

# RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2025

## Le Groupe LISI a réalisé un chiffre d'affaires record de près de 980 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025 et a amélioré significativement ses principaux indicateurs financiers

- Chiffre d'affaires en croissance de + 8,3 % reflétant notamment les fortes montées en cadence dans tous les segments du marché aéronautique,
- Résultat opérationnel courant en augmentation de + 77,1 % à 95,6 M€, traduisant un fort levier opérationnel,
- Amélioration de la marge opérationnelle courante de + 3,8 points à 9,8 %, alimentée par la progression de la rentabilité de toutes les divisions,
- Free Cash Flow à - 14,3 M€ impacté par un effet de change de clôture négatif estimé à - 31,9 M€ en raison de l'affaiblissement du dollar par rapport à l'euro,
- En conséquence, les objectifs annuels tels qu'annoncés précédemment sont confirmés,
- Le Groupe a annoncé le 9 juillet 2025 être entré en discussion exclusive avec SK CAPITAL en vue de la cession de la division LISI MEDICAL.

Paris, le 24 juillet 2025 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1<sup>er</sup> semestre clos le 30 juin 2025. 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 2025	S1 2024	Variation
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires	M€	978,8	903,6	+ 8,3 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	147,3	107,2	+ 37,4 %
Résultat opérationnel courant	M€	95,6	54,0	+ 77,1 %
Marge opérationnelle courante	%	9,8 %	6,0 %	+ 3,8 pts
Résultat de la période publié attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	38,5	31,6	+ 22,0 %
Résultat dilué par action	€	0,83	0,68	+ 22,1 %
<b>Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie</b>				
Capacité d'autofinancement	M€	88,8	86,0	+ 2,8 M€
Investissements industriels nets	M€	52,7	55,5	- 2,8 M€
Free Cash Flow <sup>1</sup>	M€	- 14,3	- 13,3	- 1,0 M€
<b>Principaux éléments de la situation financière</b>				
		S1 2025	31/12/2024	
Endettement financier net	M€	519,7	488,5	+ 31,2 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	52,8 %	48,6 %	+ 4,2 pts

<sup>1</sup> **Free Cash Flow** : 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>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025 / 2024</b>	<b>A périmètre et taux de change constants</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	486,7	449,3	+ 8,3 %	+ 7,5 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	492,1	454,3	+ 8,3 %	+ 11,9 %
<b>6 mois clos le 30 juin</b>	<b>978,8</b>	<b>903,6</b>	<b>+ 8,3 %</b>	<b>+ 9,7 %</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2025 s'élève à 978,8 M€, en hausse de + 8,3 % par rapport à la même période de 2024 et tient compte des éléments suivants :

- un impact de change moyen négatif de - 6,0 M€ (0,6 % 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 - 6,0 M€ (0,6 % du chiffre d'affaires) lié à la cession de la société LISI AUTOMOTIVE Nomel.

En ligne avec l'objectif de maintenir une croissance organique positive en 2025, la progression du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et de périmètre s'établit à + 9,7 % sur les six premiers mois de l'année.

La marge d'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 15,1 % du chiffre d'affaires en progression de + 3,2 points par rapport à la même période de l'exercice précédent. Elle a bénéficié d'un effet de levier important grâce notamment :

- à l'amélioration de la productivité industrielle issue des efforts de formation des nombreuses personnes recrutées de 2023 (1 158 personnes) et 2024 (1 263 personnes) dans la division LISI AEROSPACE,
- à la répercussion de l'inflation dans les prix de vente dont les dernières négociations avec les clients ont été finalisées en 2024,
- au travail d'ajustement des coûts fixes dans la division LISI AUTOMOTIVE.

L'effet des dotations et reprises de provisions (sur stocks, principalement) est favorable par rapport au premier semestre 2024, elles s'élèvent à + 0,6 M€. Elles avaient été négatives au premier semestre 2024 (- 1,0 M€).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 95,6 M€ et augmente ainsi de + 41,6 M€ et, soit une marge opérationnelle courante de 9,8 % contre 6,0 % au premier semestre 2024.

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à - 3,4 M€ contre - 3,1 M€ au premier semestre 2024. Ils correspondent essentiellement à la poursuite du projet Forge 2022 et aux réorganisations industrielles de la division LISI AUTOMOTIVE.

Le résultat financier s'établit à - 40,0 M€ (- 8,4 M€ au S1 2024). 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 (- 29,2 M€ contre + 3,6 M€ au S1 2024), qui intègre une perte de change latente reflétant la dépréciation du dollar par rapport à l'euro notamment sur la trésorerie disponible en dollar,
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme se sont élevés à - 13,1 M€ (- 14,6 M€ au S1 2024). Les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante sont de + 2,3 M€ (+ 2,6 M€ au S1 2024).

Le taux d'impôt sur les sociétés ressort à 25,8 %, en ligne avec les taux historiques constatés par le Groupe.

Le résultat net s'élève à 38,5 M€ (soit 3,9 % du chiffre d'affaires), à comparer à 31,6 M€ (3,5 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2024.

A 88,8 M€, la capacité d'autofinancement est en augmentation par rapport à la même période de l'exercice précédent (86,0 M€) et représente 9,1% du chiffre d'affaires. Elle permet de financer l'intégralité du besoin de financement des programmes d'investissements de 52,7 M€ (5,4 % du chiffre d'affaires). Ces derniers sont essentiellement consacrés à la poursuite des initiatives stratégiques visant à stimuler la croissance future, le développement de nouveaux produits, l'innovation et la mise en œuvre de programmes industriels pluriannuels.

Les besoins en fonds de roulement (79 jours de chiffre d'affaires) sont en baisse de 4 jours par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le nombre de jours de stocks est stable et s'établit à 103 jours à fin juin prenant en compte l'anticipation de la croissance à venir.

Le Free Cash Flow s'établit à - 14,3 M€ (- 13,3 M€ au S1 2024). Retraité de l'impact défavorable de l'affaiblissement du dollar par rapport à l'euro, expliqué ci-dessus dans le résultat financier, le Free Cash Flow opérationnel est positif de + 17,6 M€.

L'endettement financier net ressort à 519,7 M€ au premier semestre 2025. Il représente 52,8 % des fonds propres et 2,1x 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** (61 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Niveau record de chiffre d'affaires porté par la forte activité dans l'ensemble des segments du marché aéronautique et l'accélération de la demande d'avions nouveaux
- Amélioration progressive de la productivité industrielle après le niveau élevé de recrutements des deux dernières années
- Free Cash-Flow positif tiré par l'amélioration du résultat opérationnel courant

## **Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires**

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025 / 2024</b>	<b>A périmètre et taux de change constants</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	294,4	252,5	+ 16,6 %	+ 14,4 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	306,5	252,5	+ 21,4 %	+ 24,8 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	<b>600,8</b>	<b>505,0</b>	<b>+ 19,0 %</b>	<b>+ 19,6 %</b>

## **Marché aéronautique**

Les perspectives favorables à long terme du marché mondial de l'aviation commerciale, confirmées lors du salon du Bourget, se reflètent dans le niveau élevé des commandes enregistrées par les constructeurs.

