

RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2026

A decorative horizontal bar at the bottom of the page, composed of three segments: orange on the left, blue in the middle, and dark blue on the right.



Le Groupe LISI annonce une amélioration significative de ses résultats au 1^{er} semestre 2026 en avance par rapport au plan de marche

- Croissance du chiffre d'affaires portée par la forte activité dans l'ensemble des segments du marché aéronautique,
- Amélioration de la rentabilité **en avance par rapport au plan de marche** : marge opérationnelle courante de 11,3 %, soutenue par des gains de productivité significatifs et la montée en valeur du portefeuille produits dans les deux divisions,
- Résultat opérationnel courant (EBIT) semestriel supérieur à 100 M€ pour la première fois,
- Free Cash Flow d'exploitation toujours positif, avec des investissements capacitaires et des stocks dimensionnés pour accompagner l'accélération de l'activité de la division LISI AEROSPACE et sécuriser ainsi les livraisons clients.
- Objectifs 2026 confirmés compte tenu de projets à fort enjeu : amélioration pour le quatrième exercice consécutif des indicateurs financiers de référence dont le résultat opérationnel courant, ainsi que, une nouvelle fois, la génération d'un Free Cash Flow* positif.

Paris, le 23 juillet 2026 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2026. 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 ce jour.

6 mois clos le 30 juin		S1 2026	S1 2025 ¹	Variation
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	942,9	891,7	+ 5,7 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	148,3	133,1	+ 11,4 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	106,2	86,5	+ 22,8 %
Marge opérationnelle courante	%	11,3 %	9,7 %	+ 1,6 pt
Résultat de la période publié attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	62,4	38,5	+ 62,1 %
Résultat dilué par action	€	1,34	0,83	+ 67,5 %
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	119,4	88,8	+ 30,6 M€
Investissements industriels nets	M€	- 48,0	- 52,7	- 4,7 M€
Free Cash Flow d'exploitation ²	M€	5,9	- 14,3	+ 20,2 M€
Principaux éléments de la situation financière				
		S1 2026	31/12/2025	
Endettement financier net	M€	265,1	233,7	+ 31,4 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	23,2 %	21,4 %	+ 1,8 pt

¹ En application de la norme IFRS 5 les chiffres 2025 ont été retraités consécutivement à la cession de la division LISI MEDICAL le 31 octobre 2025

² Free Cash Flow d'exploitation : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR

Commentaires sur l'activité du semestre

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2026	2025*	2026 / 2025	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	468,0	442,0	+ 5,9 %	+ 10,9 %
2 ^{ème} trimestre	474,9	449,7	+ 5,6 %	+ 7,0 %
6 mois clos le 30 juin	942,9	891,7	+ 5,7 %	+ 9,2 %

* Les données consolidées de 2025 ne tiennent pas compte du chiffre d'affaires de LISI MEDICAL pour le premier trimestre 2025 qui s'élevait à 44,7 M€ et pour le deuxième trimestre à 42,4 M€.

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026 s'élève à 942,9 M€, en hausse de + 5,7 % par rapport à la même période de 2025 et tient compte des éléments suivants :

- un impact de change moyen négatif de - 28,2 M€ (3,0 % du chiffre d'affaires), qui résulte essentiellement de l'affaiblissement du taux moyen du dollar américain par rapport à l'euro ;
- un effet de périmètre de + 3,3 M€ (0,4 % du chiffre d'affaires) lié à l'acquisition de la société LISI AUTOMOTIVE Hungary le 30 septembre 2025 ;
- un effet de périmètre de - 5,6 M€ (0,6 % du CA) lié à la sortie de la société Ankit (Inde) du périmètre LISI AEROSPACE le 31 décembre 2025.

Retraité des variations des devises et de périmètre sur les six premiers mois de l'année, la croissance organique s'est maintenue à un niveau élevé de + 9,2 % du chiffre d'affaires.

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 148,3 M€, en augmentation de + 15,2 M€ par rapport au S1 2025. Les deux divisions y ont contribué :

- LISI AEROSPACE : fort effet volume et amélioration de la productivité industrielle. Celle-ci résulte d'une part de l'automatisation des processus de fabrication, et d'autre part des efforts de formation des nombreux recrutements de 2023 et 2024,
- LISI AUTOMOTIVE : progrès dans la réduction structurelle du point mort, combiné à la poursuite du repositionnement de l'offre vers des produits à plus forte valeur ajoutée.

La marge d'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 15,7 % du chiffre d'affaires (14,9 % au S1 2025 qui avait bénéficié des dernières répercussions de l'inflation dans les prix de vente).

L'effet net des dotations et reprises de provisions de + 4,3 M€, au premier semestre 2026, est principalement dû à la reclassification d'une provision sans effet sur le résultat opérationnel courant.

En conséquence, le résultat opérationnel courant (EBIT) semestriel est, pour la première fois dans l'histoire du Groupe, supérieur à 100 M€ et s'établit à 106,2 M€ en augmentation de + 22,8 % par rapport au premier semestre 2025, soit une marge opérationnelle courante de 11,3 % contre 9,7 % au S1 2025.

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à - 23,0 M€ contre - 3,4 M€ au S1 2025. Ils correspondent essentiellement aux coûts liés au transfert d'activité du site de Puisieux (France) vers d'autres sites de la division LISI AUTOMOTIVE (cf. communiqué du 23 avril 2026 relatif au premier trimestre).

Le résultat financier s'établit à - 2,7 M€ (- 40,0 M€ au S1 2025). 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 pour **+ 3,7 M€** contre - 29,1 M€ au S1 2025 ;
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme pour **- 8,9 M€** (- 13,1 M€ au S1 2025) ;
- les gains sur les placements de la trésorerie courante pour **+ 2,5 M€** (+ 2,2 M€ au S1 2025).

Le taux d'impôt sur les sociétés ressort à 23,8 %, en ligne avec les taux historiques constatés par le Groupe.

Le résultat net s'élève à 62,4 M€ (soit 6,6 % du chiffre d'affaires), à comparer à 38,5 M€ (4,3 % du chiffre d'affaires) au S1 2025.

Le Free Cash Flow d'exploitation est positif à 5,9 M€, porté par l'augmentation de la capacité d'autofinancement.

A 119,4 M€, la capacité d'autofinancement est en augmentation par rapport à la même période de l'exercice précédent (+ 30,6 M€) et représente 12,7 % du chiffre d'affaires. Elle permet de financer l'intégralité du besoin de financement des programmes d'investissements de 48,0 M€. Ces derniers sont essentiellement consacrés à la poursuite des initiatives stratégiques visant à mettre en œuvre des programmes industriels pluriannuels, développer de nouveaux produits et de nouvelles technologies.

Le besoin en fonds de roulement se situe à 84 jours de chiffre d'affaires (75 jours au 31 décembre 2025) avec des stocks exprimés en nombre de jours de chiffre d'affaires en augmentation (109 jours contre 99 jours au 31 décembre 2025). Ces stocks sont principalement constitués de matières premières et d'encours de fabrication destinés assurer les augmentations de production des mois à venir pour faire face à la forte hausse de demande des principaux clients dans la division LISI AEROSPACE.

Tenant compte de ces éléments et conformément aux objectifs fixés, le Free Cash Flow d'exploitation est positif et s'établit à 5,9 M€ (0,6 % du chiffre d'affaires).

Structure financière solide caractérisée par un niveau d'endettement du Groupe historiquement faible

L'endettement financier net ressort à 265,1 M€ au premier semestre 2026 dont 123,3 M€ de dette liée à des contrats de locations (IFRS 16). Il représente 23,2 % des fonds propres et 1,0x l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA annualisé). Il se situe nettement en dessous des covenants autorisés par les partenaires bancaires fixé à, respectivement, 120 % des fonds propres et 3,5x l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA annualisé).

LISI AEROSPACE (70 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Croissance significative du chiffre d'affaires portée par la forte activité dans l'ensemble des segments du marché aéronautique et la prise de parts de marché,
- Amélioration de la productivité industrielle après le niveau élevé de recrutements des dernières années et le déploiement des plans d'optimisation des flux de production,
- Free Cash-Flow d'exploitation positif dans une phase de hausse des stocks d'encours de fabrication pour répondre à la forte augmentation de la demande des principaux clients de la division.

