

RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2022

Au 1^{er} semestre 2022, le Groupe LISI confirme la résilience de ses résultats dans un environnement toujours complexe

- Retour à la croissance organique soutenue par l'Aéronautique, le Médical et les nouveaux produits dans l'Automobile
- Résilience de la rentabilité opérationnelle dans un environnement complexe
- Sécurisation des approvisionnements en matières premières stratégiques et hausse des investissements industriels en perspective de la croissance future
- Objectifs annuels confirmés

Paris, le 22 juillet 2022 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2022. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes et ont été présentés au Conseil d'Administration qui s'est tenu le 22 juillet 2022.

6 mois clos le 30 juin		S1 2022	S1 2021	Variation
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	695,2	593,6	+ 17,1 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	88,0	84,0	+ 4,8 %
Résultat opérationnel courant	M€	41,3	40,7	+ 1,5 %
Marge opérationnelle courante	%	5,9 %	6,9 %	- 1,0 pt
Résultat de la période publié attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	33,4	29,7	+ 12,5 %
Résultat dilué par action	€	0,62	0,55	+ 12,7 %
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	75,4	69,1	+ 6,3 M€
Investissements industriels nets	M€	43,9	25,4	+ 18,5 M€
Free Cash Flow ¹	M€	- 4,7	55,2	- 59,9 M€
Principaux éléments de la situation financière				
		S1 2022	31/12/2021	
Endettement financier net	M€	307,8	272,3	+ 35,5 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	28,0 %	25,8 %	+ 2,2 pts

¹ **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>	2022	2021	2022 / 2021	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	342,4	309,4	+ 10,7 %	+ 5,5 %
2 ^{ème} trimestre	352,8	284,3	+ 24,1 %	+ 14,9 %
6 mois clos le 30 juin	695,2	593,6	+ 17,1 %	+ 10,3 %

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2022 s'élève à 695,2 M€, en hausse de + 17,1 % par rapport à la même période l'an dernier et tient compte des éléments suivants :

- un effet de périmètre de + 11,7 M€ résultant des opérations suivantes dans la division LISI AEROSPACE :
 - déconsolidation de la société LACE (France) le 4 mars 2021, soit un impact de - 1,7 M€ (0,2 % du chiffre d'affaires),
 - acquisition de la société américaine B&E Manufacturing consolidée depuis le 1^{er} août 2021, soit un apport de + 13,4 M€ (1,9 % du chiffre d'affaires) ;
- un effet de change favorable de + 28,8 M€ (4,1 % du chiffre d'affaires), lié essentiellement au renchérissement du taux moyen du dollar américain par rapport à l'euro ;
- un effet prix correspondant à la répercussion aux clients de l'impact de l'inflation sur les coûts de fabrication évalué à 16 M€.

En ligne avec l'objectif d'un retour de la croissance organique en 2022, la progression du chiffre d'affaires à périmètre constant et retraité des variations des devises s'établit à + 10,3 %.

La marge sur excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 12,7 % et recule de 1,5 point par rapport au premier semestre 2021. Elle subit les effets de l'inflation généralisée sur les coûts de fabrication avec une forte hausse des consommations (+ 26,8 %) et ne bénéficie pas encore pleinement des actions de répercussion dans les prix de vente qui sont en discussion avec les principaux clients du Groupe. L'amélioration de la productivité permet de compenser une partie des hausses des coûts.

Les amortissements sont en baisse de 0,9 point par rapport au premier semestre 2021. L'effet des dotations et reprises de provisions (sur stocks, principalement) est défavorable par rapport au premier semestre 2021 à 2,3 M€. Ces reprises de provisions ne bonifient pas le résultat, elles ont été principalement absorbées par des charges d'exploitation.

On notera cependant que le résultat opérationnel courant progresse de + 1,5 % à 41,3 M€. A 5,9 %, la marge opérationnelle courante fait preuve de résilience et ne baisse que de - 1,0 point par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à 5,5 M€ en augmentation par rapport au premier semestre 2021 (1,3 M€). Ils reflètent les opérations de réorganisation spécifiques décidées lors des exercices précédents.

Le résultat financier s'établit à 4,1 M€, (1,4 M€ au S1 2021), 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 (7,6 M€ contre 4,5 M€ au S1 2021),

- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme, se sont élevés à - 3,7 M€ (- 3,3 M€ au S1 2021), soit un taux d'intérêt fixe moyen de 1,2 % (1,5 % au S1 2021). Les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante sont du même niveau que ceux du S1 2021 et ressortent à 0,2 M€. Les frais financiers nets rapportés à l'endettement financier net représentent 1,1 %.

La charge d'impôt, calculée sur la base de l'impôt sur les sociétés et rapportée au résultat net avant impôt, reflète un taux moyen effectif d'imposition de 16,7 % qui s'explique principalement par l'imputation de déficits fiscaux des années antérieures. Elle se compare à un taux de 27,3 % au S1 2021.

Le résultat net est en hausse et s'établit à 33,4 M€ (soit 4,8 % du chiffre d'affaires), à comparer à 29,7 M€ (5,0 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2021.

A 75,4 M€, la capacité d'autofinancement reste à un niveau satisfaisant et représente 10,8 % du chiffre d'affaires. Elle permet de financer le programme d'investissements de 43,9 M€ (6,3 % du chiffre d'affaires) essentiellement consacré à la poursuite des initiatives porteuses de croissance future, tels que les développements des nouveaux produits, l'innovation et aux programmes industriels pluriannuels (Forge 2022, ERP, digitalisation, robotisation, etc.) dans le respect des critères fixés par le plan RSE global.

L'augmentation des besoins en fonds de roulement (98 jours de chiffre d'affaires, contre 80 jours à la même période de l'exercice précédent), s'explique par la reprise d'activité actuelle et la mise en place de stocks stratégiques pour sécuriser la hausse des niveaux de production attendue dans les prochains mois dans la division LISI AEROSPACE. Elle reflète également des délais d'approvisionnement incertains. Le Free Cash Flow du premier semestre ressort ainsi à - 4,7 M€.

La structure financière du Groupe reste solide avec un endettement financier net de 307,8 M€ au 1er semestre 2022 (soit 28,0 % des fonds propres) à comparer à 272,3 M€ au 31 décembre 2021 (soit 25,8 % des fonds propres).

