucune perte de valeur.

Le Conseil d'Administration proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de fixer le dividende à 0,31 € par action au titre de l'exercice 2023 (0,15 € en 2022).

LISI AEROSPACE

- Croissance de + 17,0 % du chiffre d'affaires à 838,9 M€ (2022 : 717,3 M€) portée par les montées en cadences des monocouloirs chez les principaux clients donneurs d'ordres et la bonne dynamique des segments de marché des hélicoptères et du militaire ;
- Maintien du résultat opérationnel courant à + 50,2 M€ (2022 : + 49,9 M€) malgré le contexte inflationniste et l'accélération des recrutements qui pèsent sur la productivité ;
- Maintien d'un Free Cash Flow d'exploitation positif à + 7,0 M€, dans un contexte pourtant caractérisé par la hausse d'activité, la forte inflation sur les matières premières et le niveau toujours élevé de stocks stratégiques pour sécuriser les montées en cadence.

Chiffres clés au 31 décembre 2023

En millions d'euros	2023	2022	Variations
Chiffre d'affaires	838,9	717,3	+ 17,0 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	95,8	103,3	- 7,3 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	50,2	49,9	+ 0,7 %
Capacité d'autofinancement	66,5	80,8	- 17,7 %
Investissements industriels nets	- 51,0	- 53,3	- 4,3 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)*	7,0	9,7	- 2,7 M€
Effectifs inscrits fin de période	5 871	5 551	+ 5,8 %
Effectifs équivalents temps plein moyen**	6 231	5 701	+ 9,3 %

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

** y compris intérimaires.

LISI AUTOMOTIVE

- Croissance de + 9,5 % du chiffre d'affaires à 610,4 M€ (2022 : 557,6 M€) portée par la montée en puissance des nouveaux produits destinés au marché de l'électromobilité et la répercussion partielle de l'inflation dans les prix de vente ;
- Résultat opérationnel courant à + 21,7 M€ (2022 : + 28,1 M€) pénalisé par l'impact de l'inflation sur l'ensemble des coûts de fabrication et l'accélération des recrutements qui pèse ponctuellement sur la productivité ;
- Free Cash Flow d'exploitation en forte hausse à + 25,9 M€ grâce au bon ajustement du besoin en fonds de roulement au niveau d'activité ;
- Poursuite d'une excellente dynamique de la prise de commandes des nouveaux produits qui atteint un nouveau record en 2023 à 73,0 M€.

Chiffres clés au 31 décembre 2023

En millions d'euros	2023	2022	Variations
Chiffre d'affaires	610,4	557,6	+ 9,5 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	52,1	61,3	- 15,1%
Résultat opérationnel courant (EBIT)	21,7	28,1	- 22,8%
Capacité d'autofinancement	39,1	53,5	- 26,9 %
Investissements industriels nets	- 28,5	- 30,6	- 6,9 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)*	25,9	9,4	+ 16,5 M€
Effectifs inscrits fin de période	3 202	3 298	- 2,9 %
Effectifs équivalents temps plein moyen**	3 292	3 259	+ 1,0 %

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

** y compris intérimaires.

LISI MEDICAL

- Deuxième exercice consécutif à plus de 20 % de croissance qui atteint le niveau record de 181,9 M€ porté par le succès des nouveaux produits lancés par la division et le rebond post COVID chez les principaux clients de la division ;
- La marge opérationnelle courante franchit les 10 % (11,5 % du chiffre d'affaires soit + 2,9 points par rapport à 2022) ;
- Le Free Cash Flow d'exploitation est positif (+ 8,0 M€) grâce à un bon ajustement du besoin en fonds de roulement et après des investissements significatifs.