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2026	2025	2026 / 2025	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	325,1	294,4	+ 10,4 %	+ 17,6 %
2 ^{ème} trimestre	338,1	306,5	+ 10,3 %	+ 13,1 %
6 mois clos le 30 juin	663,2	600,8	+ 10,4 %	+ 15,8 %

Marché aéronautique

Le trafic aérien mondial ainsi que le fret sont bien orientés sur le semestre malgré la crise du détroit d'Ormuz.

Le marché aéronautique mondial commercial demeure solide avec des perspectives de long terme toujours favorables, ce qui se traduit par un volume élevé de commandes enregistrées chez les principaux constructeurs. La demande des compagnies aériennes reste supérieure à l'offre des avionneurs.

Les cadences de production poursuivent leur hausse pour la famille Airbus A320 (66 appareils / mois actuellement, avec un objectif de 75 appareils / mois en 2027) ainsi que pour le programme A350. Du côté de Boeing, la montée en cadences de production des B737 MAX et B787 s'est concrétisée. La bonne tenue des segments des hélicoptères et de la défense, qui représentent respectivement 10 et 15 % de l'activité de la division, contribue par ailleurs à soutenir la demande globale.

Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE atteint le niveau record de 663,2 M€ au premier semestre 2026, en augmentation de + 10,4 % par rapport à la base déjà élevée du premier semestre 2025.

En progrès de + 23,7 %, le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 de l'activité « Fixations » aux Etats-Unis affiche la plus forte hausse ; elle bénéficie de la montée en cadence de Boeing. Les activités « Fixations » en Europe et « Composants de Structure » connaissent également une belle croissance, affichant respectivement + 10,7 % et + 11,2 % par rapport au premier semestre 2025.

Retraité de l'effet des devises et du changement de périmètre lié à la sortie de la société Ankit (Inde) au 31 décembre 2025, le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE affiche une croissance organique toujours soutenue de + 15,8 % au premier semestre 2026.

Résultats records

La division bénéficie des hausses de volume, des prises de parts de marché, des initiatives d'extension des gammes de produits à forte valeur ajoutée, de l'amélioration de la productivité industrielle après la première phase de forts recrutements des exercices précédents et de l'optimisation continue des flux de production.

La marge d'excédent brut d'exploitation courant progresse ainsi de + 1,3 point par rapport au S1 2025 et s'élève à 18,4 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel courant (EBIT) s'établit à 97,3 M€. Le levier opérationnel est particulièrement fort, porté par l'amélioration de la productivité industrielle (chiffre d'affaires : + 10,4 %, résultat opérationnel courant (EBIT) : + 30,7 %). La marge opérationnelle courante augmente de + 2,3 points par rapport au S1 2025 et s'établit à 14,7 % du chiffre d'affaires de la division.

Le Free Cash Flow d'exploitation progresse par rapport au premier semestre (6,6 M€ au 30 juin 2026 contre 1,4 M€ au 30 juin 2025), malgré une augmentation des stocks d'encours liée à la montée en cadence de la production.

Les investissements s'établissent à 37,1 M€ (31,9 M€ en 2025), destinés en priorité à accompagner la montée en capacité de production et gagner en productivité industrielle face à une demande clients soutenue.

LISI AUTOMOTIVE (30 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Contraction de la production mondiale des principaux clients de la division,
- Gains de parts de marché liés à la bonne dynamique de la prise de commandes des nouveaux produits,
- Effets temporaires liés à la réorganisation industrielle consécutive à l'arrêt des activités de fabrication du site de Puiseux-Pontoise (France).

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2026	2025	2026 / 2025	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	143,0	148,3	- 3,5 %	- 2,6 %
2 ^{ème} trimestre	136,9	143,8	- 4,8 %	- 6,3 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	279,9	292,1	- 4,2 %	- 4,4 %

Marché automobile

Les **immatriculations mondiales** de véhicules légers accusent un repli de - 3,9 % au premier semestre 2026 par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ce recul est particulièrement marqué en Chine (- 22,7 %) et dans la zone NAFTA (Canada, États-Unis, Mexique) à - 2,1 %. La zone Europe affiche quant à elle une progression de + 6,1 %.

Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE s'élève à 279,9 M€ au premier semestre 2026, en recul de - 4,2 % par rapport à la même période de 2025.

Retraité de l'effet des devises et du changement de périmètre lié à l'intégration de la société LISI AUTOMOTIVE Hungary en octobre 2025, la baisse est de - 4,4 % au premier semestre 2026 et tient compte :

- ✓ d'un recul de - 2,5 % de la **production mondiale** des clients constructeurs de la division ;
- ✓ d'une stratégie résolument maintenue de repositionnement du portefeuille produits vers des familles de produits à plus forte valeur ajoutée, initiée il y a plusieurs années. Cette orientation se concrétise par des prises de commandes de nouveaux produits qui restent particulièrement dynamiques, représentant 12,2 % du chiffre d'affaires sur le semestre.

La division poursuit son expansion sur les segments porteurs et rentables (systèmes de freinage, électromobilité, habillage intérieur, goulotte de câblage). Elle démontre son agilité dans l'adaptation des gammes de produits et une exécution opérationnelle solide.

Résultats

La mise en œuvre de la réorganisation industrielle liée à l'arrêt et au transfert des activités de fabrication du site de Puiseux-Pontoise (France) vers d'autres sites de la division se déroule conformément au plan mais engendre temporairement des hausses de stocks.

Les indicateurs financiers de la division affichent néanmoins une bonne résilience grâce notamment à la poursuite disciplinée des actions d'optimisation des coûts fixes.

La marge d'excédent brut d'exploitation courant s'établit ainsi à 10,3 % (11,1 % au S1 2025), et la marge opérationnelle atteint 4,2 % (4,9 % au S1 2025). Le résultat opérationnel courant (EBIT) s'établit à 11,8 M€ (14,3 M€ au S1 2025).

Le Free Cash Flow d'exploitation de la période est négatif à - 2,7 M€ (+ 5,0 M€ au S1 2025), impacté principalement par la constitution temporaire de stocks inhérente au processus de transfert des activités de fabrication du site de Puiseux-Pontoise (France) vers d'autres entités de la division.

La division a par ailleurs maintenu un niveau d'investissement soutenu sur le semestre (10,8 M€) afin d'assurer la poursuite du développement des nouveaux produits et l'amélioration de la productivité industrielle.

PERSPECTIVES ET OBJECTIFS 2026 / 2027 DU GROUPE LISI

LISI AEROSPACE

Le marché aéronautique reste particulièrement favorable sur l'ensemble des plateformes civiles. Les segments des hélicoptères et de la défense confirment également leur excellente dynamique. La prise de parts de marché auprès des grands clients stratégiques, notamment grâce au renouvellement de contrats majeurs en 2025 et 2026, accentue cette progression. De plus, le carnet à livrer de LISI AEROSPACE pour 2026 et 2027 reste très solide. Les points d'attention portent donc sur :

- la mise en place des capacités de production supplémentaires (activité « Fixations ») et l'amélioration de la productivité industrielle (activité « Composants de Structure »), afin de répondre à la croissance de la demande ;
- la capacité à accroître les volumes de production tout en maîtrisant la structure de coûts et les niveaux de stocks. L'objectif est de satisfaire les besoins des clients et d'assurer la continuité des programmes dans un contexte de fortes tensions persistantes sur l'ensemble de la *supply chain* aéronautique.

LISI AUTOMOTIVE

LISI AUTOMOTIVE poursuit les actions structurelles engagées depuis plusieurs années, avec deux priorités : le positionnement sur les nouveaux véhicules et l'adaptation de la structure de coûts fixes. Ces efforts visent à préserver la compétitivité de la division et sa capacité de rebond dans un marché automobile mondial en profonde mutation, sur les plans concurrentiels, géographiques et technologiques.