LISI AEROSPACE (50 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Confirmation des montées en cadences chez les principaux clients donneurs d'ordres
- Mise en œuvre des actions visant à neutraliser les impacts de l'inflation sur la marge opérationnelle courante
- Free Cash Flow négatif en raison de la mise en place de mesures pour répondre à la forte hausse d'activité des prochains mois

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2022	2021	2022 / 2021	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	167,9	139,4	+ 20,5 %	+ 13,7 %
2 ^{ème} trimestre	178,6	134,7	+ 32,5 %	+ 19,0 %
6 mois clos le 30 juin	346,5	274,1	+ 26,4 %	+ 16,3 %

Marché aéronautique

Le marché aéronautique mondial des vols commerciaux confirme la reprise progressive engagée depuis la fin du deuxième trimestre 2021. A fin juin, il représente 85 %* du niveau de 2019 (80 % à fin décembre 2021) exprimé en nombre de vols.

Les augmentations de cadences mensuelles de production des monocouloirs annoncées par les avionneurs se traduiront par le passage à 65 avions Airbus A320 à mi 2023 contre 50 avions actuellement (40 en juin 2021) et à 42 avions Boeing B737 MAX dans le même horizon de temps contre 30 actuellement (10 en juin 2021).

Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE s'élève à 346,5 M€ au premier semestre 2022, en hausse de + 26,4 % par rapport à la même période de l'exercice 2021 dans un contexte pourtant caractérisé par la pénurie de main d'œuvre, en particulier en Amérique du Nord. L'amélioration séquentielle constatée depuis plusieurs mois se confirme. La division bénéficie également d'un effet de change favorable essentiellement lié à la hausse du dollar pour 16,3 M€.

C'est l'activité « Fixations » aux Etats-Unis qui améliore facialement la performance de la division sur le semestre (+ 39,6 %) soutenue par la montée en puissance des distributeurs et un effet de change très favorable. L'activité « Fixations » en Europe affiche quant à elle une progression de + 17,6 %.

L'activité « Composants de Structure » poursuit la bonne dynamique engagée dès le début de l'exercice 2021 alimentée par les anticipations de besoins en pièces élémentaires destinées aux équipements à cycle long (moteurs) visant à répondre à la montée des cadences de production chez les avionneurs ainsi que ceux destinés à la maintenance. Le chiffre d'affaires du semestre de ce segment est en hausse de + 24,5 % par rapport à la même période de 2021.

A périmètre constant et retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE est en hausse de + 16,3 % sur le semestre.

Résultats

La division LISI AEROSPACE s'est organisée sur le premier semestre pour répondre à la forte hausse d'activité des prochains mois.

Confrontée à une inflation croissante sur l'ensemble de ses coûts de fabrication, la division a réussi à limiter à - 0,8 point le recul de son excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) par rapport à la même période de l'exercice précédent grâce aux actions de productivité initiées dès le début de la crise COVID-19.

Des discussions ont été engagées au cours du semestre avec les principaux clients donneurs d'ordres concernant les répercussions de l'inflation sur les prix de vente, mais n'ont pas encore abouti. Le résultat opérationnel courant s'établit à 25,7 M€. A 7,4 % du chiffre d'affaires de la division, la marge opérationnelle courante s'améliore seulement de 0,3 point par rapport à 2021 du fait de la difficulté de monter en puissance des sites américains dans un contexte où les difficultés de recrutement pénalisent la production.

Le besoin en fonds de roulement est sous forte pression en raison des augmentations mécaniques des besoins de financement des comptes clients provoqués par la forte hausse de l'activité. Il intègre également les effets de la constitution de stocks stratégiques de matières premières pour sécuriser les niveaux de production nécessaires pour répondre aux carnets de commandes très élevés. Les investissements sont en hausse après avoir été ajustés à la baisse au plus fort de la crise COVID-19. L'innovation et la productivité industrielle (robotisation et digitalisation) en restent les principaux bénéficiaires.

En conséquence, le Free Cash Flow est négatif à - 18,2 M€ (5,3 % du chiffre d'affaires).

* Source : Flight Radar

LISI AUTOMOTIVE (40 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Poursuite des mesures d'adaptation dans un marché mondial de l'automobile marqué par la persistance d'une forte volatilité
- Renforcement des actions destinées à neutraliser les conséquences de l'inflation sur la marge opérationnelle courante
- Bonne dynamique des prises de commandes des nouveaux produits pour le marché de l'électromobilité
- Free Cash Flow positif

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2022	2021	2022 / 2021	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	141,1	140,3	+ 0,6 %	- 1,9 %
2 ^{ème} trimestre	135,8	119,7	+ 13,4 %	+ 9,2 %
6 mois clos le 30 juin	276,9	260,0	+ 6,5 %	+ 3,2 %

Marché automobile

Les immatriculations mondiales ont reculé de - 8,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le semestre a une nouvelle fois été marqué par de fortes perturbations liées à la pénurie de composants électroniques, aggravée par l'impact de la guerre en Ukraine sur les chaînes d'approvisionnement et d'assemblage ainsi que par la résurgence de la pandémie de COVID-19 en Asie.

Les ventes se sont inscrites en retrait dans tous les grands marchés au premier semestre 2022. C'est la zone NAFTA-Canada-Etats-Unis-Mexique qui subit le recul le plus marqué (- 16,4 %) suivie par l'Europe (- 13,7 %) et la Chine (- 2,8 %). Cette dernière revient quasiment au même niveau qu'au S1 2019.

Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE s'élève à 276,9 M€ au premier semestre 2022, en hausse de + 6,5 % par rapport à celui de la même période de 2021. Il bénéficie de la répercussion partielle de l'inflation sur ses prix de ventes.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires de la division est en hausse de + 3,2 % au premier semestre alors que la production mondiale de ses clients est en baisse de - 4,7 %. Ceci traduit de nouveaux gains de parts de marchés.

La division maintient en effet une très bonne dynamique dans la prise de commandes des nouveaux produits à 16,2 % du chiffre d'affaires du semestre (13,7 % au premier semestre 2021), soit environ 43 M€ sur le semestre (35 M€ au premier semestre 2021). Ces prises de commandes sont notamment bien orientées dans les « Fixations Vissées » qui évoluent progressivement des applications châssis / moteurs thermiques vers des applications optimisation des assemblages destinés principalement aux marchés des véhicules électrifiés (dont assemblage des bacs batterie).

Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 28,2 M€ (10,2 % du chiffre d'affaires), contre 33,7 M€ au premier semestre de l'exercice précédent (13,0 % du chiffre d'affaires). Les mesures d'ajustements de coûts initiées dès le début de la crise COVID-19 ont permis de limiter les effets défavorables des fortes fluctuations de la demande des principaux clients de la division (conséquence des pénuries de composants électroniques) et dans une moindre mesure ceux imputables aux effets de l'inflation généralisés à l'ensemble des coûts de fabrication (notamment matières plastiques, aciers et traitement des métaux). Les discussions engagées avec les principaux clients donneurs d'ordres concernant des hausses de prix de vente ne produiront leur plein effet qu'au deuxième semestre.