La visibilité des carnets est très bonne pour 2025. Les cadences augmentent pour la famille Airbus A320 (61 avions actuellement, avec un objectif de 75 en 2027) ainsi que pour le programme A350. Par ailleurs, la reprise des cadences du programme B737 MAX et B787 chez Boeing a largement limité les répercussions de la grève de fin 2024 sur le premier semestre 2025.

Le retour significatif des commandes de longs courriers, comme la bonne tenue des segments de marché des hélicoptères et du militaire, qui représente entre 10 et 15 % de l'activité de la division, soutiennent la demande dans la durée.

## **Commentaires sur l'activité du semestre**

Le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE s'élève à 600,8 M€ au premier semestre 2025, en hausse de + 19,0 % par rapport à la même période de l'exercice 2024.

Les montées en cadence des monocouloirs et des activités de maintenance bénéficient à l'ensemble des lignes de produits. L'activité « Fixations » progresse ainsi en Europe de + 17,7 % dans le sillage d'Airbus et de la montée en cadence progressive du programme A350. Aux Etats-Unis, l'activité des fixations profite de la montée en cadence de Boeing et d'un effet de rattrapage des prix de vente obtenu de façon décalée par rapport à l'Europe. La progression est ainsi de + 25,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'activité « Composants de Structure » affiche une croissance de + 15,5 % par rapport au premier semestre 2024 et doit faire face à une forte demande.

L'augmentation du chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE retraitée des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à + 19,6 % au premier semestre 2025.

## **Résultats**

La division tire progressivement avantage de la hausse des volumes, des gains de productivité consécutifs aux importants recrutements des deux exercices précédents, et de l'optimisation continue des flux de production.

La marge d'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) gagne ainsi + 3,4 points par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'élève à 17,1 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel courant est multiplié par 1,8 par rapport au premier semestre 2024 et atteint 74,4 M€ sur le semestre. La marge opérationnelle courante s'améliore de + 4,4 points par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'établit à 12,4 % du chiffre d'affaires de la division.

Le Free Cash Flow de la division s'inscrit en nette augmentation par rapport au premier semestre 2024 (1,4 M€ au 30 juin 2025 contre - 21,9 M€ au 30 juin 2024). Il bénéficie notamment de la progression significative de la capacité d'autofinancement et de la contribution de certains clients au financement des stocks de matières premières dans un contexte de hausse de la production.

Les investissements s'élèvent à 31,9 M€ et sont essentiellement destinés à renforcer les capacités de production face à la hausse de la demande des clients et à améliorer la productivité industrielle.

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

- Bonne dynamique de la prise de commandes des nouveaux produits
- Gains de parts de marchés dans un contexte de recul de la production mondiale des clients de la division
- Amélioration des principaux indicateurs de gestion grâce aux efforts importants d'adaptation de la structure de coûts
- Free Cash Flow positif avec des niveaux de stocks maîtrisés

#### **Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires**

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025 / 2024</b>	<b>A périmètre et taux de change constants</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	148,3	157,3	- 5,7 %	- 3,7 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	143,8	153,3	- 6,2 %	- 3,2 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	<b>292,1</b>	<b>310,6</b>	<b>- 6,0 %</b>	<b>- 3,5 %</b>

#### **Marché automobile**

Les immatriculations mondiales de véhicules légers affichent une progression de + 4,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les ventes mondiales exprimées en nombre d'immatriculations se sont inscrites en légère croissance sur tous les marchés. C'est en Chine qu'elles ont été les plus dynamiques (+ 11,5 %) ; + 3,7 % en Amérique du Nord et + 0,1 % Europe.

#### **Commentaires sur l'activité du semestre**

Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE s'élève à 292,1 M€ au premier semestre 2025, en recul de - 6,0 % par rapport à la même période de 2024.

A taux de change constants et retraitée de la cession de LISI AUTOMOTIVE NOMEL, la baisse est limitée à - 3,5 % au premier semestre 2025.

Le chiffre d'affaires se compare à la production mondiale en retrait (estimé à - 4,0 %<sup>(1)</sup>) pour les clients constructeurs de la division LISI AUTOMOTIVE) ce qui prouve la résilience de l'activité de la division dans un marché difficile.

Les prises de commandes des nouveaux produits se maintiennent au niveau élevé de 12,3 % du chiffre d'affaires sur le semestre (13,6 % au premier semestre 2024). Elles 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.

## **Résultats**

Dans cet environnement, la bonne tenue des performances financières de la division au 1<sup>er</sup> semestre 2025 résulte des actions d'optimisation des coûts déployées avec discipline ces dernières années.

Ainsi, l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) augmente de + 20,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'établit à 32,3 M€ (11,1 % du chiffre d'affaires), contre 26,7 M€ au premier semestre 2024 (8,6 % du chiffre d'affaires). Il bénéficie non seulement de l'abaissement du niveau des coûts fixes mais aussi de la mutation du portefeuille de produits vers des pièces à plus forte valeur ajoutée.

Avec un résultat opérationnel courant à 14,2 M€ en hausse de + 54,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024, la marge opérationnelle gagne 1,9 point et s'établit à 4,9 %.

La progression de la capacité d'autofinancement et une gestion des stocks adaptée aux besoins se sont traduits par un Free Cash Flow de 5,0 M€ en progrès de + 4,0 M€ par rapport au premier semestre 2024. Elle tient compte de la poursuite des investissements dédiés au développement de nouveaux produits et à l'amélioration de la productivité industrielle.

## **LISI MEDICAL (9 % du chiffre d'affaires total consolidé)**

- Activité conjoncturellement plus dynamique en Europe qu'aux Etats-Unis
- Marge opérationnelle en amélioration
- Free Cash Flow toujours positif

## **Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires**

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025 / 2024</b>	<b>A périmètre et taux de change constants</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	44,7	39,7	+ 12,6 %	+ 11,0 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	42,4	48,8	- 13,1 %	- 9,8 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	<b>87,1</b>	<b>88,5</b>	<b>- 1,6 %</b>	<b>- 0,5 %</b>

(1) Source : IHS

## **Marché médical**

Le marché mondial des implants médicaux confirme sa dynamique de croissance structurelle au premier semestre 2025, toujours portée par les besoins de produits techniques et innovants.

## **Commentaires sur l'activité du semestre**

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'élève à 87,1 M€ au premier semestre 2025, en baisse de - 1,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette baisse résulte d'une adaptation temporaire face à la demande en augmentation en Europe et en retrait aux Etats-Unis avant une reprise attendue au deuxième semestre 2025.

A taux de change constants et en l'absence de variation du périmètre, le chiffre d'affaires est stable (- 0,5 %) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

## **Résultats**

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 14,2 M€ (16,3 % du chiffre d'affaires) en hausse par rapport à la même période de l'exercice précédent (13,1 M€ et 14,8 % du chiffre d'affaires). La division a tiré parti de la résolution des perturbations d'approvisionnement en matières premières, qui avaient ponctuellement affecté l'organisation de la production en 2024 et a globalement amélioré ses paramètres de gestion.

Le résultat opérationnel courant s'inscrit en hausse à 9,2 M€ (+ 36,6 % par rapport au S1 2024). La marge opérationnelle atteint 10,6 % et gagne 3,0 points par rapport aux 7,6 % du premier semestre 2024.