Les priorités du second semestre s'articulent autour de deux axes majeurs :

- l'avancement du projet de réorganisation industrielle engagé sur le site de Puiseux-Pontoise (France). Celui-ci comprend le transfert des productions vers les autres sites de l'activité « Solutions Clippées », ainsi que celui des équipes commerciales et du bureau d'études vers le site LISI AEROSPACE de Saint-Ouen l'Aumône,
- la finalisation de l'intégration opérationnelle et fonctionnelle de LISI AUTOMOTIVE Hungary à Győr, accompagnée du renforcement des capacités industrielles sur les sites de la division en Chine, au Mexique et au Maroc.



Groupe LISI

Le Groupe réaffirme son ambition d'améliorer pour la quatrième année consécutive en 2026 ses indicateurs financiers de référence, au premier rang desquels le résultat opérationnel courant (EBIT), ainsi que de dégager un Free Cash Flow d'exploitation positif.

Les initiatives stratégiques transverses de plus long terme engagées par le Groupe - automatisation, robotisation, digitalisation, nouveaux produits, investissements capacitaires, rationalisation de l'empreinte géographique - soutiendront le renforcement des capacités de production, la montée en valeur du portefeuille et l'amélioration de la productivité. Compte tenu de leurs délais de mise en œuvre, des courbes d'apprentissage et de la nécessité d'adapter les ressources industrielles au développement des programmes, leur déploiement pourrait ponctuellement modérer l'effet de levier opérationnel sans remettre en cause la solidité de la trajectoire engagée.

S'appuyant sur des fondamentaux financiers solides, le Groupe LISI confirme sa capacité à renforcer dans la durée ses positions mondiales dans ses activités à forte valeur ajoutée.

Publication information financière semestrielle du Groupe LISI

1	Les états financiers intermédiaires consolidés résumés	3
1.1	Compte de résultat résumé consolidé	3
1.2	Etat du résultat global résumé consolidé	4
1.3	Etat résumé de la situation financière consolidée	5
1.4	Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé	6
1.5	Etat résumé des capitaux propres consolidés	8

2	Annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	9
2.1	Entité présentant les états financiers	9
2.2	Déclaration de conformité	9
2.3	Principes comptables	9
2.4	Faits marquants de l'exercice, événements survenus après la clôture semestrielle et prise en compte des risques liés au climat	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	21
2.8	Autres informations	23
2.9	Taux des devises employés par les filiales étrangères	26
2.10	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	27
2.11	Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel	28

1 Les états financiers intermédiaires consolidés résumés

1.1 Compte de résultat résumé consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	30/06/2025 *
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES		942 879	891 689
Variation stocks produits finis et en-cours		27 714	14 390
Total production		970 593	906 078
Autres produits		18 282	29 308
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS		988 875	935 386
Consommations		(276 424)	(266 979)
Autres achats et charges externes		(212 594)	(207 019)
Impôts et taxes		(7 679)	(7 707)
Charges de personnel (y compris intérimaires)		(343 838)	(320 567)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)		148 340	133 114
Amortissements		(46 404)	(46 501)
Dotations nettes aux provisions		4 257	(155)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)		106 193	86 458
Charges et produits opérationnels non courants	2.7.1	(23 023)	(3 443)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		83 169	83 015
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	(6 477)	(10 820)
<i>Produits de trésorerie</i>	2.7.2	2 613	2 289
<i>Charges de financement</i>	2.7.2	(9 090)	(13 109)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	3 739	(29 147)
<i>Autres produits financiers</i>	2.7.2	20 892	12 291
<i>Autres charges financières</i>	2.7.2	(17 152)	(41 438)
Impôts (dont CVAE)	2.7.3	(19 143)	(11 136)
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		61 288	31 912
Résultat des activités cédées net d'impôt	2.5.1		6 798
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		61 288	38 710
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société		62 437	38 506
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(1 149)	204
RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :	2.7.4	1,36	0,84
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :	2.7.4	1,34	0,83

* En application de la norme IFRS 5, le résultat des activités cédées est présenté sur la ligne distincte du compte de résultat « Résultat des activités cédées, net d'impôt ». Les données comparatives 2025 concernant la cession de LISI MEDICAL intervenue le 31 octobre 2025 ont été retraitées pour se conformer à cette présentation. L'impact de l'application de la norme IFRS 5 sur les données publiées au 30 juin 2025 est présenté en note 2.5.

1.2 Etat du résultat global résumé consolidé

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	61 288	38 710
Éléments non recyclables en résultat		
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (part brute)	(1 547)	(443)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (effet impôt)	90	
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		
Écarts de change résultant des activités à l'étranger	14 312	(46 516)
Instruments de couverture (part brute)	(701)	2 736
Instruments de couverture (effet impôt)	177	(698)
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT	12 331	(44 921)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE	74 290	(6 212)
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	74 782	(6 086)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(491)	(125)

1.3 Etat résumé de la situation financière consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
ACTIFS NON COURANTS			
Écart d'acquisition	2.6.1.1	322 622	318 031
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	24 054	24 731
Actifs corporels	2.6.1.3	703 020	676 426
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	52 982	50 852
Impôts différés actifs		49 206	48 067
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 151 884	1 118 107
ACTIFS COURANTS			
Stocks	2.6.2.1	517 780	460 682
Impôts - Créances sur l'état		16 473	12 770
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	292 602	241 518
Trésorerie et équivalents trésorerie		246 756	270 437
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		1 073 612	985 407
Actifs détenus en vue de la vente			13 498
TOTAL ACTIF		2 225 496	2 117 012
PASSIF (en milliers d'euros)			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	2.6.3	18 615	18 615
Actions propres	2.6.3	(19 742)	(19 796)
Réserves consolidées	2.6.3	1 055 442	934 762
Réserves de conversion	2.6.3	28 833	14 521
Autres éléments du résultat global	2.6.3	(4 961)	(2 981)
Résultat de la période	2.6.3	62 437	139 724
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	2.6.3	1 140 619	1 084 843
Intérêts ne donnant pas le contrôle		2 598	6 175
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 143 217	1 091 018
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions non courantes	2.6.4	63 046	71 956
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	350 500	395 118
Autres passifs non courants		12 293	14 054
Impôts différés passifs		38 940	41 844
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		464 780	522 972
PASSIFS COURANTS			
Provisions courantes	2.6.4	27 706	5 753
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	161 307	109 040
Fournisseurs et autres créditeurs		414 164	359 771
Impôt à payer		14 322	24 027
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		617 499	498 591
Passifs directement liés aux groupes d'actifs détenus en vue de la vente		—	4 431
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		2 225 496	2 117 012
* Dont concours bancaires courants		20 388	14 682

1.4 Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
RÉSULTAT NET	61 288	38 710
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non courantes	46 384	45 934
- Variation des impôts différés	(4 466)	(4 324)
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	15 795	8 967
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	119 001	89 287
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	411	(501)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	119 410	88 787
Élimination de la charge (produit) d'impôt exigible	23 608	17 775
Retraitement des éléments financiers (intérêts et change)	7 202	29 720
Incidence de la variation des stocks	(54 561)	(42 200)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	2 775	(17 025)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT	98 436	77 056
Impôts payés	(37 384)	(8 924)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	61 052	68 133
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(58 610)	(53 322)
Acquisition d'actifs financiers	(2 003)	(5 000)
Variation des prêts et avances consentis	(24)	–
TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT	(60 637)	(58 322)
Produits de cession de filiales nets de la trésorerie cédée	6 415	(6 671)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10 628	619
TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT	17 042	(6 053)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	(43 594)	(64 377)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(21 305)	(17 897)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	(21 305)	(17 897)
Émission d'emprunts long terme	40 966	41 573
Émission d'emprunts court terme	802	1 702
Remboursement d'emprunts long terme	(1 424)	640
Remboursement d'emprunts court terme	(60 618)	(59 018)
Intérêts financiers nets versés	(7 200)	(12 183)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	(27 473)	(27 287)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	(48 778)	(45 184)
Incidence des variations de taux de change (D)	1 879	(12 445)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D)	54	644
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	(29 387)	(53 230)
Trésorerie au 1er janvier (E)	255 754	152 270
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	226 368	99 040
Trésorerie et équivalents de trésorerie	246 756	255 248
Concours bancaires courants	(20 388)	(156 208)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	226 368	99 040