Le résultat opérationnel courant suit la même tendance et s'établit à 12,5 M€. A 4,5 %, la marge opérationnelle courante est en baisse par rapport à celle de la même période de l'exercice précédent (7,2 %).

Le besoin en fonds de roulement est ajusté au niveau d'activité et permet à la division de conserver un Free Cash Flow positif de 6,7 M€ (2,4 % du chiffre d'affaires), néanmoins inférieur à celui de la même période de l'exercice précédent qui s'établissait à 13,1 M€ (5,0 % du chiffre d'affaires).

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

- Très bonne dynamique commerciale de l'activité portée par la montée en puissance des nouveaux produits et des besoins en hausse
- Effet accélérateur lié au rattrapage progressif des actes chirurgicaux reportés pendant la période de COVID-19
- Marge opérationnelle en amélioration portée par l'augmentation des volumes et par une meilleure absorption des coûts rendue possible par le plan New Deal

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2022	2021	2022 / 2021	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	33,4	29,8	+ 12,0 %	+ 7,6 %
2 ^{ème} trimestre	38,6	29,9	+ 29,0 %	+ 19,5 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	72,0	59,7	+ 20,5 %	+ 13,6 %

Marché médical

Le marché mondial des implants bénéficie depuis le deuxième semestre 2021 d'une bonne visibilité du fait de la reprise des actes chirurgicaux, notamment aux Etats-Unis avec un retour à une activité normalisée dans les hôpitaux. La demande est restée globalement forte et largement supérieure à l'offre disponible sur le marché des implants et des instruments pour la chirurgie mini-invasive.

Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'élève à 72,0 M€ au premier semestre 2022, en hausse de + 20,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent et conforte la tendance à l'amélioration constatée depuis le quatrième trimestre 2021.

La croissance des ventes est portée par les gains de parts de marché sur les nouveaux produits développés au cours des quatre derniers exercices et par l'augmentation des volumes sur les produits phares. La dynamique la plus soutenue concerne le segment de la chirurgie mini-invasive.

Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 10,2 M€ (14,2 % du chiffre d'affaires), soit une hausse de + 31,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (7,8 M€ et 13,0 % du chiffre d'affaires). Cette performance traduit la mise en œuvre des plans d'ajustements des coûts initiée dès le début de la crise sanitaire et l'effet positif apporté par les hausses de volumes de produits à plus forte valeur ajoutée.

Le résultat opérationnel courant suit la même tendance haussière et atteint 5,4 M€. A 7,5 %, la marge opérationnelle courante gagne 1,9 point par rapport au premier semestre 2021.

Le besoin en fonds de roulement est ajusté au niveau d'activité et permet à la division de conserver un Free Cash Flow positif à 1,3 M€ (1,9 % du chiffre d'affaires) qui comprend des investissements très élevés à Minneapolis pour augmenter les capacités en chirurgie mini-invasive.

PERSPECTIVES & OBJECTIFS 2022 DU GROUPE LISI

LISI AEROSPACE

Les cadences des avions monocouloirs affichent une réelle reprise depuis plusieurs mois et les carnets de commandes des principaux avionneurs sont bien remplis (7 000 avions en commandes chez Airbus par exemple).

Les autres segments de marché (hélicoptères, militaire, avions d'affaires) sont également bien orientés. La division LISI AEROSPACE connaît ainsi un affermissement notable de son carnet de commandes sur ces segments.

Malgré de possibles difficultés d'approvisionnements dans la filière aéronautique, la division envisage les trimestres à venir avec un carnet en hausse et a constitué des stocks stratégiques de matières premières. Les points d'attention du deuxième semestre porteront sur la hausse des niveaux de production et les recrutements nécessaires pour y faire face ainsi que sur les actions visant à compenser les surcoûts engendrés par des niveaux d'inflation records qui touchent l'ensemble des postes de charge du compte de résultat.

LISI AUTOMOTIVE

Il est difficile à ce stade de se prononcer sur une amélioration de la situation chez les clients constructeurs de LISI AUTOMOTIVE.

A court terme, la division LISI AUTOMOTIVE continuera à adapter ses capacités de production aux fluctuations de la demande de ses clients et renforcera les actions engagées pour neutraliser les effets de l'inflation sur ses coûts de fabrication. En parallèle, elle poursuivra ses programmes de développement et l'industrialisation des nouveaux produits à forte valeur ajoutée destinés aux besoins croissants du marché en matière d'électromobilité.

Les perspectives à plus long terme sont rassurantes, la division s'est d'ores et déjà positionnée en avance de phase pour transformer les mutations structurelles du secteur automobile en autant d'opportunités.

LISI MEDICAL

Le marché de la chirurgie mini-invasive, comme celui de la reconstruction orthopédique restent bien orientés. La priorité de la division sera donnée à la poursuite du développement des nouveaux produits et à la montée en puissance des volumes de production.

LISI consolidé

Le Groupe reste mobilisé pour affronter les défis d'un environnement économique mondial encore compliqué tels que la volatilité dans l'automobile, les niveaux d'inflations historiques des coûts de fabrication ou encore les tensions sur le marché de l'emploi.

La solidité et la résilience dont il continue à faire preuve témoigne de l'efficacité avec laquelle sont menées les actions engagées de longue date pour abaisser le point mort de ses activités, flexibiliser ses capacités de production, digitaliser et automatiser tant les processus industriels qu'administratifs ainsi que déployer une politique en matière de responsabilité sociétale et environnementale (RSE). Les effets de compensation entre les divisions permettent de lisser la magnitude des variations des résultats à court terme et la bonne orientation des volumes dans les divisions Aéronautique et Médicale constituent un levier positif à court terme. Les niveaux de prises de commandes en nouveaux produits dans les trois divisions positionnent favorablement le Groupe sur ses différents marchés pour le futur.

Dans ce contexte et hors récession immédiate de ses marchés, le Groupe confirme ses objectifs pour 2022 tels que communiqués le 20 avril dernier : retour à une croissance organique positive, amélioration des principaux indicateurs financiers et maintien d'un Free Cash Flow d'exploitation positif, tout en assurant la hausse prévue des investissements en équipements et en productivité.