Le besoin en fonds de roulement est ajusté au niveau d'activité, ce qui permet à la division de conserver un Free Cash Flow positif à 2,0 M€ (2,3 % du chiffre d'affaires) et ainsi financer les investissements destinés principalement à l'augmentation de nouvelles capacités de production pour soutenir la croissance des nouveaux produits.

## **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS 2025 DU GROUPE LISI**

### **LISI AEROSPACE**

Les montées en cadence progressives confirment la demande qui est toujours bien orientée dans la durée dans l'aéronautique civile sur l'ensemble des plateformes. L'ensemble des autres segments de marché dont les hélicoptères et le militaire sont également dynamiques.

Par ailleurs, LISI AEROSPACE annonce le renouvellement de son contrat « Fixations » avec Airbus, qui représente le plus gros contrat de la division et témoigne de la confiance renouvelée d'Airbus envers l'expertise et la performance des solutions proposées par LISI AEROSPACE. Il consolide un partenariat historique qui s'étend sur plusieurs décennies et positionne LISI AEROSPACE comme un fournisseur stratégique de long terme pour le constructeur européen.



## **LISI AUTOMOTIVE**

Les carnets de la division LISI AUTOMOTIVE demeurent stables à court terme soutenus par un bon positionnement sur les nouveaux véhicules et un niveau de prise de commandes de nouveaux produits toujours élevé dans un marché automobile mondial qui reste marqué par une visibilité faible.

La division accompagne ce mouvement par l'adaptation de ses implantations géographiques et l'abaissement de son point mort.

Par ailleurs, LISI AUTOMOTIVE a déposé le 19 avril une offre non engageante et un accord d'exclusivité pour une période de 6 mois pour le rachat des actifs d'une société hongroise spécialisée dans les composants d'assemblage plastiques. Grâce à cette implantation hongroise, le Business Group Solutions Clippées (BG CS) pourrait accélérer son développement avec son écosystème de clients automobiles (OEMs et T1) implantés en Europe centrale. La transaction pourrait être conclue au cours du second semestre.

## **LISI MEDICAL**

Les perspectives de croissance à long terme pour la chirurgie mini-invasive robotisée et la reconstruction orthopédique demeurent très prometteuses. La division profite d'un carnet de commandes robuste. L'accent sera mis sur le développement continu de nouveaux produits et l'augmentation des volumes de production, en tirant parti de l'extension récemment achevée du site de Big Lake, aux États-Unis.

### **Le Groupe LISI a annoncé le 9 juillet 2025 être entré en discussion exclusive avec SK CAPITAL en vue de la cession de la division**

Ce projet vise à accélérer la prochaine phase de développement de LISI MEDICAL en lui permettant de bénéficier de la solide expérience de SK CAPITAL dans le secteur des sciences de la vie, ainsi que de son expertise de premier plan en France. Ils vont également apporter la puissance financière nécessaire pour accompagner l'entreprise dans la durée. LISI MEDICAL pourra ainsi élargir son offre et ses capacités, tout en renforçant sa position de partenaire de premier plan auprès des grands donneurs d'ordre MedTech.

Par ailleurs, le Groupe LISI prévoit de devenir partenaire de la stratégie de développement de SK CAPITAL en prenant une participation de l'ordre de 10 % au capital de la holding portant l'ensemble acquis par SK CAPITAL, s'associant ainsi au projet de transformation envisagé.

L'opération reste soumise à la consultation des instances représentatives du personnel des entités françaises concernées ainsi qu'à l'obtention des autorisations requises. Sous réserve de l'obtention de ces autorisations et avis nécessaires, la transaction pourrait être effective dans le courant du second semestre 2025.

Une fois conclue, cette transaction aura un impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe. Elle devrait se traduire par une forte progression du résultat net en 2025 ainsi qu'une réduction significative de l'endettement financier net, notamment des lignes d'emprunt de 2022 remboursables sans pénalités.



## **Groupe LISI**

Les solides performances du premier semestre renforcent la confiance du Groupe LISI dans l'atteinte des objectifs 2025 définis en février dernier : améliorer, pour la troisième année consécutive, ses principaux indicateurs financiers, notamment le résultat opérationnel courant, tout en maintenant la génération d'un Free Cash Flow positif.

Néanmoins, le Groupe maintient sa vigilance face aux incertitudes géopolitiques et macroéconomiques mondiales, notamment les évolutions des politiques douanières et des parités monétaires.

Le Groupe, avec des positions financières renforcées, est confiant pour consolider dans le futur ses positions de leader mondial dans ses niches d'activité choisies.

# Publication information financière semestrielle du Groupe LISI

---

<b>1</b>	<b>Les états financiers intermédiaires consolidés résumés</b>	<b>2</b>
1.1	Compte de résultat résumé consolidé	2
1.2	Etat du résultat global résumé consolidé	3
1.3	Etat résumé de la situation financière consolidée	4
1.4	Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé	5
1.5	Etat résumé des capitaux propres consolidés	7

---

<b>2</b>	<b>Annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés</b>	<b>8</b>
2.1	Entité présentant les états financiers	8
2.2	Déclaration de conformité	8
2.3	Principes comptables	8
2.4	Faits marquants de l'exercice, événements survenus après la clôture semestrielle et prise en compte des risques liés au climat	9
2.5	Périmètre de consolidation	9
2.6	Détail des postes de l'état résumé de la situation financière	10
2.7	Analyse des principaux postes du compte de résultat	18
2.8	Autres informations	20
2.9	Taux des devises employés par les filiales étrangères	23
2.10	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	24
2.11	Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel	25

# 1 Les états financiers intermédiaires consolidés résumés

## 1.1 Compte de résultat résumé consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	30/06/2024
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES</b>		<b>978 779</b>	<b>903 588</b>
Variation stocks produits finis et en-cours		18 839	31 834
<b>Total production</b>		<b>997 617</b>	<b>935 421</b>
Autres produits		30 236	26 042
<b>TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS</b>		<b>1 027 853</b>	<b>961 463</b>
Consommations		(292 132)	(289 308)
Autres achats et charges externes		(221 743)	(209 352)
Impôts et taxes		(8 202)	(7 913)
Charges de personnel (y compris intérimaires)		(358 456)	(347 706)
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)</b>		<b>147 319</b>	<b>107 184</b>
Amortissements		(52 287)	(52 167)
Dotations nettes aux provisions		617	(1 005)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)</b>		<b>95 649</b>	<b>54 011</b>
Charges et produits opérationnels non courants	2.7.1	(3 443)	(3 082)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>92 207</b>	<b>50 929</b>
<b>Produits de trésorerie et charges de financement</b>	<b>2.7.2</b>	<b>(10 896)</b>	<b>(12 001)</b>
<i>Produits de trésorerie</i>	2.7.2	2 289	2 651
<i>Charges de financement</i>	2.7.2	(13 186)	(14 653)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>2.7.2</b>	<b>(29 148)</b>	<b>3 638</b>
<i>Autres produits financiers</i>	2.7.2	12 290	7 534
<i>Autres charges financières</i>	2.7.2	(41 438)	(3 896)
Impôts (dont CVAE)	2.7.3	(13 451)	(11 361)
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>38 710</b>	<b>31 204</b>
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société		38 506	31 571
Intérêts ne donnant pas le contrôle		204	(367)
<b>RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :</b>	<b>2.7.4</b>	<b>0,84</b>	<b>0,69</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :</b>	<b>2.7.4</b>	<b>0,83</b>	<b>0,68</b>