Chiffres clés au 31 décembre 2023

En millions d'euros	2023	2022	Variations
Chiffre d'affaires	181,9	150,8	+ 20,6 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	31,6	22,7	+ 39,4%
Résultat opérationnel courant (EBIT)	20,8	13,0	+ 60,1 %
Capacité d'autofinancement	26,8	20,8	+ 28,4 %
Investissements industriels nets	- 17,1	- 25,7	- 33,5 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)*	8,0	1,0	+ 7,0 M€
Effectifs inscrits fin de période	846	780	+ 8,5 %
Effectifs équivalents temps plein moyen**	890	809	+ 10,0 %

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

** y compris intérimaires.

Perspectives

LISI AEROSPACE

Dans l'aéronautique civile, les perspectives offrent une forte visibilité à l'ensemble du secteur dans la durée avec un ratio book-to-bill nettement supérieur à 1. Les autres segments de marché (hélicoptères et militaire) sont également bien orientés.

L'augmentation des niveaux de production et des recrutements nécessaires pour y faire face tiendront une place centrale dans l'action de LISI AEROSPACE, dans un contexte où la pression inflationniste devrait cependant se réduire. Des hausses de coûts, celles subies jusqu'à présent ainsi que celles de 2024, devront encore être répercutées dans les prix de vente compte tenu de l'inertie des contrats. En parallèle, la baisse des stocks demeure un objectif prioritaire.

La division poursuivra également ses efforts, d'une part en matière d'innovation produits et process de fabrication pour assurer sa croissance future et d'autre part, d'adaptation au renforcement des exigences qualité. Le Prix de l'Innovation récemment reçu par LISI AEROSPACE pour son système d'assemblage à l'aveugle OPTIBLIND™ et les premières livraisons de pièces issues de la technologie TYX (alternative de la technologie de forge de forte puissance) constituent des éléments de différenciation importants pour la division.

LISI AUTOMOTIVE

Le volume du marché automobile mondial devrait être stable en 2024. Il restera néanmoins volatile dans un contexte marqué par une modification profonde du paysage concurrentiel mondial avec la forte montée en puissance des acteurs chinois.

La division LISI AUTOMOTIVE prévoit néanmoins une augmentation de son chiffre d'affaires en 2024 : elle s'appuie sur des positionnements solides, alimentés par les prises de commandes records de ces dernières années pour les nouveaux produits à forte valeur ajoutée qui répondent aux besoins croissants du marché en matière d'électromobilité.

D'un point de vue opérationnel, les priorités resteront focalisées sur l'adaptation des niveaux de production aux besoins des clients, sur la poursuite des actions visant à améliorer la compétitivité globale de l'offre produits de LISI AUTOMOTIVE et sur l'industrialisation et le démarrage de la montée en cadence des nouveaux produits pris en commande en 2022 et 2023.

LISI MEDICAL

Les marchés de la chirurgie mini-invasive et de la reconstruction orthopédique sont bien orientés dans la durée. La division débute l'exercice 2024 avec des carnets de commandes solides qui pourraient s'ajuster en fonction des niveaux de stock dans la chaîne d'approvisionnement des hôpitaux.

La priorité sera donnée à la poursuite du développement des nouveaux produits et à la montée en puissance des volumes de production tout en gardant la flexibilité nécessaire pour faire face à la fluctuation possible des carnets de commandes.

LISI CONSOLIDE

Le Groupe devrait bénéficier de la dynamique positive des différents marchés sur lesquels il est bien positionné, grâce aux prises de commandes de nouveaux produits à forte valeur ajoutée et aux solutions innovantes qui répondent à l'évolution des besoins des clients. Il récolte ainsi les fruits de programmes d'innovation et d'investissements industriels significatifs mis en œuvre ces dernières années.

Le point d'attention majeur de l'exercice à venir portera sur la capacité à adapter les niveaux de production à la demande des clients et à assurer la continuité des programmes.

Dans un environnement où les pressions inflationnistes devraient se réduire, le Groupe se donne pour objectif d'améliorer ses indicateurs financiers de référence : résultat opérationnel courant et Free Cash Flow.