L'incidence de la variation du Besoin en Fonds de Roulement sur la trésorerie se présente de la façon suivante :

en milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Incidence de la variation des stocks	(54 561)	(42 200)
Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs	(47 911)	(44 586)
Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	50 686	27 560
Incidence de la variation des impôts	(13 776)	8 851
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(65 562)	(50 375)

L'excédent de trésorerie d'exploitation (Free Cash Flow) se détaille comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Capacité d'autofinancement	119 410	88 787
Investissements industriels nets	(47 982)	(52 705)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(65 562)	(50 375)
EXCÉDENT DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION (FREE CASH FLOW)	5 866	(14 293)

1.5 Etat résumé des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital social (Note 2.6.3)	Primes liées au capital	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 2025	18 615	-	(20 080)	891 754	59 635	(6 295)	56 006	999 633	6 567	1 006 200
Résultat de l'exercice N (a)	-	-	-	-	-	-	38 506	38 506	204	38 710
Écarts de conversion (b)	-	-	-	-	(46 171)	-	-	(46 171)	(345)	(46 516)
Palements en actions	-	-	-	989	-	-	-	989	-	989
Retraitement des actions propres	-	-	689	283	-	-	-	972	-	972
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)	-	-	-	-	-	(443)	-	(443)	-	(443)
Affectation résultat N-1	-	-	-	56 006	-	-	(56 006)	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(17 897)	-	-	-	(17 897)	-	(17 897)
Retraitement des instruments financiers (d)	-	-	-	-	-	2 022	-	2 022	16	2 038
Divers	-	-	-	(38)	-	-	-	(38)	-	(38)
CAPITAUX PROPRES AU 30 juin 2025	18 615	-	(19 391)	931 104	13 464	(4 716)	38 506	977 574	6 441	984 014
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)	-	-	-	-	(46 171)	1 579	38 506	(6 086)	(125)	(6 212)
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2026	18 615	-	(19 796)	934 758	14 521	(2 981)	139 724	1 084 843	6 175	1 091 018
Résultat de l'exercice N (a)	-	-	-	-	-	-	62 437	62 437	(1 149)	61 288
Écarts de conversion (b)	-	-	-	-	14 312	-	-	14 312	670	14 983
Palements en actions	-	-	-	2 107	-	-	-	2 107	-	2 107
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 053)	(3 053)
Retraitement des actions propres	-	-	54	262	-	-	-	316	-	316
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)	-	-	-	-	-	(1 456)	-	(1 456)	-	(1 456)
Affectation résultat N-1	-	-	-	139 724	-	-	(139 724)	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(21 305)	-	-	-	(21 305)	-	(21 305)
Retraitement des instruments financiers (d)	-	-	-	-	-	(511)	-	(523)	(13)	(523)
Divers	-	-	-	(124)	-	-	-	(124)	(31)	(155)
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2026	18 615	-	(19 742)	1 055 442	28 833	(4 961)	62 437	1 140 619	2 598	1 143 217
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)	-	-	-	-	14 312	(1 967)	62 437	74 782	(491)	74 290

2 Annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

2.1 Entité présentant les états financiers

Les états financiers consolidés du Groupe LISI pour le premier semestre 2026 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 deux marchés : l'aéronautique et l'automobile.

2.2 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés 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 2026 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 2025, tels que présentés dans le document d'enregistrement universel 2025.

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 23 juillet 2026.

2.3 Principes comptables

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1er janvier 2026

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 2025.

Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Classification et évaluation des instruments financiers

L'IASB a publié en mai 2024 des amendements à IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026, qui précisent notamment les critères de classification des actifs et passifs financiers assortis de clauses contractuelles liées à des caractéristiques ESG au regard du test SPPI (Solely Payments of Principal and Interest).

Le Groupe a procédé à une revue de ces amendements au regard de ses actifs et passifs financiers, ainsi que de ses contrats en cours.

Comme indiqué au chapitre 4 « Rapport de durabilité » du Document d'Enregistrement Universel (§4.3.5 « Financement à impact »), le Groupe LISI a contracté depuis 2022 huit emprunts à impact, pour un nominal cumulé de 112,5 M€, dont le taux d'intérêt fait l'objet d'une bonification contractuelle (de 0,03 % à 0,20 % selon les emprunts) en cas d'atteinte de critères RSE (émissions de CO₂, note EcoVadis, taux de fréquence des accidents du travail). Ce mécanisme constitue exclusivement un avantage de taux, plafonné et sans possibilité de majoration. Un tel mécanisme unilatéral et borné ne modifie pas significativement les flux de trésorerie contractuels des emprunts concernés par rapport à un instrument dépourvu d'une telle clause, et ne remet donc pas en cause le traitement actuel.

Cette analyse n'a donc pas mis en évidence d'impact significatif sur les modalités de classification ou d'évaluation des instruments financiers du Groupe, ni sur les capitaux propres consolidés.

En conséquence, l'application de ces amendements n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2026.

Nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure approuvées par l'Union Européenne

Aucune norme, interprétation ou amendement à des normes existantes n'a été appliqué par le Groupe par anticipation dans les comptes au 30 juin 2026.

La norme IFRS 18, applicable à compter du 1er janvier 2027 et relative à la présentation et aux informations à fournir dans les états financiers, fait actuellement l'objet d'une analyse par le Groupe afin d'en anticiper les modalités de mise en œuvre et d'en évaluer les impacts potentiels.

Directive Pilier 2

Les travaux en cours de l'OCDE concernent notamment l'instauration d'un taux minimum mondial d'imposition de 15 % sur les bénéfices des entreprises multinationales entrant dans le champ d'application du dispositif. Ce dispositif (« règles GloBE du Pilier 2 ») devient réalité par l'inclusion dans la Loi de finances pour 2024 d'un nouveau chapitre entier dans le Code général des impôts mettant en œuvre ces mesures qui s'appliquent à compter de 2024.

Sont concernés, sauf exceptions, les groupes ayant un chiffre d'affaires d'au moins 750 millions d'euros. Ces derniers doivent calculer un taux effectif d'imposition (TEI) dans chacun de leur pays d'implantation. Pour déterminer ce TEI par pays, des agrégats et points de données issus des comptes consolidés, sont nécessaires. Le point de départ est le reporting package des groupes avant élimination des flux intra-groupes.

Si le TEI d'un pays est inférieur à 15 %, un impôt complémentaire (« Top-up tax ») est dû. Son taux sera égal à la différence entre 15 % et le TEI de ce pays. Son assiette est le résultat calculé selon les règles de l'OCDE diminué, le cas échéant, d'un revenu de routine correspondant à l'exercice d'une activité effective sur le territoire (calculé sur la base des salaires et des actifs corporels).

Dans la continuité des analyses menées en 2025, il n'a pas été identifié d'impact significatif, dans chacun des pays où le Groupe LISI est implanté, en terme de charge d'impôt supplémentaire liée à cette réforme sur le 1er semestre 2026.

2.4 Faits marquants de l'exercice, événements survenus après la clôture semestrielle et prise en compte des risques liés au climat

Faits marquants

La division LISI AUTOMOTIVE a annoncé le 21 janvier 2026 aux instances représentatives du personnel de LISI AUTOMOTIVE une réorganisation industrielle de l'activité Fixations Clippées qui doit conduire au transfert de la production de l'usine de Puiseux (France) sur d'autres sites industriels de la division. Cette réorganisation industrielle impacte le résultat non courant de la période à hauteur de 21,1 M€.

Événements survenus après la clôture semestrielle

Aucun événement n'a été constaté après la clôture semestrielle.

Prise en compte des risques relatifs au climat, à l'eau et à la biodiversité

L'atténuation du changement climatique implique de réduire les émissions de gaz à effet de serre à chaque étape, de la production à l'utilisation des produits. Pour LISI, cela signifie limiter l'empreinte carbone de ses activités, de sa chaîne de valeur et de ses produits.

La prise en compte des risques et enjeux liés au climat, à l'eau et à la biodiversité n'ont pas eu, à ce stade, d'impacts matériels sur les principaux jugements et estimations nécessaires à l'établissement des états financiers.