## 1.2 Etat du résultat global résumé consolidé

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>38 710</b>	<b>31 204</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (part brute)	(443)	(969)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (effet impôt)		
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>		
Écarts de change résultant des activités à l'étranger	(46 516)	11 781
Instruments de couverture (part brute)	2 736	(130)
Instruments de couverture (effet impôt)	(698)	71
<b>TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT</b>	<b>(44 921)</b>	<b>10 751</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE</b>	<b>(6 212)</b>	<b>41 955</b>
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	(6 086)	42 224
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(125)	(267)

## 1.3 Etat résumé de la situation financière consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	31/12/2024
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Écart d'acquisition	2.6.1.1	395 313	419 379
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	29 117	29 693
Actifs corporels	2.6.1.3	738 505	765 416
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	25 570	21 501
Impôts différés actifs		46 251	44 913
Autres actifs non courants		109	123
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 234 865</b>	<b>1 281 025</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	2.6.2.1	497 545	468 174
Impôts - Créances sur l'état		13 397	12 360
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	281 706	244 995
Trésorerie et équivalents trésorerie		255 248	191 660
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 047 897</b>	<b>917 190</b>
Actifs détenus en vue de la vente			12 068
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 282 762</b>	<b>2 210 283</b>
<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	2.6.3	18 615	18 615
Actions propres	2.6.3	(19 391)	(20 080)
Réserves consolidées	2.6.3	931 104	891 754
Réserves de conversion	2.6.3	13 464	59 635
Autres éléments du résultat global	2.6.3	(4 716)	(6 295)
Résultat de la période	2.6.3	38 506	56 006
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>2.6.3</b>	<b>977 574</b>	<b>999 633</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	2.6.3	6 441	6 567
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2.6.3</b>	<b>984 014</b>	<b>1 006 200</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions non courantes	2.6.4	48 651	48 627
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	520 288	547 121
Autres passifs non courants		12 191	14 979
Impôts différés passifs		45 659	47 973
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>626 789</b>	<b>658 700</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Provisions courantes	2.6.4	6 880	15 327
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	254 636	133 070
Fournisseurs et autres créditeurs		395 838	378 591
Impôt à payer		14 604	5 535
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>671 959</b>	<b>532 523</b>
Passifs directement liés aux groupes d'actifs détenus en vue de la vente		—	12 860
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 282 762</b>	<b>2 210 283</b>
* Dont concours bancaires courants		156 208	39 390

## 1.4 Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>38 710</b>	<b>31 204</b>
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	45 934	52 631
- Variation des impôts différés	(4 324)	(1 549)
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	8 967	2 269
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>89 287</b>	<b>84 555</b>
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(501)	1 448
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>88 787</b>	<b>86 004</b>
Élimination de la charge (produit) d'impôt exigible	17 775	12 910
Retraitement des éléments financiers (intérêts et change)	29 720	13 060
Incidence de la variation des stocks	(42 200)	(42 031)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(17 025)	410
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT</b>	<b>77 056</b>	<b>70 352</b>
Impôts payés	(8 924)	(15 097)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)</b>	<b>68 133</b>	<b>55 256</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(53 322)	(55 719)
Acquisition d'actifs financiers	(5 000)	(5 112)
Variation des prêts et avances consentis	–	216
<b>TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(58 322)</b>	<b>(60 615)</b>
Trésorerie cédée	(6 671)	–
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	619	212
<b>TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT</b>	<b>(6 053)</b>	<b>212</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(64 377)</b>	<b>(60 403)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital	–	–
Réduction de capital suite à l'OPRA	–	–
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(17 897)	(14 195)
<b>TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(17 897)</b>	<b>(14 195)</b>
Émission d'emprunts long terme	41 573	37 715
Émission d'emprunts court terme	1 702	761
Remboursement d'emprunts long terme	640	(1 495)
Remboursement d'emprunts court terme	(59 018)	(72 214)
Intérêts financiers nets versés	(12 183)	(13 057)
<b>TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>(27 287)</b>	<b>(48 290)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>(45 184)</b>	<b>(62 485)</b>
Incidence des variations de taux de change (D)	(12 445)	(926)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D)	644	(715)
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>(53 230)</b>	<b>(69 273)</b>
Trésorerie au 1er janvier (E)	152 270	117 353
<b>Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)</b>	<b>99 040</b>	<b>48 079</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	255 248	151 544
Concours bancaires courants	(156 208)	(103 464)
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>99 040</b>	<b>48 079</b>

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

en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Incidence de la variation des stocks	(42 200)	(42 031)
Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs	(44 586)	(42 234)
Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	27 560	42 643
Incidence de la variation des impôts	8 851	(2 187)
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>(50 375)</b>	<b>(43 809)</b>

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

en milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Capacité d'autofinancement	88 787	86 004
Investissements industriels nets	(52 705)	(55 509)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(50 375)	(43 809)
<b>EXCÉDENT DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION (FREE CASH FLOW)</b>	<b>(14 293)</b>	<b>(13 314)</b>



## 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
<b>CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2024</b>	<b>18 615</b>	<b>-</b>	<b>(19 638)</b>	<b>866 704</b>	<b>35 908</b>	<b>(6 554)</b>	<b>37 533</b>	<b>932 565</b>	<b>6 171</b>	<b>938 736</b>
Résultat de l'exercice N (a)	-	-	-	-	-	-	31 571	31 571	(367)	31 204
Écarts de conversion (b)	-	-	-	-	11 676	-	-	11 676	105	11 781
Palements en actions	-	-	-	1 295	-	-	-	1 295	-	1 295
Retraitement des actions propres	-	-	(505)	13	-	-	-	(492)	-	(492)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)	-	-	-	-	-	(969)	-	(969)	-	(969)
Affectation résultat N-1	-	-	-	37 533	-	-	(37 533)	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(14 195)	-	-	-	(14 195)	-	(14 195)
Retraitement des instruments financiers (d)	-	-	-	-	-	(54)	-	(54)	(5)	(59)
Divers	-	-	-	(24)	-	-	-	(24)	-	(24)
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>18 615</b>	<b>-</b>	<b>(20 143)</b>	<b>891 330</b>	<b>47 584</b>	<b>(7 577)</b>	<b>31 571</b>	<b>961 374</b>	<b>5 903</b>	<b>967 277</b>
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)	-	-	-	-	11 676	(1 023)	31 571	42 224	(267)	41 955
<b>CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2025</b>	<b>18 615</b>	<b>-</b>	<b>(20 080)</b>	<b>891 754</b>	<b>59 635</b>	<b>(6 295)</b>	<b>56 006</b>	<b>999 633</b>	<b>6 567</b>	<b>1 006 200</b>
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)
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>18 615</b>	<b>-</b>	<b>(19 391)</b>	<b>931 104</b>	<b>13 464</b>	<b>(4 716)</b>	<b>38 506</b>	<b>977 574</b>	<b>6 441</b>	<b>984 014</b>
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)

## 2 Annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

### 2.1 Entité présentant les états financiers

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe LISI pour le premier semestre 2025 comprennent la société LISI et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »).