Publication information financière semestrielle du Groupe LISI

1 / Les états financiers	2
1.1 / Compte de résultat résumé	2
1.2 / Etat du résultat global résumé	3
1.3 / Etat résumé de la situation financière	4
1.4 / Tableau résumé des flux de trésorerie	5
1.5 / Etat résumé des capitaux propres	7
2 / Annexe aux états financiers intermédiaires résumés	8
2.1 / Entité présentant les états financiers	8
2.2 / Déclaration de conformité	8
2.3 / Principes comptables	8
2.4 / Faits marquants	8
2.5 / Périmètre de consolidation	9
2.6 / Détail des postes de l'état résumé de la situation financière	12
2.7 / Analyse des principaux postes du compte de résultat	23
2.8 / Autres informations	25
2.9 / Taux des devises employés par les filiales étrangères	28
2.10 / Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	29
2.11 / Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel	30

**1 / Les états financiers****1.1 / Compte de résultat résumé**

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES		695 177	593 628	1 163 897
Variation stocks produits finis et en-cours		21 459	14 116	22 478
Total production		716 635	607 743	1 186 374
Autres produits *		17 765	19 078	35 549
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS		734 400	626 822	1 221 923
Consommations		(215 613)	(165 962)	(334 126)
Autres achats et charges externes		(155 102)	(130 550)	(251 354)
Impôts et taxes		(6 722)	(7 631)	(9 209)
Charges de personnel (y compris intérimaires)		(268 966)	(238 701)	(473 756)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)		87 997	83 978	153 478
Amortissements **		(48 961)	(46 773)	(94 641)
Dotations nettes aux provisions		2 277	3 506	7 774
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)		41 313	40 711	66 611
Charges et produits opérationnels non courants	2.7.1	(5 521)	(1 314)	(10 749)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		35 792	39 397	55 862
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	(2 888)	(2 742)	(5 304)
<i>Produits de trésorerie</i>	2.7.2	788	577	987
<i>Charges de financement</i>	2.7.2	(3 676)	(3 319)	(6 291)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	7 031	4 176	10 076
<i>Autres produits financiers</i>	2.7.2	29 050	16 441	34 738
<i>Autres charges financières</i>	2.7.2	(22 019)	(12 265)	(24 662)
Impôts (dont CVAE)		(6 649)	(11 101)	(16 272)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE ***		33 284	29 731	44 362
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société ***		33 392	29 680	44 048
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(108)	51	314
RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :	2.7.4	0,63	0,56	0,83
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :	2.7.4	0,62	0,55	0,82

Dans un souci d'apporter une meilleure information aux lecteurs des comptes et en conformité avec les normes internationales, la société a poursuivi dans les états financiers 2022 le classement des produits liés au CIR (Crédit Impôt Recherche) en «Autres produits»

Au 30 juin 2022, en conformité avec l'avis du CNC du 14 janvier 2010, le montant de la CVAE est classé en « Impôts » (sur les bénéfices) pour un montant de -1,3 M€.

**1.2 / Etat du résultat global résumé**

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	33 284	29 731	44 362
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres			
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	5 475	(43)	(4 764)
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	(1 677)	0	1 892
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat			
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	26 423	15 393	33 554
Instruments de couverture (part brute)	(2 515)	(5 417)	(10 438)
Instruments de couverture (effet impôt)	869	449	2 206
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT	28 574	10 381	22 449
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE	61 857	40 112	66 811

**1.3 / Etat résumé de la situation financière**

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition	2.6.1.1	419 461	401 877	336 192
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	28 577	27 933	27 834
Actifs corporels	2.6.1.3	709 387	698 231	673 313
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	11 519	11 414	8 096
Impôts différés actifs		55 503	51 054	48 979
Autres actifs non courants	2.6.1.4	224	91	122
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 224 671	1 190 599	1 094 537
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.6.2.1	385 240	332 721	318 970
Impôts - Créances sur l'état		10 287	10 400	12 956
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	233 294	174 810	203 135
Trésorerie et équivalents trésorerie		175 498	215 870	276 802
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		804 319	733 802	811 864
TOTAL ACTIF		2 028 990	1 924 401	1 906 401
PASSIF (en milliers d'euros)				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	2.6.3	21 646	21 646	21 646
Primes	2.6.3	75 329	75 329	75 329
Actions propres	2.6.3	(20 033)	(19 480)	(19 518)
Réserves consolidées	2.6.3	938 847	908 804	905 735
Réserves de conversion	2.6.3	54 973	28 629	10 600
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2.6.3	(6 437)	(8 595)	(2 350)
Résultat de la période	2.6.3	33 392	44 048	29 680
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	2.6.3	1 097 718	1 050 383	1 021 123
Intérêts minoritaires	2.6.3	3 075	3 110	2 734
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2.6.3	1 100 793	1 053 493	1 023 857
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	2.6.4	60 122	72 005	66 782
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	333 997	320 621	328 679
Autres passifs non courants		7 606	7 163	7 508
Impôts différés passifs		43 150	38 600	37 769
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		444 875	438 389	440 738
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	2.6.4	21 875	23 305	27 866
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	149 271	167 529	121 403
Fournisseurs et autres créditeurs		312 175	241 685	290 847
Impôt à payer		0	0	1 689
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		483 323	432 520	441 805
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		2 028 990	1 924 403	1 906 401
* Dont concours bancaires courants		1 029	1 133	2 423

**1.4 / Tableau résumé des flux de trésorerie**

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
RÉSULTAT NET	33 284	29 731	44 362
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	48 721	47 163	95 667
- Variation des impôts différés	(964)	2 859	4 035
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(7 013)	(9 488)	(12 623)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	74 028	70 265	131 441
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	1 366	(1 149)	(2 472)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	75 394	69 116	128 969
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	7 613	8 241	12 237
Elimination du coût de l'endettement financier net	2 730	2 588	4 635
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(46 880)	(25 895)	(28 270)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	10 474	34 894	11 611
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT	49 331	88 943	129 181
Impôts payés	(7 397)	(5 736)	(9 104)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	41 935	83 207	120 077
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition de sociétés consolidées	0	0	(67 602)
Trésorerie acquise	0	0	405
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(43 957)	(25 880)	(66 637)
Variation des prêts et avances consentis	13	(674)	(272)
TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT	(43 944)	(26 554)	(134 106)
Trésorerie cédée	0	(1)	(24)
Cession de sociétés consolidées	0	5 800	5 802
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	90	479	705
Cession d'actifs financiers	0	0	(877)
TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT	90	6 278	5 605
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	(43 853)	(20 276)	(128 500)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	0	0	1
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(15 418)	(7 437)	(7 437)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0	0
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	(15 418)	(7 437)	(7 436)
Emission d'emprunts long terme	50 290	53 620	76 673
Emission d'emprunts court terme	53 620	49 292	85 375
Remboursement d'emprunts long terme	(1 275)	(1 433)	(25 584)
Remboursement d'emprunts court terme	(120 468)	(120 894)	(142 777)
Intérêts financiers nets versés	(2 729)	(2 587)	(4 635)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	(20 562)	(22 002)	(10 949)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	(35 979)	(29 439)	(18 385)
Incidence des variations de taux de change (D)	(1 823)	4 445	5 178
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(548)	279	203
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	(40 268)	38 216	(21 428)
Trésorerie au 1er janvier (E)	214 736	236 163	236 163
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	174 468	274 379	214 736
Trésorerie et équivalents de trésorerie	175 498	276 802	215 870
Concours bancaires courants	(1 029)	(2 423)	(1 133)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	174 468	274 379	214 736