2.5 Périmètre de consolidation

2.5.1 Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2026

Cession de ANKIT Fasteners Pvt Ltd

Dans la continuité du contrat de cession (*Share Purchase Agreement*) qui a été signé le 17 décembre 2025, Le Groupe a finalisé le processus de cession de la société ANKIT Fasteners Pvt Ltd, détenue à 53,8 % par le Groupe le 12 mars 2026 pour un prix de vente de 6,4 M€.

L'ensemble des actifs et passifs destinés à la cession comptabilisés selon IFRS 5 au 31/12/2025 ont été sortis conduisant à un impact négatif de 1,2m€ liés essentiellement au recyclage des réserves de conversion.

Cession de LISI MEDICAL

Le groupe LISI a cédé le 31 octobre 2025 les sociétés de la division LISI MEDICAL.

Le traitement comptable de la cession a été soumis à l'application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » au 31/12/2025. Afin d'assurer une lecture claire de la performance des activités poursuivies, le compte de résultat du 30 juin 2025 concernant les entités cédées a été retraité afin de rendre comparables les données publiées sur le 1er semestre 2026.

: Tableau de passage du résultat du 1er semestre 2025

(en milliers d'euros)	Sortie de publié sur le 1er semestre 2025 LISI MEDICAL 30/06/2025 IFRS 5		Retraité 30/06/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	978 779	87 090	891 689
Variation stocks produits finis et en-cours	18 839	4 449	14 390
Total production	997 618	91 539	906 079
Autres produits	30 236	928	29 308
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS	1 027 853	92 467	935 387
Consommations	(292 132)	(25 153)	(266 979)
Autres achats et charges externes	(221 743)	(14 724)	(207 019)
Impôts et taxes	(8 202)	(495)	(7 707)
Charges de personnel (y compris intérimaires)	(358 456)	(37 889)	(320 567)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)	147 319	14 206	133 114
Amortissements	(52 287)	(5 786)	(46 501)
Dotations nettes aux provisions	617	772	(155)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (EBIT)	95 649	9 192	86 458
Charges et produits opérationnels non courants	(3 443)		(3 443)
RESULTAT OPERATIONNEL	92 207	9 192	83 015
Produits de trésorerie et charges de financement	(10 897)	(77)	(10 820)
Produits de trésorerie	2 289	0	2 289
Charges de financement	(13 186)	(77)	(13 109)
Autres produits et charges financiers	(29 148)	(1)	(29 147)
Autres produits financiers	12 290	(1)	12 291
Autres charges financières	(41 438)	0	(41 438)
Impôts (dont CVAE)	(13 451)	(2 315)	(11 136)
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES [A]	38 710	6 798	31 912
Résultat des activités cédées, net d'impôt		(6 798)	6 798
Résultat de cession des activités cédées			
Impôt sur cession des activités cédées			
RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES, NET D'IMPÔT [B]		(6 798)	6 798
RESULTAT DE LA PÉRIODE [A] + [B]	38 710	0	38 710
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	38 506	0	38 506
Intérêts ne donnant pas le contrôle	204		204
RESULTAT PAR ACTION (EN €) :	0,84		0,84
Dont Résultat par action des activités poursuivies			0,69
Dont Résultat par action des activités cédées			0,15
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :	0,83		0,83
Dont Résultat par action des activités poursuivies			0,69
Dont Résultat par action des activités cédées			0,15

• Tableau de flux de trésorerie : détail des flux des activités cédées sur le 1er semestre 2025

(en milliers d'euros)	30/06/2025
Résultat net	6 798
Capacité d'autofinancement	12 605
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	8 147
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements (B)	-6 098
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	-656
Incidence des variations de taux de change (D)	-2 580
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	-1 186

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

2.6.1 Actifs non courants

2.6.1.1 - Ecart d'acquisition

(en milliers d'euros)	Survaleur
ÉCART D'ACQUISITION BRUT AU 31 DÉCEMBRE 2025	318 031
Impairment sur l'exercice 2025	
ÉCART D'ACQUISITION NET AU 31 DÉCEMBRE 2025	318 031
Augmentation	
Diminution	(39)
Variations de change	4 630
ÉCART D'ACQUISITION AVANT IMPAIRMENT AU 30 JUIN 2026	322 622
Impairment au 30 juin 2026	
ÉCART D'ACQUISITION NET AU 30 JUIN 2026	322 622

L'analyse de la situation réelle du 30 juin 2026 conforte les données obtenues lors des tests de dépréciation réalisés au 31/12/2025.

Les indicateurs d'activité et de rentabilité restent en ligne par rapport aux attentes du plan stratégique validé par le Conseil d'Administration en 2025.

Le Groupe n'identifie donc pas d'indicateurs de perte de valeur sur ses écarts d'acquisition et autres actifs à long terme au 30 juin 2026.

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 2025	76 998	47 669	124 667
Acquisitions			
Cessions		(65)	(65)
Autres variations	2 173	(175)	1 998
Écarts de change	23	186	209
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2026	79 195	47 615	126 810
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025	64 528	35 453	99 981
Dotations aux amortissements	1 584	1 081	2 665
Reprises d'amortissements (cession)		(65)	(65)
Autres variations			
Écarts de change	(10)	184	174
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2026	66 102	36 653	102 755
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2026	13 093	10 963	24 054

2.6.1.3 - Actifs corporels

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

État des actifs corporels détenus en pleine propriété à la clôture

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2025	19 823	241 690	1 308 804	88 083	93 856	1 752 249
Acquisitions		30	2 044	1 413	53 224	56 711
Cessions		(37)	(16 872)	(42)	(204)	(17 155)
Autres variations		951	18 417	844	(21 971)	(1 759)
Écarts de change	33	709	7 999	118	549	9 409
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2026	19 856	243 343	1 320 392	90 416	125 454	1 799 455
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025	1 493	141 694	975 194	68 621	3 554	1 190 557
Dotations aux amortissements	47	4 186	28 403	1 633		34 269
Reprises d'amortissements (cession)		(89)	(6 277)	(34)		(6 400)
Autres variations		81	2 653	(414)	(2 660)	(347)
Écarts de change		460	5 388	110		5 958
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2026	1 540	146 332	1 005 361	69 916	894	1 224 037
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2026	18 316	97 011	315 031	20 500	124 560	575 412

Les investissements sont essentiellement consacrés à la poursuite des initiatives stratégiques visant à mettre en œuvre des programmes industriels pluriannuels, développer de nouveaux produits et de nouvelles technologies.

Le flux de cession intègre 10 M€ de matériel industriel financé en crédit-bail. La contrepartie est enregistrée sur la ligne "mise en place de nouveaux contrats" des actifs corporels IFRS 16.

b) Actifs corporels – IFRS 16

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2025		169 403	19 242	25 526	214 171
Cessions					
Mise en place nouveaux contrats et effets des modifications d'hypothèses		8 605	10 150		18 755
Écarts de change		2 278		69	2 347
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2026		181 221	29 392	25 595	236 208
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025		66 450	23 942	9 052	99 444
Dotations aux amortissements		6 791	263	2 406	9 460
Reprises d'amortissements (cession)					
Autres variations		(1 638)	(2 395)	2 749	(1 284)
Écarts de change		929	(2)	53	980
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2026		72 532	21 808	14 260	108 600
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2026		108 689	7 584	11 335	127 608

Le flux d'augmentation de 10 M€ d'installations techniques correspond au financement par crédit-bail de matériel industriel. La contrepartie est enregistrée sur la ligne "Cessions" des actifs corporels en pleine propriété.

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

a) Actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	Autres titres immobilisés	Autres actifs financiers	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2025	44 261	6 599	50 860
Acquisitions	2 003	32	2 035
Cessions		(8)	(8)
Autres variations	(752)		(752)
Actifs destinés à être cédés			
Écarts de change	736	119	855
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2026	46 248	6 742	52 990
PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2025	8		8
Provisions pour pertes de valeur			
Reprises de provisions pour pertes de valeur			
Autres variations			
Actifs destinés à être cédés			
Écarts de change			
PERTES DE VALEUR AU 30 JUIN 2026	8		8
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2026	46 240	6 742	52 982

Le groupe LISI a pris une participation minoritaire dans la société Watch Out en 2024 pour l'accompagner dans le développement d'une solution disruptive d'IA pour l'usinage entièrement autonome qui est aujourd'hui opérationnelle (cf. communiqué de presse du 21/05/2024).