La société LISI est une société de droit français, cotée à la Bourse de Paris, dont le siège est situé à l'adresse suivante : « 6 rue Juvénal Viellard - 90600 GRANDVILLARS ».

Le Groupe LISI a pour activité principale la fabrication de fixations et de composants d'assemblage multifonctionnels destinés à trois marchés : l'aéronautique, l'automobile et le médical.

### 2.2 Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire telle qu'approuvée par l'Union Européenne. En application de celle-ci, les comptes au 30 juin 2025 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 2024, tels que présentés dans le document d'enregistrement universel 2024.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 24 juillet 2025.

### 2.3 Principes comptables

#### Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1er janvier 2025

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 2024.

Aucune nouvelle norme ou interprétation n'a été mise en application par le Groupe LISI depuis le 1er janvier 2025.

#### 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") sera dû. Son taux sera égal à la différence entre 15 % et le TEI de ce pays. Son assiette sera 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).

Au 1er semestre 2025, le Groupe LISI a analysé les données financière afin d'évaluer les impacts de la réforme Pilier 2 à la clôture.

Sur la base des informations recueillies, il n'est pas identifié d'impact significatif, dans chacun des pays où le Groupe LISI est implanté, en termes de charge d'impôt supplémentaire liée à cette réforme.

---

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

---

### Faits marquants

Aucun fait marquant n'a été constaté sur la période.

---

### Événements survenus après la clôture semestrielle

#### **LISI MEDICAL : le Groupe LISI a annoncé le 9 juillet 2025 être entré en discussion exclusive avec SK CAPITAL en vue de la cession de la division**

En date du 9 juillet, le conseil d'administration de LISI a donné son autorisation pour rentrer dans une période de négociations exclusives en vue de la cession de la division LISI Medical.

Ce projet vise à accélérer la prochaine phase de développement de LISI MEDICAL en lui permettant de bénéficier de la solide expérience de SK CAPITAL dans le secteur des sciences de la vie, ainsi que de son expertise de premier plan en France. Ils vont également apporter la puissance financière nécessaire pour accompagner l'entreprise dans la durée. LISI MEDICAL pourra ainsi élargir son offre et ses capacités, tout en renforçant sa position de partenaire de premier plan auprès des grands donneurs d'ordre MedTech.

Sous réserve de l'obtention d'autorisations et d'avis nécessaires, la transaction pourrait être effective dans le courant du second semestre 2025. Si conclue, cette transaction aura un impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe. Elle devrait se traduire par une forte progression du résultat net en 2025 ainsi qu'une réduction significative de l'endettement financier net.

Les discussions actuelles avec SK n'appellent pas à identifier d'indicateur de perte de valeur du secteur opérationnel Medical au 30 juin 2025.

Les éléments financiers concernant la division Medical sont mentionnés dans le paragraphe 2.8.1 - Secteurs opérationnels - Ventilation par secteur d'activité

---

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

Le Groupe a poursuivi au cours du 1er semestre 2025 ses travaux de cartographie des risques environnementaux, en lien avec les exigences réglementaires croissantes (CSRD, ESRS), et en cohérence avec sa stratégie industrielle.

À ce stade, aucun événement ou évolution significative n'est intervenu au cours du semestre qui aurait conduit à un ajustement des hypothèses clés utilisées pour les estimations comptables (notamment dans les tests de dépréciation, provisions ou durées de vie des actifs).

Le Groupe poursuit ses travaux d'analyse et d'intégration des risques environnementaux dans ses processus de pilotage et de reporting financier, en vue d'une communication renforcée dans les états financiers annuels 2025, conformément aux exigences du reporting de durabilité.

## 2.5 Périmètre de consolidation

### 2.5.1 Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2025

#### Cession de LISI AUTOMOTIVE Nomel SAS

Dans la continuité du communiqué en date du 18 décembre 2024, LISI AUTOMOTIVE, filiale du Groupe LISI, annonce avoir réalisé, de façon définitive, la cession de l'intégralité des actions de sa filiale LISI AUTOMOTIVE NOMEL à la société ZB Invest GmbH.

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 35,2 M€ en 2024 ; elle comprend 188 salariés inscrits à l'effectif. Les modalités de la cession prévoient que les filiales de LISI AUTOMOTIVE continueront d'acheter à ZB NOMEL des rondelles et des écrous destinées aux applications automobiles de ses clients.

Cette cession permet à la division LISI AUTOMOTIVE de poursuivre le recentrage de ses activités sur des solutions de fixations et des composants mécaniques à forte valeur ajoutée et au Groupe ZB Invest de consolider ses positions dans la production et la vente d'écrous destinés aux secteurs automobiles, camions et différents marchés de l'industrie et de la distribution.

Les principaux impacts de cette cession avaient été comptabilisés au 31 décembre 2024. Les impacts résiduels sur le premier semestre 2025 sont une perte de 1 M€ comptabilisée en autre charges opérationnelles non courantes (cf note 2.7.1)

## 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
<b>ÉCART D'ACQUISITION BRUT AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>419 379</b>
Impairment sur l'exercice 2024	
<b>ÉCART D'ACQUISITION NET AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>419 379</b>
Augmentation	
Diminution	
Variations de change	(24 066)
<b>ÉCART D'ACQUISITION AVANT IMPAIRMENT AU 30 JUIN 2025</b>	<b>395 313</b>
Impairment au 30 juin 2025	
<b>ÉCART D'ACQUISITION NET AU 30 JUIN 2025</b>	<b>395 313</b>

L'analyse de la situation réelle du 30 juin 2025 conforte les données obtenues lors des tests de sensibilité réalisés au 31/12/2024.

Les indicateurs d'activité et de rentabilité restent en ligne par rapport aux attentes du plan stratégique validé par le Conseil d'Administration en 2024.

Le Groupe n'anticipe donc pas de perte de valeur sur ses actifs à long terme.

## 2.6.1.2 - Autres actifs incorporels

(en milliers d'euros)	Concessions, brevets et droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>76 378</b>	<b>53 388</b>	<b>129 766</b>
Acquisitions	221	5	226
Cessions			
Autres variations	1 419	975	2 394
Écarts de change	(20)	(1 491)	(1 511)
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>77 998</b>	<b>52 877</b>	<b>130 875</b>
<b>AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>63 382</b>	<b>36 692</b>	<b>100 074</b>
Dotations aux amortissements	1 550	1 061	2 611
Reprises d'amortissements (cession)			
Autres variations			
Écarts de change	26	(964)	(938)
<b>AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2025</b>	<b>64 970</b>	<b>36 789</b>	<b>101 747</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>13 028</b>	<b>16 089</b>	<b>29 117</b>