CONTACT

Emmanuel VIELLARD Directeur Général

Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com

Tél. : 03 84 57 00 77 - www.lisi-group.com

2.1 Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2023	31/12/2022
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES		1 630 444	1 425 212
Variation stocks produits finis et en-cours		19 400	39 363
Total production		1 649 844	1 464 575
Autres produits *		47 901	38 566
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS		1 697 745	1 503 141
Consommations		(513 070)	(450 558)
Autres achats et charges externes		(385 508)	(319 554)
Impôts et taxes		(9 509)	(9 562)
Charges de personnel (y compris intérimaires)		(611 461)	(537 010)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)		178 197	186 458
Amortissements **		(100 903)	(98 963)
Dotations nettes aux provisions		13 389	1 605
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)		90 683	89 100
Charges et produits opérationnels non courants		(4 312)	(9 678)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		86 371	79 423
Produits de trésorerie et charges de financement		(20 206)	(4 989)
<i>Produits de trésorerie</i>		1 652	1 719
<i>Charges de financement</i>		(21 858)	(6 708)
Autres produits et charges financiers		(5 415)	2 845
<i>Autres produits financiers</i>		18 329	40 075
<i>Autres charges financières</i>		(23 744)	(37 230)
Impôts (dont CVAE)		(24 083)	(20 550)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE ***		36 667	56 729
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société ***		37 533	56 960
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(866)	(231)
RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :		0,83	1,08
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :		0,81	1,06

Au 31/12/2023

En milliers d'euros

	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		46 538 313	
Actions d'autocontrôle		(1 064 830)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	37 533	45 473 483	0,83
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		965 910	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	37 533	46 439 393	0,81

Au 31/12/2022

En milliers d'euros

	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		54 114 317	
Actions d'autocontrôle		(1 193 107)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	56 960	52 921 210	1,08
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		787 120	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	56 960	53 708 330	1,06

2.2 État du résultat global

(en milliers d'euros)	2023	2022
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	36 667	56 729
Éléments non recyclables en résultat		
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (part brute)	(4 887)	6 094
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (effet impôt)	781	(2 301)
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		
Écarts de change résultant des activités à l'étranger	(7 993)	15 289
Instruments de couverture (part brute)	1 812	661
Instruments de couverture (effet impôt)	(656)	577
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT	(10 943)	20 320
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE	25 723	77 048
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société ***	26 425	77 388
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(701)	(339)

Les instruments de couverture concernent essentiellement les instruments de couverture de change.

2.3 État de la situation financière consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2023	31/12/2022
ACTIFS NON COURANTS			
Écart d'acquisition		406 722	413 938
Autres actifs incorporels		28 682	31 568
Actifs corporels		746 880	730 492
Actifs financiers non courants		15 120	10 971
Impôts différés actifs		44 193	50 912
Autres actifs non courants		85	165
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 241 682	1 238 046
ACTIFS COURANTS			
Stocks		437 323	400 298
Impôts - Créances sur l'état		14 112	12 790
Clients et autres débiteurs		226 137	203 803
Trésorerie et équivalents trésorerie		139 312	144 149
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		816 884	761 040
TOTAL ACTIF		2 058 566	1 999 087
PASSIF (en milliers d'euros)			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		18 615	21 646
Primes			75 329
Actions propres		(19 638)	(20 135)
Réserves consolidées		866 704	941 394
Réserves de conversion		35 908	44 061
Autres éléments du résultat global		(6 554)	(3 599)
Résultat de la période		37 533	56 960
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		932 565	1 115 656
Intérêts ne donnant pas le contrôle		6 171	2 770
TOTAL CAPITAUX PROPRES		938 736	1 118 426
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions non courantes		52 859	50 992
Dettes financières non courantes		494 383	327 804
Autres passifs non courants		10 792	7 434
Impôts différés passifs		48 897	46 398
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		606 931	432 628
PASSIFS COURANTS			
Provisions courantes		10 054	25 211
Dettes financières courantes*		145 989	107 838
Fournisseurs et autres créditeurs		356 027	313 950
Impôt à payer		829	1 034
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		512 899	448 035
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		2 058 566	1 999 087
* Dont concours bancaires courants		21 959	6 851