Une augmentation de cette participation à hauteur de 2 M€ est constatée dans le poste "Autres titres immobilisés" sur le 1er semestre 2026.

b) Actifs et passifs financiers

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 30/06/2026		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	52 982	52 982		52 982		
Clients et autres débiteurs	292 602	292 602		292 504		98
Trésorerie et équivalents de trésorerie	246 756	246 756	246 756			
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	592 340	592 340	246 756	345 486		98
Dettes financières non courantes	350 500	350 500			350 361	139
Autres passifs non courants (hors PCA)	3 529	3 529			3 529	
Dettes financières courantes	161 307	161 307			161 307	
Fournisseurs et autres créditeurs	414 164	414 164			411 575	2 589
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	929 500	929 500			926 772	2 728

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 31/12/2025		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	50 852	50 852		50 852		
Clients et autres débiteurs	241 518	241 518		239 771		1 747
Trésorerie et équivalents de trésorerie	270 437	270 437	270 437			
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	562 807	562 807	270 437	290 623		1 747
Dettes financières non courantes	395 118	395 118			394 572	69
Autres passifs non courants (hors PCA)	6 219	6 219			6 219	
Dettes financières courantes	109 040	109 040			109 040	
Fournisseurs et autres créditeurs	359 771	359 771			359 307	464
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	870 148	870 148			869 138	1 010

c) Classification de la juste valeur par niveau hiérarchique

Classification de la juste valeur 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.

(en milliers d'euros)	30 juin 2026		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants		12 055	40 927
Clients et autres débiteurs		292 602	
Trésorerie et équivalents de trésorerie		246 756	
TOTAL ACTIFS FINANCIERS		551 413	40 927
Dettes financières non courantes		350 500	
Autres passifs non courants (hors PCA)		3 529	
Dettes financières courantes		161 307	
Fournisseurs et autres créditeurs		414 164	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS		929 500	

2.6.2 Actifs courants**2.6.2.1 - Stocks**

(en milliers d'euros)	Matières Premières	Outils et autres approvisionnements	En-cours de production de biens	Produits finis et intermédiaires	Marchandises	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2025	114 002	13 033	239 611	119 101	8 772	494 521
Écarts de change	923	78	1 304	998	137	3 440
Variations de stock	22 917	851	28 095	(381)	3 079	54 562
Autres variations	(183)	28	1 710	(1 586)	60	29
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2026	137 659	13 990	270 720	118 132	12 048	552 549
DÉPRÉCIATION AU 31 DÉCEMBRE 2025	6 875	434	14 273	11 836	419	33 839
Dotations aux provisions pour dépréciation	5 413	49	4 004	2 808	304	12 578
Reprises de provisions pour dépréciation	(3 481)	(24)	(5 966)	(2 115)	(281)	(11 867)
Écarts de change	49		60	105	4	218
DÉPRÉCIATION AU 30 JUIN 2026	8 856	459	12 371	12 634	446	34 766
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2026	128 803	13 531	258 349	105 498	11 602	517 780

La variation des stocks sur le semestre est destinée à assurer les augmentations de production des mois à venir pour faire face à la forte hausse de demande des principaux clients dans la division LISI AEROSPACE.

2.6.2.2 - Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Créances clients et comptes rattachés brutes	215 972	158 209
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(2 716)	(3 013)
CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS NETS	213 256	155 196
État - autres impôts et taxes	38 283	41 616
Organismes sociaux et personnel	849	262
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	18 896	21 461
Charges constatées d'avance	10 759	9 336
Autres	10 560	13 646
AUTRES DÉBITEURS	79 346	86 321
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	292 602	241 518

La hausse des comptes clients par rapport au 31/12/2025 s'explique essentiellement par la forte augmentation de l'activité.

2.6.3 Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 1 140,6 M€ au 30 juin 2026 contre 1 084,8 M€ au 31 décembre 2025, soit une augmentation de 55,8 M€. Cette variation prend en compte les principaux éléments suivants :

Variation en M€	30/06/2026	31/12/2025
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	62,4	139,7
Distribution de dividendes versés en mai	(21,3)	(17,9)
Actions auto-détenues et paiements en actions	2,4	5,2
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	(1,5)	2,3
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	(0,5)	1,0
Retraitements divers	(0,1)	
Écarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la variation du dollar	14,3	(45,1)
TOTAL	55,8	85,2

La variation des écarts de conversion provient essentiellement de l'impact du dollar US (cours de 1,1394 au 30/06/2026 à comparer à 1,1750 au 31/12/2025).

Capital social

Le capital social à la clôture s'établit à 18 615 325 €, se décomposant en 46 538 313 actions émises d'un nominal de 0,40 €.

2.6.4 Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Au 1er janvier 2025	Dotations (nettes des reprises)	31 décembre 2025	Au 2025	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements - Autre	Écarts de conversion	Au 30 juin 2026
Pensions et retraites	35 957	(5 310)	30 647	1 767	(2 892)			1 411		(249)	30 683
Médailles du travail	2 792	(182)	2 610	101	(47)						2 664
Risques liés à l'environnement	286	20 586	20 872		(3 260)					559	18 172
Litiges et autres risques	6 189	5 696	11 885	783	(903)	(43)			(6 485)	47	5 284
Garanties données aux clients	2 960	2 982	5 942	300							6 242
Réorganisation industrielle	442	(442)									
SOUS TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	48 627	23 329	71 956	2 951	(7 102)	(43)	1 411	(6 485)	358		63 046
Pour perte sur contrat	25		25								25
Réorganisation industrielle	6 709	(6 677)	32	20 905	(15)						20 923
Restructuration	1 091	(939)	152		(116)						36
Autres risques	7 504	(1 961)	5 543	2 479	(1 997)	(798)			1 485	7	6 720
SOUS TOTAL PROVISIONS COURANTES	15 327	(9 574)	5 753	23 384	(2 128)	(798)			1 485	7	27 706
TOTAL GÉNÉRAL	63 954	13 754	77 708	26 335	(9 231)	(841)	1 411	(5 000)	364		90 752
dont en résultat opérationnel courant				5 430	(5 184)	(841)					
dont en résultat opérationnel non courant				20 905	(4 046)						

Pensions et retraites :

Les cotisations aux régimes de retraite à cotisations définies sont constatées en charges de l'exercice durant lequel elles ont été encourues.

Dans les filiales étrangères du groupe, les régimes à prestations définies concernent principalement des plans de retraite anciens qui ont été fermés depuis.

En France, les droits au titre des indemnités de fin de carrière sont définis par la législation en vigueur ou des accords de branche lorsqu'ils sont plus favorables.

Au 30 juin 2026, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2025 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 anciens.

Suite à un accord avec la ville de Torrance (États-Unis), le Groupe a constitué une provision pour traiter le problème de pollution historique jusqu'à l'extinction sur le site de l'usine de Hi-Shear Corporation au 31/12/2025. Une reprise de provision utilisée à hauteur de 3.3 M€ a été constatée sur le 1er semestre 2026.

Litiges et autres risques :

Cette rubrique couvre des litiges ou des contentieux avec des partenaires et des prestataires. Le risque a été apprécié 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.

Un montant de 5 M€ correspondant à un risque de pénalité clients a été reclassé en Chiffre d'affaires sur la période afin d'être conforme à la norme IFRS 15.

Restructuration et réorganisation industrielle :

Il s'agit de couverture des réorganisations industrielles sur la base d'une appréciation des coûts de redéploiement de certains sites ou entités. L'appréciation des montants comptabilisés intègre les spécificités réglementaires locales.

Une provision de 20,9 M€ a été comptabilisée sur la période suite à la mise en œuvre de la réorganisation industrielle lié à l'arrêt et au transfert des activités de fabrication du site de Puiseux-Pontoise (France) vers d'autres sites de la division AUTOMOTIVE.