## 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
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>24 335</b>	<b>268 836</b>	<b>1 424 821</b>	<b>92 764</b>	<b>97 463</b>	<b>1 908 212</b>
Acquisitions	37	31	744	1 285	47 563	49 660
Cessions		(40)	(6 658)	(141)	(9)	(6 848)
Autres variations	20	2 809	41 735	(288)	(47 011)	(2 735)
Écarts de change	(533)	(5 424)	(43 140)	(451)	(2 076)	(51 624)
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>23 859</b>	<b>266 212</b>	<b>1 417 502</b>	<b>93 169</b>	<b>95 930</b>	<b>1 896 671</b>
<b>AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>1 398</b>	<b>145 545</b>	<b>1 038 595</b>	<b>68 527</b>	<b>741</b>	<b>1 254 807</b>
Dotations aux amortissements	48	5 162	33 502	1 554	181	40 447
Reprises d'amortissements (cession)		(52)	(5 718)	(91)	(205)	(6 066)
Autres variations		(5)	2 781	(774)		2 002
Écarts de change		(2 636)	(28 014)	(418)		(31 068)
<b>AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2025</b>	<b>1 446</b>	<b>148 014</b>	<b>1 041 146</b>	<b>68 798</b>	<b>717</b>	<b>1 260 122</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>22 413</b>	<b>118 198</b>	<b>376 356</b>	<b>24 371</b>	<b>95 213</b>	<b>636 549</b>

Les investissements sont principalement réalisés dans la division aéronautique (près de 32 M€) et sont essentiellement destinés à renforcer les capacités de production face à la hausse de la demande des clients et à améliorer la productivité industrielle.

## b) Actifs corporels – IFRS 16

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	TOTAL
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>		<b>157 564</b>	<b>23 517</b>	<b>26 485</b>	<b>207 566</b>
Cessions		(1)	(956)		(957)
Mise en place nouveaux contrats et effets des modifications d'hypothèses		202	(29)	671	844
Écarts de change		(5 767)	(419)	(189)	(6 375)
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2025</b>		<b>152 041</b>	<b>22 113</b>	<b>26 967</b>	<b>201 121</b>
<b>AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>		<b>60 250</b>	<b>24 851</b>	<b>10 460</b>	<b>95 561</b>
Dotations aux amortissements		6 713	461	2 137	9 311
Reprises d'amortissements (cession)			(207)		(207)
Autres variations		16	(2 439)	(18)	(2 441)
Écarts de change		(2 687)	(249)	(122)	(3 058)
<b>AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2025</b>		<b>64 292</b>	<b>22 417</b>	<b>12 457</b>	<b>99 166</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2025</b>		<b>87 749</b>	<b>(304)</b>	<b>14 510</b>	<b>101 955</b>

## 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
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>17 076</b>	<b>4 433</b>	<b>21 509</b>
Acquisitions	5 112	55	5 156
Cessions		(68)	(68)
Autres variations	(102)		(102)
Actifs destinés à être cédés			
Écarts de change	(801)	(116)	(917)
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>21 274</b>	<b>4 304</b>	<b>25 578</b>
<b>PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>8</b>		<b>8</b>
Provisions pour pertes de valeur			
Reprises de provisions pour pertes de valeur			
Autres variations			
Actifs destinés à être cédés			
Écarts de change			
<b>PERTES DE VALEUR AU 30 JUIN 2025</b>	<b>8</b>		<b>8</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>21 266</b>	<b>4 304</b>	<b>25 570</b>

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 5 M€ est constatée dans le poste "Autres titres immobilisés" sur le 1er semestre 2025. La valeur totale de de cet actif financier est de 15 M€ au 30/06/2025.

## b) Actifs et passifs financiers

	Au 30/06/2025		Ventilation par catégorie d'instruments			
Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	25 570	25 570		25 570		
Autres actifs non courants	109	109		109		
Clients et autres débiteurs	281 706	281 706		275 865		5 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie	255 248	255 248	255 248			
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>562 633</b>	<b>562 633</b>	<b>255 248</b>	<b>301 544</b>		<b>5 841</b>
Dettes financières non courantes	520 288	520 288			520 358	(70)
Autres passifs non courants (hors PCA)	3 827	3 827			3 827	
Dettes financières courantes	254 636	254 636			254 636	
Fournisseurs et autres créditeurs	395 838	395 838			395 709	129
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>1 174 589</b>	<b>1 174 589</b>			<b>1 174 530</b>	<b>59</b>

  

	Au 31/12/2024		Ventilation par catégorie d'instruments			
Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	21 501	21 501		21 501		
Autres actifs non courants	123	123		123		
Clients et autres débiteurs	244 995	244 995		244 975		20
Trésorerie et équivalents de trésorerie	191 660	191 660	191 660			
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>458 279</b>	<b>458 279</b>	<b>191 660</b>	<b>266 599</b>		<b>20</b>
Dettes financières non courantes	547 121	547 121			546 575	546
Autres passifs non courants (hors PCA)	6 855	6 855			6 855	
Dettes financières courantes	133 070	133 070			133 070	
Fournisseurs et autres créditeurs	378 591	378 591			376 027	2 564
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>1 065 637</b>	<b>1 065 637</b>			<b>1 062 527</b>	<b>3 110</b>

## 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 2025		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants			25 570
Autres actifs non courants	109		
Clients et autres débiteurs	5 841	275 865	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	255 248		
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>261 198</b>	<b>275 865</b>	<b>25 570</b>
Dettes financières non courantes		520 288	
Autres passifs non courants (hors PCA)		3 827	
Dettes financières courantes		254 636	
Fournisseurs et autres créditeurs	129	395 709	
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>129</b>	<b>1 174 460</b>	

## 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
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>125 002</b>	<b>14 981</b>	<b>234 001</b>	<b>123 716</b>	<b>8 528</b>	<b>506 230</b>
Écarts de change	(3 746)	(350)	(6 030)	(4 060)	(222)	(14 408)
Variations de stock	24 062	(552)	21 705	(2 867)	(148)	42 201
Autres variations	(2 831)	345	661	1 702		(123)
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>142 487</b>	<b>14 108</b>	<b>250 337</b>	<b>118 491</b>	<b>8 158</b>	<b>533 899</b>
<b>DÉPRÉCIATION AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>7 666</b>	<b>896</b>	<b>13 797</b>	<b>14 249</b>	<b>1 446</b>	<b>38 056</b>
Dotations aux provisions pour dépréciation	4 015	65	8 171	3 580	243	16 074
Reprises de provisions pour dépréciation	(3 000)	(152)	(10 101)	(2 194)	(1 016)	(16 463)
Écarts de change	(293)	(1)	(289)	(566)	(42)	(1 191)
Autres variations	(35)		(122)	35		(122)
<b>DÉPRÉCIATION AU 30 JUIN 2025</b>	<b>8 353</b>	<b>808</b>	<b>11 456</b>	<b>15 104</b>	<b>631</b>	<b>36 354</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2025</b>	<b>134 134</b>	<b>13 300</b>	<b>238 881</b>	<b>103 387</b>	<b>7 527</b>	<b>497 545</b>

La variation des stocks sur le semestre tient compte de l'anticipation de la croissance à venir.