**INCIDENCE DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT SUR LE FREE CASH FLOW**

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

en milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Incidence de la variation des stocks	(46 880)	(28 271)	(25 895)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des clients et autres débiteurs	(56 163)	28 708	(1 726)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des fournisseurs et autres créditeurs	66 637	(17 097)	36 620
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des impôts	216	3 133	2 505
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(36 190)	(13 527)	11 504

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

en milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Capacité d'autofinancement	75 394	128 969	69 116
Investissements industriels nets	(43 867)	(65 931)	(25 401)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(36 190)	(13 527)	11 504
EXCÉDENT DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION (FREE CASH FLOW)	(4 664)	49 510	55 218

**1.5 / Etat résumé des capitaux propres**

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 2.6.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres	
CAPITAUX PROPRES AU 1ER	21 646	75 329	(19 788)	950 372	(4 757)	2 495	(37 321)	987 978	2 439	990 417	
Résultat de l'exercice N (a)							44 048	44 048	314	44 362	
Ecart de conversion (b)					33 386			33 386	168	33 554	
Paiements en actions (c)				1 265				1 265		1 265	
Augmentation de capital											
Retraitement des actions			308	88				396		396	
Gains et pertes actuariels sur				2 105		(2 872)		(767)		(767)	
Affectation résultat N-1				(37 321)			37 321				
Variations de périmètre				(203)				(203)	203		
Dividendes distribués				(7 437)				(7 437)		(7 437)	
Retraitement des instruments						(8 217)		(8 217)	(14)	(8 232)	
Divers (e)				(67)				(67)		(67)	
CAPITAUX PROPRES AU 31	21 646	75 329	(19 480)	908 804	28 629	(8 595)	44 048	1 050 383	3 110	1 053 493	
dont total des produits et charges comptabilisés au titre						33 386	(11 090)	44 048	66 344	468	66 811
CAPITAUX PROPRES AU 1ER	21 646	75 329	(19 480)	908 804	28 629	(8 595)	44 048	1 050 383	3 110	1 053 493	
Résultat de l'exercice N (a)							33 392	33 392	(108)	33 284	
Ecart de conversion (b)					26 344			26 344	79	26 423	
Paiements en actions (c)				1 119				1 119		1 119	
Augmentation de capital		0						0	0	0	
Retraitement des actions			(553)	(78)				(631)		(631)	
Gains et pertes actuariels sur						3 798		3 798		3 798	
Affectation résultat N-1				44 048			(44 048)	0		0	
Variations de périmètre				0				0	0	0	
Dividendes distribués				(15 418)				(15 418)	0	(15 418)	
Retraitement des instruments						(1 640)		(1 640)	(7)	(1 647)	
Divers (e)				371				371		371	
CAPITAUX PROPRES AU 30	21 646	75 329	(20 033)	938 847	54 973	(6 437)	33 392	1 097 718	3 075	1 100 793	
dont total des produits et charges comptabilisés au titre						26 344	2 158	33 392	61 893	(36)	61 857



2 / Annexe aux états financiers intermédiaires résumés

2.1 / Entité présentant les états financiers

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe LISI pour le premier semestre 2022 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 2022 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 2021, tels que présentés dans le document d'enregistrement universel 2021.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 22 juillet 2022.

2.3 / Principes comptables

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1er janvier 2022

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 2021.

Aucune nouvelle norme ou interprétation n'a été mise en application par le Groupe LISI depuis le 1er janvier 2022.

2.4 / Faits marquants

Hyperinflation en Turquie :

Le Groupe LISI détient un site de production en Turquie. L'analyse des opérations réalisées par cette filiale, principalement exposée à des flux en euros, a permis de déterminer que l'application d'IAS29 - "Information financière dans les économies hyperinflationnistes" n'est pas matériel. Aucun retraitement n'est donc comptabilisé à ce titre dans les comptes semestriels.

1 Le document d'enregistrement universel déposé auprès de l'AMF le 1^{er} avril 2022 sous le numéro D.22-0230 est disponible sur les sites du Groupe (www.lisi-group.com) ou de l'AMF (www.amf-france.org) ; il peut être obtenu auprès de la Direction Financière à l'adresse suivante : Société LISI S.A., 6 rue Juvénal Viellard - CS 70431 GRANDVILLARS - 90008 BELFORT Cedex.

Situation financière du Groupe face à la crise COVID-19 :

Le Groupe LISI a évolué dans un environnement marginalement perturbé par la pandémie de COVID-19. Dans cet environnement complexe, le Groupe LISI poursuit le déploiement du plan NEW DEAL mis en œuvre dès mai 2020, tel que décrit dans le document d'enregistrement universel 2021 au paragraphe 3.1 des notes annexes au comptes consolidés.

Guerre Russie-Ukraine :

Le Groupe LISI n'a aucune exposition directe à la Russie, il n'y possède ni actif, ni site de production, ni bureau de représentation ou délégation commerciale. Le chiffre d'affaires réalisé avec les clients russes est non significatif.

Le Groupe poursuit la mise en œuvre des mesures adaptées pour neutraliser au mieux les conséquences indirectes que la crise ukrainienne pourrait avoir sur sa chaîne d'approvisionnement et sur le renchérissement de l'énergie.

2.5 / Périmètre de consolidation**2.5.1 / Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2022**

Aucun mouvement de périmètre n'est intervenu sur le 1^{er} semestre 2022.