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
RÉSULTAT NET	36 667	56 729
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	100 368	97 029
- Variation des impôts différés	8 765	8 552
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(11 465)	(7 489)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	134 335	154 821
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(1 835)	3 065
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	132 499	157 886
Élimination de la charge (produit) d'impôt exigible	15 318	11 998
Élimination du coût de l'endettement financier net	17 986	5 029
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(37 605)	(68 177)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	25 974	39 921
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT	154 173	146 657
Impôts payés	(17 256)	(12 916)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	136 916	133 742
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition de sociétés consolidées		
Trésorerie acquise		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(98 889)	(110 553)
Acquisition d'actifs financiers	(3 000)	
Variation des prêts et avances consentis	(67)	(1 096)
TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT	(101 956)	(111 649)
Trésorerie cédée		
Cession de sociétés consolidées		
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 182	884
Cession d'actifs financiers		
TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT	2 182	884
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	(99 774)	(110 764)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	4 106	
Réduction de capital suite à l'OPRA	(204 552)	
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(7 996)	(15 418)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	(208 441)	(15 418)
Émission d'emprunts long terme	267 585	89 728
Émission d'emprunts court terme	621	2 105
Remboursement d'emprunts long terme	(23 555)	(3 552)
Remboursement d'emprunts court terme	(79 445)	(166 234)
Intérêts financiers nets versés	(17 986)	(5 029)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	147 221	(82 982)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	(61 220)	(98 400)
Incidence des variations de taux de change (D)	3 643	(1 363)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	490	(654)
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	(19 945)	(77 440)
Trésorerie au 1er janvier (E)	137 298	214 736
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	117 353	137 298
Trésorerie et équivalents de trésorerie	139 312	144 149
Concours bancaires courants	(21 959)	(6 851)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	117 353	137 298

2.5 État des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital social (Note 3.4.3.1)	Primes liées au capital (Note 3.4.3.2)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2022	21 646	75 329	(19 480)	908 804	28 629	(8 595)	44 048	1 050 383	3 110	1 053 493
Résultat de l'exercice N (a)							56 960	56 960	(231)	56 729
Écarts de conversion (b)					15 432			15 432	(143)	15 289
Paiements en actions				1 354				1 354		1 354
Retraitement des actions propres			(655)	(39)				(694)		(694)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)						3 793		3 793		3 793
Affectation résultat N-1				44 048			(44 048)			
Dividendes distribués				(15 418)				(15 418)		(15 418)
Retraitement des instruments financiers (d)						1 204		1 204	35	1 238
Divers				2 643				2 643		2 643
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2022	21 646	75 329	(20 135)	941 394	44 061	(3 599)	56 960	1 115 656	2 770	1 118 426
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)					15 432	4 996	56 960	77 388	(339)	77 048
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2023	21 646	75 329	(20 135)	941 394	44 061	(3 599)	56 960	1 115 656	2 770	1 118 426
Résultat de l'exercice N (a)							37 533	37 533	(866)	36 667
Écarts de conversion (b)					(8 153)			(8 153)	160	(7 993)
Paiements en actions				2 302				2 302		2 302
Augmentation de capital									4 102	4 102
Réduction de capital suite à l'OPRA	(3 030)	(75 329)		(126 193)				(204 552)		(204 552)
Retraitement des actions propres			497	43				540		540
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)						3 793		3 793		3 793
Affectation résultat N-1				56 960			(56 960)			
Dividendes distribués				(7 996)				(7 996)		(7 996)
Retraitement des instruments financiers (d)						1 150		1 150	5	1 155
Divers				191				191		191
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2023	18 615		(19 638)	866 704	35 908	(6 554)	37 533	932 565	6 171	938 736
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)					(8 153)	(2 955)	37 533	26 425	(701)	25 723