### 2.6.2.2 - Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Créances clients et comptes rattachés brutes	213 400	181 845
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(3 129)	(3 307)
<b>CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS NETS</b>	<b>210 271</b>	<b>178 538</b>
État - autres impôts et taxes	40 635	36 353
Organismes sociaux et personnel	714	285
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	3 906	7 206
Charges constatées d'avance	9 749	9 940
Autres	16 432	12 673
<b>AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>71 435</b>	<b>66 457</b>
<b>TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>281 706</b>	<b>244 995</b>

La hausse des comptes clients par rapport au 31/12/2024 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 977,6 M€ au 30 juin 2025 contre 999,6 M€ au 31 décembre 2024, soit une diminution de 22 M€. Cette variation prend en compte les principaux éléments suivants :

Variation en M€	30/06/2025	31/12/2024
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	38,5	56,0
Distribution de dividendes versés en mai	(17,9)	(14,2)
Actions auto-détenues et paiements en actions	2,0	1,3
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	(0,4)	1,4
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	2,0	(1,1)
Retraitements divers		(0,1)
Écarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la variation du dollar	(46,2)	23,7
<b>TOTAL</b>	<b>(22,0)</b>	<b>67,1</b>

La variation des écarts de conversion provient essentiellement de l'impact du dollar US (cours de 1,1720 au 30/06/2025 à comparer à 1,0389 au 31/12/2024).

### 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 2024	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2024	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements - Autre	Écarts de conversion	Au 30 juin 2025
Pensions et retraites	37 903	(1 946)	35 957	1 705	(353)		311		(1 125)	36 496
Médailles du travail	3 316	(524)	2 792	107	(33)					2 866
Risques liés à l'environnement	816	(530)	286		(175)				(10)	100
Litiges et autres risques	2 594	3 595	6 189	253	(211)	(310)		86	(201)	5 809
Garanties données aux clients	7 397	(4 437)	2 960	300						3 260
Réorganisation industrielle	834	(392)	442		(357)			36		120
<b>SOUS TOTAL PROVISIONS NON COURANTES</b>	<b>52 859</b>	<b>(4 232)</b>	<b>48 627</b>	<b>2 365</b>	<b>(1 129)</b>	<b>(310)</b>	<b>311</b>	<b>122</b>	<b>(1 336)</b>	<b>48 651</b>
Pour perte sur contrat	25		25							25
Réorganisation industrielle	1 710	4 999	6 709	14	(6 661)				(29)	32
Restructuration	37	1 054	1 091		(319)					772
Risques liés à l'environnement	536	(536)								
Autres risques	7 750	(246)	7 504	946	(1 694)	(472)		(122)	(111)	6 051
<b>SOUS TOTAL PROVISIONS COURANTES</b>	<b>10 054</b>	<b>5 273</b>	<b>15 327</b>	<b>959</b>	<b>(8 675)</b>	<b>(472)</b>		<b>(122)</b>	<b>(140)</b>	<b>6 880</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>62 913</b>	<b>1 041</b>	<b>63 954</b>	<b>3 325</b>	<b>(9 804)</b>	<b>(782)</b>	<b>311</b>		<b>(1 476)</b>	<b>55 531</b>
dont en résultat opérationnel courant				3 325	(2 459)	(782)				
dont en résultat opérationnel non courant					(7 345)					

### 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 2025, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2024 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.

### 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.

#### 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.

Le montant indiqué en reprise utilisée comprend essentiellement une reprise de provision concernant la cession de LISI AUTOMOTIVE Nomel.

#### 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)	30/06/2025	31/12/2024
Trésorerie et équivalent de trésorerie	255 248	191 660
<b>TRÉSORERIE DISPONIBLE [A]</b>	<b>255 248</b>	<b>191 660</b>
Concours bancaires courants [B]	156 208	39 390
<b>TRÉSORERIE NETTE [A - B]</b>	<b>99 040</b>	<b>152 270</b>
Crédits	516 491	527 412
Autres dettes financières	102 225	113 389
<b>DETTES FINANCIÈRES NETTES [C]</b>	<b>618 716</b>	<b>640 801</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET [D = C - A + B]</b>	<b>519 677</b>	<b>488 531</b>
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE [E]</b>	<b>977 574</b>	<b>999 633</b>
<b>RATIO D'ENDETTEMENT (EN %) [D / E]</b>	<b>53,2 %</b>	<b>48,9 %</b>

L'endettement financier net ressort à 519,7 M€ au premier semestre 2025. Il représente 53,2 % des fonds propres groupe et 2,1x 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'€)	30/06/2025	31/12/2024
<b>PART NON COURANTE</b>		
Crédits moyen terme	425 240	448 203
Dettes IFRS 16	92 764	96 479
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	2 284	2 439
<b>SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b>	<b>520 288</b>	<b>547 121</b>
<b>PART COURANTE</b>		
Concours bancaires d'exploitation	156 208	39 390
Crédits moyen terme	91 251	79 209
Dettes IFRS 16	7 177	14 471
<b>SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES COURANTES</b>	<b>254 636</b>	<b>133 070</b>
<b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>774 924</b>	<b>680 191</b>

LISI S.A. a souscrit 3 nouveaux emprunts sur la période pour un montant total de 40 M€ à échéance 2030.

### 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 2025 sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/2025		Notionnel au 30/06/2024	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	13 300	15 546	14 000	16 541
CAD	17 500	10 919	15 750	10 736
CZK	147 000	5 940	142 800	5 706
TRY	44 375	1 169	42 000	1 194
PLN	17 500	4 125		
USD	30 450	25 981	76 200	71 182
<b>TOTAL</b>		<b>63 680 000</b>		<b>105 359</b>

#### Instruments de couvertures de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, les caractéristiques des contrats de SWAP sont les suivantes :

Notionnel au 30/06/2025	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	64,0
LISI S.A.	50 000	50 000	31/8/2023	23/3/2028	2,10% - 4%	Euribor 3 mois	56,0
Blanc Aéro Industries	4 983	2 204	1/2/2016	15/1/2031	0,83 %	Euribor 3 mois	(25,0)
Blanc Aéro Industries	4 983	2 204	1/2/2016	15/1/2031	0,83 %	Euribor 3 mois	(25,0)
<b>TOTAL</b>	<b>109 966</b>	<b>104 408</b>					<b>70,0</b>

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)	30/06/2025	30/06/2024
<b>CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES</b>		
Charge nette liée à l'abandon d'un projet RH		
Charge nette liée aux coûts de fermeture de l'implantation d'un site de LISI AUTOMOTIVE NOMEL situé à Dreux		(1 722)
Charge nette liée à la cession de LISI AUTOMOTIVE Nomel	(957)	
Autres charges nettes de restructuration et réorganisation	(2 449)	(996)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(36)	(365)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS</b>	<b>(3 443)</b>	<b>(3 082)</b>

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non courants demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2024.

Les produits et charges opérationnels non courants correspondent essentiellement à la poursuite du projet Forge 2022 et aux réorganisations industrielles de la division LISI AUTOMOTIVE.

**2.7.2 Résultat financier**

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
<b>PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT</b>		
Produits de trésorerie	2 169	1 741
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	120	910
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives	(50)	(3)
Charges de financement	(13 136)	(14 650)
<b>SOUS TOTAL PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT</b>	<b>(10 897)</b>	<b>(12 001)</b>
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>		
Profits de change	6 699	9 967
Pertes de change	(41 438)	(3 803)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	5 548	(2 433)
Autres	43	(93)
<b>SOUS TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(29 148)</b>	<b>3 638</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(40 045)</b>	<b>(8 363)</b>

Le résultat financier s'établit à - 40,0 M€ (- 8,4 M€ au S1 2024). 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 (- 29,2 M€ contre + 3,6 M€ au S1 2024), qui intègrent une perte de change latente reflétant la dépréciation du dollar par rapport à l'euro notamment sur la trésorerie disponible en dollar,
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme se sont élevés à - 13,1 M€ (- 14,6 M€ au S1 2024). Les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante sont de + 2,3 M€ (+ 2,6 M€ au S1 2024).