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). Les autres montants figurant en dotations et en reprises concernent divers risques qualité et délais clients, de qualification nouveaux produits, risques fiscaux et risques salariaux.

2.6.5 Endettement financier**2.6.5.1 - Liquidités et endettement financier net**

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Trésorerie et équivalent de trésorerie	246 756	270 437
TRÉSORERIE DISPONIBLE [A]	246 756	270 437
Concours bancaires courants [B]	20 388	14 682
TRÉSORERIE NETTE [A - B]	226 368	255 754
Crédits	364 617	376 615
Autres dettes financières	126 802	112 861
DETTES FINANCIÈRES NETTES [C]	491 419	489 476
ENDETTEMENT FINANCIER NET [D = C - A + B]	265 051	233 722
CAPITAUX PROPRES GROUPE [E]	1 140 619	1 084 843
RATIO D'ENDETTEMENT (EN %) [D / E]	23,2 %	21,4 %

L'endettement financier net ressort à 265,1 M€ au premier semestre 2026 dont 123,3 M€ de dette liée à des contrats de locations (IFRS 16). Il représente 23,2 % des fonds propres et 1,0x l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA annualisé). Il se situe nettement en dessous des covenants autorisés par les partenaires bancaires fixés à, respectivement, 120 % des fonds propres et 3,5x l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA annualisé).

2.6.5.2 - Dettes financières - Ventilation par nature

Ventilation par nature

(en milliers d'€)	30/06/2026	31/12/2025
PART NON COURANTE		
Crédits moyen terme	233 544	295 200
Dettes IFRS 16	113 493	97 643
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	3 463	2 275
SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	350 500	395 118
PART COURANTE		
Concours bancaires d'exploitation	20 388	14 682
Crédits moyen terme	131 073	81 416
Dettes IFRS 16	9 846	12 941
SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES COURANTES	161 307	109 040
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	511 808	504 158

LISI S.A. a souscrit 2 nouveaux emprunts sur la période pour un montant total de 40 M€ à échéance 2031.

2.6.5.3 - Instruments de couvertures

Instruments de couvertures à terme en devises

Les instruments de couverture de change en vie au 30 juin 2026 sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/2026		Notionnel au 30/06/2025	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	13 200	15 317	13 300	15 546
CAD	16 200	9 988	17 500	10 919
CZK	126 000	5 195	147 000	5 940
TRY			44 375	1 169
PLN	15 000	3 492	17 500	4 125
USD	366 600	321 748	30 450	25 981
TOTAL		355 741		63 680

Dans le cadre de sa politique de gestion du risque de change, le Groupe couvre son exposition aux positions en devises étrangères, principalement le dollar US. Les instruments de couverture sont souscrits à hauteur de 80 % maximum des besoins estimés, ce plafond visant à limiter le risque de sur-couverture. Les volumes et taux de change retenus s'appuient sur les hypothèses du plan stratégique à quatre ans approuvé par le Conseil d'Administration.

La juste valeur des instruments en vie au 30/06/2026 est de - 2,5 M€.

Instruments de couvertures de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, les caractéristiques des contrats de SWAP sont les suivantes :

Notionnel au 30/06/2026	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.	50 000	50 000	31/8/2023	23/3/2028	2,10 % - 4 %	Euribor 3 mois	75,7
Blanc Aéro Industries	4 983	1 821	1/2/2016	15/1/2031	0,83 %	Euribor 3 mois	(2,6)
Blanc Aéro Industries	4 983	1 821	1/2/2016	15/1/2031	0,83 %	Euribor 3 mois	(2,9)
TOTAL	59 966	53 642					70,2

Les valeurs de réalisation sont enregistrées en résultat financier.

2.7 Analyse des principaux postes du compte de résultat

2.7.1 Charges et produits opérationnels non courants

Les produits et charges non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES		
Charge nette liée aux coûts de réorganisation industrielle d'un site de la division AUTOMOTIVE situé à Puiseux *	(21 067)	
Charge nette liée à la cession de ANKIT Fasteners Pvt Ltd	(1 160)	
Charge nette liée à la cession de LISI AUTOMOTIVE Nomel		(957)
Autres charges nettes de restructuration et réorganisation	(789)	(2 449)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(7)	(36)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS	(23 024)	(3 443)

• Cf. note 2.4 - fait marquant de l'exercice

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non courants demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2025.

Les autres charges nettes de restructuration et réorganisation correspondent essentiellement à la poursuite du projet Forge 2022 et aux réorganisations industrielles de 2 sites de la division LISI AEROSPACE.

2.7.2 Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT		
Produits de trésorerie	2 537	2 169
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	76	120
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives	(6)	(50)
Charges de financement	(9 085)	(13 059)
SOUS TOTAL PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT	(6 477)	(10 820)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS		
Profits de change	20 819	6 700
Pertes de change	(14 090)	(41 438)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	(3 062)	5 548
Autres	72	43
SOUS TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	3 739	(29 147)
RÉSULTAT FINANCIER	(2 738)	(39 967)

Le résultat financier s'établit à - 2,7 M€ (- 40,0 M€ au S1 2025). 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 pour + 3,7 M€ contre - 29,1 M€ au S1 2025 ;
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme pour - 8,9 M€ (- 13,1 M€ au S1 2025) ;

- les gains sur les placements de la trésorerie courante pour + 2,5 M€ (+ 2,2 M€ au S1 2025).

Le coût du financement inclut :

- les charges d'intérêts sur emprunts calculées en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif,
- les charges d'intérêts liées à IFRS 16,
- les produits d'intérêts générés par les placements de trésorerie,
- les variations des justes valeurs des instruments financiers.

2.7.3 Charge d'impôts sur le résultat

La charge d'impôt au 30 juin 2026 s'élève à - 19,1 M€ à comparer à - 11,1 M€ pour le premier semestre 2025.

L'impôt du Groupe est calculé en utilisant les taux annuels projetés dans chaque juridiction fiscale du Groupe et corrigés des principales différences permanentes.

Le taux effectif d'impôt sur les sociétés ressort à 23,8 %, en ligne avec les taux historiques constatés par le Groupe.

2.7.4 Résultat net par action en euros

Le résultat net par action (avant dilution) est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, après déduction des actions détenues par le Groupe (actions propres). Le résultat net dilué par action est, quant à lui, calculé en retenant tous les instruments financiers donnant un accès différé au capital du Groupe

(options de souscriptions d'actions, bons de souscriptions d'actions, actions sous conditions de performance).

Les tableaux ci-après indiquent le rapprochement entre le résultat de base par action avant dilution et le résultat dilué par action :

Au 30/06/2026

En milliers d'euros

	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		46 538 313	
Actions d'autocontrôle		(561 515)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	62 437	45 976 798	1,36
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		729 325	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	62 437	46 706 123	1,34

Au 30/06/2025

En milliers d'euros

	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		46 538 313	
Actions d'autocontrôle		(821 536)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	38 506	45 716 777	0,84
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		763 700	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	38 506	46 480 477	0,83

2.8 Autres informations

2.8.1 Secteurs opérationnels – Ventilation par secteur d'activité

Le Groupe LISI présente l'information sectorielle conformément aux critères fixés par la norme IFRS 8. Les activités du Groupe se déclinent en deux secteurs d'activité, sur lesquels opèrent deux divisions :

- LISI AEROSPACE qui regroupe les activités du marché aéronautique,
- LISI AUTOMOTIVE qui regroupe les activités du marché automobile.

Les « autres » incluent principalement les activités de la société tête du Groupe.

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	Autres	TOTAL
30/06/2026				
COMPOSANTE RÉSULTAT				
Chiffre d'affaires par secteur d'activité*	663 194	279 880	(195)	942 879
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	121 811	28 961	(2 432)	148 340
Dotations aux amortissements et provisions	24 544	17 117	486	42 147
Résultat opérationnel courant (EBIT)	97 268	11 844	(2 919)	106 193
Résultat opérationnel	95 317	(9 229)	(2 919)	83 169
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	69 648	(13 415)	5 055	61 288
COMPOSANTE BILAN				
Besoin en fonds de roulement	298 696	102 494	22 692	423 882
Immobilisations nettes	790 456	386 523	(74 302)	1 102 678
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	42 428	16 159	23	58 610

*Après affectation de l'ensemble des coûts de holding division et groupe éventuellement augmenté d'une marge.