2.5.2 / Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Pays	30/06/2022		31/12/2021		30/06/2021	
			% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts
HOLDING								
LISI S.A.	Grandvillars (90)	France	Société mère		Société mère		Société mère	
DIVISION LISI AEROSPACE								
BLANC AERO INDUSTRIES GmbH	Hambourg	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Canada Corp	Dorval	Canada	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
HI-SHEAR CORPORATION	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
HI-SHEAR Holdings LLC	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE North America, Inc	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI Holdings North America	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
The MONADNOCK Company	City of Industry (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
AIRMON HOLDINGS 1 SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



États financiers consolidés

BLANC AERO TECHNOLOGIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
CREUZET AERONAUTIQUE SAS	Marmande (47)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE FORGED INTEGRATED SOLUTIONS	Bologne (52)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE ADDITIVE MANUFACTURING	Ayguemorte-les-Graves (33)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENTS (1)	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES UK Ltd	Rugby	Grande-Bretagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
ANKIT Fasteners Pvt Ltd	Bangalore	Inde	53,76	53,76	53,76	53,76	53,76	53,76
LISI AEROSPACE India Pvt Ltd	Bangalore	Inde	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LIXUS Industrie	Tanger	Maroc	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
CREUZET POLSKA Sp. Z o o	Sedziszow Malopolski	Pologne	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00
Fastener Tecnology Bağlantı Elemanları San. Tic. A.Ş.	Izmir	Turquie	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
B&E Manufacturing	Garden Grove (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

DIVISION LISI AUTOMOTIVE

LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH & CO KG	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Verbindungstechnik GmbH	Kierspe	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mecano GmbH	Heidelberg	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE (HEBEI) CO., Ltd	Beijing	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE (SHANGHAI) CO., Ltd	Shanghai	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Espana S.A.	Madrid	Espagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE LLC	Laredo	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Former SAS	Delle (90)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Nomel SAS	La Ferté Fresnel (61)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Rapid SAS	Puiseux Pontoise (95)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE SAS	Delle (90)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Ltd	Solihull	Grande-Bretagne	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00	100,00
LISI JIEHUA AUTOMOTIVE Co. Ltd	Hong Kong	Hong Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Monterrey SA de CV	Monterrey	Mexique	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Form a.s	Cejc	République Tchèque	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	Izmir	Turquie	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Termax Corp.	Lake Zurich	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



Termax Int. LLC	Lake Zurich	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Termax Int. Inc.	Lake Zurich	Etats-Unis	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00	100,00
TMX Canada Corp.	Windsor	Canada	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
TMX Mexico	Quereittaro	Mexique	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
TMX Fastener Systems	Suzhou	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Shanghai Branch	Suzhou	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE TANGER	Tanger	Maroc	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Hi-Vol Inc	Livonia	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DIVISION LISI MEDICAL

LISI MEDICAL REMMELE Inc	Minneapolis	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL FASTENERS SAS	Neyron (01)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL ORTHOPAEDICS SAS	Hérouville Saint-Clair (14)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL SAS	Neyron (01)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(1) La société Airmon Holdings 1 SAS a été renommée LISI AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENTS en janvier 2022

**2.6 / Détail des postes de l'état résumé de la situation financière****2.6.1 / Actifs non courants****2.6.1.1 - Ecarts d'acquisition**

(en milliers d'euros)	Survaleur
ECART D'ACQUISITION BRUT AU 31 DÉCEMBRE 2021	401 877
Impairment sur l'exercice 2021	0
ECART D'ACQUISITION NET AU 31 DÉCEMBRE 2021	401 877
Augmentation	0
Diminution	0
Variations de change	17 585
ECART D'ACQUISITION BRUT AU 30 JUIN 2022	419 461
Impairment au 30 juin 2022	0
ECART D'ACQUISITION NET AU 30 JUIN 2022	419 461

L'analyse de la situation réelle du 30 juin 2022 conforte les données obtenues lors des tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2021.

Les indicateurs d'activité et de rentabilité restent en ligne par rapport aux attentes du plan stratégique validé par le Conseil d'administration en 2021.

Le Groupe n'anticipe donc pas une évolution des marchés qui entrainerait une perte de valeur sur ses actifs à long terme.

2.6.1.2 - Autres actifs incorporels

(en milliers d'euros)	Concessions, brevets et droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2021	81 400	39 954	121 354
Autres variations	711	(9)	702
Acquisitions	1 503	507	2 010
Cessions	(450)	0	(450)
Ecarts de change	15	961	976
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2022	83 179	41 413	124 592
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2021	68 942	24 478	93 420
Dotations aux amortissements	1 909	603	2 512
Reprises d'amortissements	(450)	0	(450)
Ecarts de change	14	519	533
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2022	70 415	25 600	96 014
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2022	12 763	15 814	28 577

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

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2021	24 181	259 099	1 289 486	85 281	44 143	1 702 197
Autres variations		735	9 043	(96)	(10 381)	(699)
Acquisitions		821	11 502	1 685	28 649	42 657
Cessions		(86)	(9 073)	(1 169)		(10 328)
Mouvements de périmètre						
Ecart de change	300	4 056	25 247	274	762	30 639
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2022	24 481	264 625	1 326 205	85 975	63 172	1 764 465
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2021	1 704	117 433	919 508	66 186	145	1 104 977
Autres variations			(29)	23		(6)
Dotations aux amortissements	50	5 370	32 898	1 570		39 888
Reprises d'amortissements	(500)	(264)	(9 014)	(1 168)		(10 946)
Mouvements de périmètre						
Ecart de change		1 472	16 367	242		18 081
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2022	1 254	124 011	959 730	66 853	145	1 151 994
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2022	23 227	140 614	366 475	19 122	63 027	612 465

b) Actifs corporels – IFRS16

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2021		119 634	25 850	13 964	159 449
Autres variations			342	245	587
Acquisitions			13		13
Cessions					
Ecart de change		2 811	598	102	3 511
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2022		122 800	26 448	14 311	163 560
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2021		28 739	21 866	7 826	58 431
Dotations aux amortissements		4 744	419	1 848	7 011
Reprises d'amortissements					
Ecart de change		907	206	82	1 195
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2022		34 390	22 491	9 756	66 636
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2022		88 410	3 957	4 555	96 922

**2.6.1.4 - Actifs financiers non courants, autres actifs financiers non courants et autres actifs non courants****a) Actifs financiers non courants**

(en milliers d'euros)	Autres titres immobilisés	Autres actifs financiers	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2021	8 485	2 937	11 422
Autres variations	(471)		(471)
Acquisitions		79	79
Cessions		(92)	(92)
Mouvements de périmètre			
Ecart de change	528	61	589
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2022	8 542	2 985	11 527
PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2021	8		8
Autres variations			
Provisions pour pertes de valeur			
Reprises de provisions pour pertes de valeur			
Mouvements de périmètre			
Ecart de change			
PERTES DE VALEUR AU 30 JUIN 2022	8		8
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2022	8 534	2 985	11 519

b) Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
AUTRES CRÉANCES	224	91	122
TOTAL AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	224	91	122



c) Actif et passifs financiers

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 30/06/2022		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	11 519	11 519			11 519		
Autres actifs non courants	224	224			224		
Clients et autres débiteurs	233 294	233 294			235 518		(2 224)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	175 498	175 498	175 498				
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	420 535	420 535	175 498		247 261		(2 224)
Dettes financières non courantes	333 997	333 997				334 238	(241)
Autres passifs non courants (hors PCA)	63	63				63	
Dettes financières courantes	149 271	149 271				149 271	
Fournisseurs et autres créditeurs	312 523	312 523				296 561	15 962
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	795 854	795 854				780 133	15 721