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 2025 s'élève à - 13,5 M€ à comparer à - 11,4 M€ pour le premier semestre 2024.

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 25,8 %, 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 30/06/2025

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)	
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>38 506</b>	<b>45 716 777</b>	<b>0,84</b>
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		763 700	
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>38 506</b>	<b>46 480 477</b>	<b>0,83</b>

Au 30/06/2024

En milliers d'euros

	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		46 538 313	
Actions d'autocontrôle		(976 069)	
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>31 571</b>	<b>45 562 244</b>	<b>0,69</b>
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		785 120	
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>31 571</b>	<b>46 347 364</b>	<b>0,68</b>

## 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 trois secteurs d'activité, sur lesquels opèrent trois divisions :

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

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

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2025					
<b>COMPOSANTE RÉSULTAT</b>					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité*	600 837	292 074	87 090	(1 222)	978 779
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	102 484	32 310	14 205	(1 679)	147 319
Dotations aux amortissements et provisions	28 048	18 081	5 013	528	51 670
Résultat opérationnel courant (EBIT)	74 436	14 228	9 191	(2 206)	95 649
Résultat opérationnel	73 707	12 812	9 191	(3 504)	92 207
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>48 356</b>	<b>3 205</b>	<b>6 798</b>	<b>(19 649)</b>	<b>38 710</b>
<b>COMPOSANTE BILAN</b>					
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
<b>ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS</b>	<b>32 234</b>	<b>14 959</b>	<b>6 098</b>	<b>31</b>	<b>53 322</b>

\*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
30/06/2024					
<b>COMPOSANTE RÉSULTAT</b>					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité*	505 023	310 564	88 464	(463)	903 588
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	69 147	26 717	13 119	(1 799)	107 184
Dotations aux amortissements et provisions	28 732	17 515	6 391	534	53 172
Résultat opérationnel courant (EBIT)	40 415	9 201	6 727	(2 332)	54 011
Résultat opérationnel	39 253	7 481	6 727	(2 532)	50 929
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>21 204</b>	<b>1 231</b>	<b>4 729</b>	<b>4 040</b>	<b>31 204</b>
<b>COMPOSANTE BILAN</b>					
Besoin en fonds de roulement	250 481	91 539	31 801	31 480	405 301
Immobilisations nettes	743 901	395 292	172 525	(97 811)	1 213 907
<b>ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS</b>	<b>31 910</b>	<b>18 104</b>	<b>5 682</b>	<b>23</b>	<b>55 719</b>

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	30/06/2025	30/06/2024
Cadres	1 401	1 345
Agents de maîtrise	780	781
Employés et ouvriers	8 025	8 017
<b>TOTAL</b>	<b>10 206</b>	<b>10 143</b>

### 2.8.3 Paiements fondés en actions

#### Plans d'actions gratuites

Le Conseil d'Administration, dans sa séance du 8 décembre 2022, agissant sur autorisation de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 avril 2022, a décidé d'attribuer gratuitement, sans condition, 6 900 actions de la Société LISI attribuées à Monsieur Jean-Philippe Kohler. Ces actions ont été définitivement attribuées à la suite du Conseil d'Administration du 26 février 2025.

#### 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 22C24 finalisé sur le 1er semestre 2025 :

Sur proposition du Comité des rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 8 décembre 2022 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 2025 sur proposition du comité des rémunérations a statué sur le nombre d'actions qui ont été réellement attribuées : 116 075 actions ont été affectées aux salariés sur un maximum attribuable de 189 560.

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

#### Plan 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 qu'un plan de fidélisation unique a été mis en place à destination de 40 collaborateurs du Groupe.

#### Impact dans les comptes consolidés au 30/06/2025

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 2025 en charges de personnel et représente une charge de - 1 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.

Le plan dénoué 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 30/06/2025

Date d'attribution des actions	Prix d'exercice en €	Nombre d'actions en circulation au 30/06/2025	Durée de vie contractuelle résiduelle
09/12/2020	Néant	221 000	Février 2026
08/12/2022	Néant	170 700	Février 2026
07/12/2023	Néant	181 790	Février 2027
05/12/2024	Néant	190 210	Février 2028
		<b>763 700</b>	



## 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 2022, 2023 et 2024 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

		30/06/2025		30/06/2024		31/12/2024	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,1720	1,1009	1,0705	1,0792	1,0389	1,0808
Couronne tchèque	CZK	24,7460	24,9568	25,0250	25,0722	25,1850	25,1561
Dirham marocain	MAD	10,5799	10,4671	10,6655	10,8233	10,5190	10,7528
Dollar canadien	CAD	1,6027	1,5500	1,4670	1,4683	1,4948	1,4835
Dollar de Hong Kong	HKD	9,2001	8,5874	8,3594	8,4385	0,0081	0,0084
Livre Sterling	GBP	0,8555	0,8410	0,8464	0,8535	0,8292	0,8450
Livre turque	TRY	46,5682	41,8575	35,1868	34,4190	36,7372	35,7584
Pesos mexicain	MXN	22,0899	21,8212	19,5654	18,5317	21,5504	20,0134
Roupie indienne	INR	100,5605	94,5137	89,2495	89,8456	88,9335	90,5176
Yuan	CNY	8,3970	7,9628	7,7748	7,7959	7,5833	7,7733
Zloty	PLN	4,2423	4,2191	4,3090	4,3096	4,2750	4,3021

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 consolidés semestriels résumés de la société, relatifs à la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Les Commissaires aux Comptes

Schiltigheim, le 24 juillet 2025  
KPMG SA  
Stéphane Devin  
Associé

Paris La Défense, le 24 juillet 2025  
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 24 juillet 2025

Emmanuel VIELLARD  
Directeur Général

**LISI AEROSPACE**

Immeuble Central Seine  
46-50 Quai de la Rapée  
CS 11233  
F-75583 PARIS Cedex 12  
Tél. : +33 (0)1 40 19 82 00  
[www.lisi-aerospace.com](http://www.lisi-aerospace.com)

**LISI AUTOMOTIVE**

2 rue Juvénal Viellard  
F-90600 GRANDVILLARS  
Tél. : +33 (0)3 84 58 63 00  
[www.lisi-automotive.com](http://www.lisi-automotive.com)

**LISI MEDICAL**

19 chemin de la Traille  
F-01700 NEYRON  
Tél. : +33 (0)4 78 55 80 00  
[www.lisi-medical.com](http://www.lisi-medical.com)

**LISI Siège social :**

6 rue Juvénal Viellard  
F-90600 GRANDVILLARS  
Tél. : +33 (0)3 84 57 00 77

**Bureaux parisiens :**

Immeuble Central Seine  
46-50 Quai de la Rapée  
CS 11233 F-75583 PARIS Cedex 12  
[www.lisi-group.com](http://www.lisi-group.com)

**lisi**