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2025					
COMPOSANTE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité*	600 837	292 074		(1 222)	891 689
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	102 484	32 310		(1 679)	133 114
Dotations aux amortissements et provisions	28 048	18 081		528	46 657
Résultat opérationnel courant (EBIT)	74 436	14 228		(2 206)	86 458
Résultat opérationnel	73 707	12 812		(3 504)	83 015
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	48 356	3 205		(19 649)	31 912
Résultat des activités cédées net d'impôt			6 798		6 798
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	48 356	3 205	6 798	(19 649)	38 710
COMPOSANTE BILAN					
Besoin en fonds de roulement	263 625	85 741	33 233	27 061	409 660
Immobilisations nettes	736 134	374 679	166 853	(89 162)	1 188 504
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	32 234	14 959	6 098	31	53 322

Après affectation de l'ensemble des coûts de holding division et groupe éventuellement augmenté d'une marge.

2.8.2 Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2026	30/06/2025 hors Medical	30/06/2025 Publié
Cadres	1 347	1 309	1 401
Agents de maîtrise	774	688	780
Employés et ouvriers	7 334	7 417	8 025
TOTAL	9 455	9 414	10 206

2.8.3 Paiements fondés en actions

La nature et les critères des plans évoqués ci-dessous sont détaillés dans le document d'enregistrement universel 2025 au chapitre 4 - Rapport de durabilité dans la partie 3 - People.

Plans d'actions gratuites

Le Conseil d'Administration du 26 février 2026 a décidé d'attribuer un nombre total de 2 500 actions à 2 salariés partant à la retraite. Ce plan sera finalisé après décision du Conseil d'Administration de février 2029.

Plans AASCP

Les cadres dirigeants ou titulaires de postes clés pour l'organisation bénéficient d'un programme international d'attribution d'actions conditionné à la performance de l'entreprise à moyen terme. Ce mode de rémunération variable permet ainsi de les associer à la création de valeur de l'entreprise sur plusieurs années.

Plan 23C25 finalisé sur le 1er semestre 2026 :

Sur proposition du Comité des rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 7 décembre 2023 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.

Le Conseil d'Administration du 26 février 2026 sur proposition du comité des rémunérations a statué sur le nombre d'actions qui ont été réellement attribuées : 128 482 actions ont été affectées aux salariés.

Des plans de même nature ont été mis en place en 2023, 2024 et 2026. Le Conseil d'Administration du 7 décembre 2023, 5 décembre 2024 et du 26 février 2026 a approuvé l'ouverture de ces nouveaux plans sous des conditions de performance comparables aux plans précédents.

Plans de fidélisation

Le Groupe LISI compte sur la contribution d'une équipe de direction expérimentée et souhaite fidéliser dans la durée ces hauts potentiels qui constituent un collectif de talents soudé et motivé. C'est dans cet objectif que des plans de fidélisation sont mis en place à destination de ces collaborateurs.

Plan DEFI finalisé sur le 1er semestre 2026 :

Le Conseil d'Administration du 26 février 2026 sur proposition du comité des rémunérations a statué sur le nombre d'actions qui ont été réellement attribuées : 134 400 actions ont été affectées aux salariés.

Le Conseil d'Administration du 4 juin 2026 a approuvé l'ouverture d'un nouveau plan "DEFI 2" sous des conditions de performance comparables.

Impact dans les comptes consolidés au 30/06/2026

La juste valeur de ces avantages est constatée dans le compte de résultat linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

Elle est constatée sur le premier semestre 2026 en charges de personnel et représente une charge de - 2,5 M€ pour les plans en cours d'attribution. 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.

Les plans dénoués sur l'exercice a impacté les comptes à hauteur de 0,3 M€ sur le semestre.

Informations relatives aux attributions d'actions en circulation au 30/06/2026

Date d'attribution des actions	Prix d'exercice en €	Nombre d'actions en circulation au 30/06/2025	Durée de vie contractuelle résiduelle
07/12/2023	Néant	171 440	Février 2027
05/12/2024	Néant	174 320	Février 2028
26/02/2026	Néant	182 940	Février 2029
04/06/2026	Néant	200 625	Février 2031
		729 325	

2.8.4 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. Concernant cette catégorie, Monsieur Emmanuel VIELLARD, Directeur Général de la société LISI S.A. a bénéficié en 2023, 2024 et 2026 d'attribution d'actions sous conditions de performance selon les mêmes modalités et conditions que les autres membres des Comités de Direction des divisions.

Concernant les plans d'attribution d'actions, les mandataires sociaux devront conserver au nominatif 20 % des actions sous conditions de performance acquises jusqu'à la cessation de leur mandat

Concernant les indemnités de fin de carrière, aucun avantage particulier n'est contractualisé au-delà de l'indemnité de départ légale.

2.8.5 Engagements

Sur une base annuelle, le Groupe établit un recensement détaillé de l'ensemble des obligations contractuelles, engagements financiers et commerciaux, obligations conditionnelles auxquels LISI S.A. et/ou ses filiales sont parties ou exposées. De manière régulière, ce recensement est actualisé par les services compétents et revu par la Direction du Groupe. Afin de s'assurer de l'exhaustivité, de l'exactitude et de la cohérence des informations issues de ce recensement, des procédures spécifiques de contrôle sont mises en œuvre, incluant notamment :

- l'examen régulier des procès-verbaux des Assemblées Générales d'actionnaires, réunions du Conseil d'Administration, des Comités rattachés pour ce qui concerne les engagements contractuels, les litiges et les autorisations d'acquisition ou de cession d'actifs ;
- la revue avec les banques et établissements financiers des sûretés et garanties ainsi que des contrats d'emprunts et tous les autres engagements bancaires ;
- la revue avec les conseils juridiques internes et externes des litiges et procédures devant les tribunaux en cours, des questions d'environnement, ainsi que de l'évaluation des passifs éventuels y afférents ;
- l'examen des rapports des contrôleurs fiscaux, et des avis de redressement au titre des exercices antérieurs ;
- l'examen avec les responsables de la gestion des risques, les agents et courtiers des compagnies d'assurance auprès desquelles le Groupe a contracté des assurances pour couvrir les risques relatifs aux obligations conditionnelles ;
- l'examen des transactions avec les parties liées pour ce qui concerne les garanties et autres engagements donnés ou reçus ;
- la revue de tous les contrats ou engagements contractuels d'une manière générale.

2.9 Taux des devises employés par les filiales étrangères

		30/06/2026		30/06/2025		31/12/2025	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,1394	1,1660	1,1720	1,1009	1,1750	1,1314
Couronne tchèque	CZK	24,2560	24,3312	24,7460	24,9568	24,2370	24,6538
Dirham marocain	MAD	10,7141	10,7729	10,5799	10,4671	10,7121	10,5530
Dollar canadien	CAD	1,6220	1,6095	1,6027	1,5500	1,6088	1,5810
Dollar de Hong Kong	HKD	8,9350	9,1302	9,2001	8,5874	9,1464	8,8217
Livre Sterling	GBP	0,8618	0,8677	0,8555	0,8410	0,8726	0,8567
Livres turques	TRY	53,1642	52,3900	46,5682	41,8575	50,4838	45,2170
Pesos mexicain	MXN	19,9030	20,3696	22,0899	21,8212	21,1180	21,6301
Roupie indienne	INR	107,8565	109,0879	100,5605	94,5137	105,5965	98,8358
Yuan	CNY	7,7314	7,9859	8,3970	7,9628	8,2262	8,1099
Zloty	PLN	4,2955	4,2507	4,2423	4,2191	4,2210	4,2367

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 1^{er} janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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.

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.

Les Commissaires aux Comptes

Schiltigheim, le 23 juillet 2026
KPMG SA
Stéphane Devin
Associé

Paris La Défense, le 23 juillet 2026
ERNST & YOUNG et Autres
Henri-Pierre Navas
Associé

2.1 Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés consolidés 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 ».

Grandvillars, le 23 juillet 2026

Emmanuel VIELLARD
Directeur Général