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

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 31/12/2021		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	11 414	11 414			11 414		
Autres actifs non courants	91	91			91		
Clients et autres débiteurs	174 810	174 810			175 435		(625)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	215 870	215 870	215 870				
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	402 185	402 185	215 870		186 940		(625)
Dettes financières non courantes	320 621	320 621				320 311	310
Autres passifs non courants (hors PCA)	64	64				64	
Dettes financières courantes	167 529	167 529				167 529	
Fournisseurs et autres créditeurs	241 685	241 685				238 852	2 833
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	729 899	729 899				726 756	3 143

**Classification de la juste valeur des instruments financiers par niveau hiérarchique**

La norme IFRS 7 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chacun des instruments financiers. Les catégories sont définies comme suit :

Niveau 1 : référence directe à des prix publiés sur un marché actif,

Niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données observables,

Niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

Classification de la juste valeur par niveau hiérarchique :

(en milliers d'euros)	Au 30 juin 2022		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants	11 519		
Autres actifs non courants	224		
Clients et autres débiteurs	(2 224)	235 518	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	175 498		
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	185 017	235 518	
Dettes financières non courantes	333 997		
Autres passifs non courants (hors PCA)	63		
Dettes financières courantes	149 271		
Fournisseurs et autres créditeurs	15 962	296 561	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	499 293	296 561	

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
VALEUR BRUTE AU 31 DÉCEMBRE 2021	72 781	12 120	153 668	124 835	8 977	372 383
- dont augmentations						
- dont diminutions						
Ecart de change	1 325	143	2 694	3 267	96	7 525
Variations de stock	22 640	1 199	22 849	(1 389)	1 581	46 880
Autres variations	(49)		85	(19)	(16)	1
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2022	96 697	13 237	179 296	126 694	10 638	426 789
DÉPRÉCIATION AU 31 DÉCEMBRE 2021	9 592	1 289	7 444	20 356	983	39 664
Dotations aux provisions pour dépréciation	3 249	246	4 032	3 585	411	11 523
Reprises de provisions pour dépréciation	(2 563)	(197)	(4 493)	(3 086)	(445)	(10 784)
Ecart de change	185		254	684	26	1 149
Autres variations	15			(15)		
DÉPRÉCIATION AU 30 JUIN 2022	10 478	1 338	7 237	21 524	975	41 552
VALEUR NETTE AU 30 JUIN 2022	86 219	11 899	172 059	105 170	9 663	385 240

Une analyse de la valorisation des stocks ainsi que des calculs des décotes a été menée afin de tenir compte du ralentissement des activités lié à la crise COVID-19. Aucun impact significatif n'a été comptabilisé sur le semestre.

**2.6.2.2 - Clients et autres débiteurs**

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Créances clients et comptes rattachés brutes	194 206	154 365	161 060
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(3 573)	(3 521)	(3 128)
CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS NETS	190 633	150 844	157 932
Etat - autres impôts et taxes	26 807	19 389	25 112
Organismes sociaux et personnel	1 163	(7 058)	565
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	6 033	2 668	3 654
Charges constatées d'avance	8 401	5 844	6 797
Autres	259	3 123	9 076
AUTRES DÉBITEURS	42 661	23 966	45 203
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	233 294	174 810	203 135

Dans le cadre de la pandémie COVID-19, le Groupe a renforcé le suivi de ses risques clients pour sécuriser les encours.

Aucun risque significatif n'a été identifié.

2.6.3 / Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés du Groupe s'établissent à 1 100,8 M€ au 30 juin 2022 contre 1 053,5 M€ au 31 décembre 2021 soit une augmentation de 47,3 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

Variation en M€	30/06/2022
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	33,4
Distribution de dividendes versés en mai	(15,4)
Actions auto-détenues et paiements en actions	0,5
Écarts actuariels sur avantages au personnel	3,8
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	(1,6)
Retraitements divers	0,4
Écarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la variation du dollar	26,3
TOTAL	47,3



a) Capital social

Le capital social à la clôture s'établit à 21 646 K€, se décomposant en 54 114 317 actions émises d'un nominal de 0,40 €.

b) Primes liées au capital

Les primes liées au capital se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Primes d'émission	57 588	57 588	57 588
Primes d'apport	15 030	15 030	15 030
Primes de fusion	2 711	2 711	2 711
TOTAL	75 329	75 329	75 329

**2.6.4 / Provisions**

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Au 1er janvier 2021	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2021	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements - Autre	Entrée / Sortie de périmètre	Ecart de conversion	Au 31 décembre 2022
Pensions et retraites	39 155	3 082	42 236	1 303	(357)		(5 772)			(327)	37 083
Médailles du travail	4 284	(222)	4 061	139	(76)						4 124
Risques liés à l'environnement	486	(284)	202		(47)					3	158
Litiges et autres risques	2 382	4 140	6 522	1 039	(832)	(1 660)				395	5 463
Garanties données aux clients	7 508	482	7 990	263	(119)						8 134
Réorganisation industrielle	16 885	(5 891)	10 992		(5 085)	(750)					5 159
SOUS TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	70 698	1 306	72 005	2 743	(6 515)	(2 410)	(5 772)			72	60 122
Pour perte sur contrat	0	90	90	201		(183)					108
Réorganisation industrielle	11 098	(8 763)	2 335		(206)	(284)				125	1 970
Restructuration	164	(12)	152		(10)						142
Risques liés à l'environnement	2 815	(22)	2 794		(693)					220	2 321
Litiges	8	196	203	15	(71)	(78)				11	80
Autres risques	24 521	(6 785)	17 735	1 343	(1 861)	(368)				404	17 255
SOUS TOTAL PROVISIONS COURANTES	38 606	(15 295)	23 309	1 559	(2 841)	(913)				761	21 875
TOTAL GÉNÉRAL	109 304	(13 989)	95 314	4 302	(9 356)	(3 323)	(5 772)			833	81 997
dont en résultat opérationnel courant				3 900	(3 900)	(2 289)					
dont en résultat opérationnel non courant				402	(5 456)	(1 034)					



Les reprises de provisions comptabilisées lors du premier semestre 2022 en résultat opérationnel non courant incluent des produits exceptionnels directement liés à la crise COVID-19 à hauteur de – 4,8 M€ en reprises utilisées et – 1,0 M€ en reprises non utilisées.

Les principales provisions concernent :

Pensions et retraites :

Obligations imposées par les législations sociales vis-à-vis des salariés du Groupe, de versement de pensions ou d'indemnités lors des départs en retraite. Prise en compte dans le calcul, d'hypothèses au niveau du taux d'actualisation, du turnover, et des tables de mortalité. Adossement de certains de ces engagements sur des fonds externalisés.

Au 30 juin 2022, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2021 prorata temporis.

Des tests de sensibilité ont été réalisés afin de tenir compte de l'augmentation des taux d'actualisation. Un impact négatif de – 5,8 M€ a été comptabilisé sur le semestre.

Risques liés à l'environnement :

Constatation du passif lié aux obligations de respecter les normes environnementales des différents pays d'exploitation du Groupe et plus particulièrement en matière de pollution des sols des sites industriels. Le coût des actions de surveillance et de mise en conformité en collaboration avec les autorités locales constitue une part importante de ces provisions.

Litiges et autres risques :

Cette rubrique couvre des litiges ou des contentieux avec des partenaires et des prestataires. L'appréciation du risque a été estimée au regard du montant estimé du dénouement probable des contentieux ou d'éventuelles transactions. L'appréciation des retours attendus n'est pas chiffrable à ce jour. L'essentiel des mouvements concerne divers risques qualité, fiscaux et salariaux.

Restructuration et réorganisation industrielle :

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

Autres risques :

Les passifs comptabilisés sous cette rubrique tiennent compte des risques fondés sur des dossiers de natures diverses (industrielles, réglementaires, sociales, garanties clients et produits) et concernent les deux principales divisions du Groupe.

Cette rubrique couvre des risques et charges nettement précisés quant à leur objet dont l'échéance reste probable et qui provoqueront une sortie de ressource sans contrepartie. Les montants les plus significatifs traduisent l'application défavorable pour le Groupe de clauses contractuelles et de contentieux avec des tiers partenaires. Les montants figurant en dotations et en reprises concernent divers risques qualité et délais clients, de qualification nouveaux produits, fiscaux et salariaux.



Engagements pris envers le personnel

Paiements fondés sur des actions : Options d'achats d'actions et attribution d'actions sous conditions de performance

Le tableau ci-dessous expose la ventilation par date d'attribution des options au 30 juin 2022 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2022	Durée de vie contractuelle résiduelle	Date de fin de l'obligation de conservation
09/12/2020	Néant	176 410	Conseil d'administration février 2023	
09/12/2020	Néant	1 500	Conseil d'administration février 2023	
09/12/2020	Néant	233 000	Conseil d'administration février 2026	
08/12/2021	Néant	191 460	Conseil d'administration février 2024	
TOTAL		602 370		

Sur proposition du Comité des Rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 9 décembre 2020 d'attribuer aux membres du Comité Exécutif ainsi qu'aux membres des principaux Comités de Direction des trois divisions du Groupe LISI, des actions sous conditions de performance sous réserve de la réalisation de tout ou partie de certains critères de performance. Il en a été de même en 2021 dans la mesure où le Conseil d'Administration du 8 décembre 2021 a décidé de l'ouverture de nouveaux plans sous des conditions similaires.

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

La juste valeur des avantages ainsi accordés est constatée sur le premier semestre 2022 en charges de personnel et représente une charge de - 1,5 M€. Ce coût n'a pas été affecté aux divisions, il reste au niveau de LISI S.A. jusqu'à la réalisation définitive de ces plans.

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

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Trésorerie et équivalent de trésorerie	175 498	215 870	276 802
TRÉSORERIE DISPONIBLE [A]	175 498	215 870	276 802
Concours bancaires courants [B]	1 029	1 133	2 423
TRÉSORERIE NETTE [A - B]	174 469	214 737	274 379
Crédits	384 444	381 494	357 887
Autres dettes financières	97 797	105 524	89 776
DETTES FINANCIÈRES NETTES [C]	482 241	487 018	447 663
ENDETTEMENT FINANCIER NET [D = C - A + B]	307 772	272 281	173 282
CAPITAUX PROPRES GROUPE [E]	1 097 718	1 050 383	1 021 123
RATIO D'ENDETTEMENT (EN %) [D / E]	28,0%	25,9%	17,0%

2.6.5.2 - Dettes financières - Ventilation par nature

(en milliers d'€)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
PART NON COURANTE			
Crédits moyen terme	244 951	232 177	245 531
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	84 416	83 872	75 237
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	4 631	4 573	7 912
SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	333 997	320 621	328 679
PART COURANTE			
Concours bancaires d'exploitation	1 029	1 133	2 423
Crédits moyen terme	139 490	149 317	112 355
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	8 753	13 640	6 626
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	0	3 438	0
SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES COURANTES	149 271	167 529	121 403
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	483 269	488 151	450 083

**2.7 / Analyse des principaux postes du compte de résultat****2.7.1 / Charges et produits opérationnels non courants**

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES			
Cession LISI MEDICAL Jeropa		(181)	(877)
Charge nette liée aux coûts de fermeture de l'implantation de LISI AEROSPACE Mexique		369	(2 913)
Charges nettes liées aux mesures d'ajustements des effectifs dans le cadre des plans d'adaptation liés à la crise COVID-19	(1 916)	(1 744)	(4 678)
Charges nettes de restructuration et réorganisation	(2 039)	(41)	
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1 566)	283	(2 281)
Autres Produits et charges opérationnels non courants	(5 521)	(1 314)	(10 749)

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non courants demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2021.

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

2.7.2 / Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT			
Produits de trésorerie	225	203	491
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	553	374	495
Charges de financement	(3 676)	(3 319)	(6 291)
SOUS TOTAL PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT	(2 888)	(2 742)	(5 304)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS			
Profits de change	28 661	16 441	34 738
Pertes de change	(9 800)	(11 542)	(19 190)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	(12 219)	(722)	(5 452)
Autres	389	(1)	(20)
SOUS TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	7 031	4 176	10 076
RÉSULTAT FINANCIER	4 143	1 434	4 772

**2.7.3 / Charge d'impôts sur le résultat**

La charge d'impôt, calculée sur la base de l'impôt sur les sociétés et rapportée au résultat net avant impôt, reflète un taux moyen effectif d'imposition de 16,7 % (27,3 % au S1-2021).

Le taux effectif courant est en partie impacté par l'imputation d'un report déficitaire au niveau du Groupe d'intégration fiscale France (il serait de 19,6 % si l'on retraitait ce mouvement).

2.7.4 / Résultat net par action en euros

30/06/2022 En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		54 114 317	
Actions d'autocontrôle		(1 189 856)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	33 392	52 924 461	0,63
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		602 370	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	33 392	53 526 831	0,62

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

31/12/2021 En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		54 114 317	
Actions d'autocontrôle		(1 157 653)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	44 048	52 956 664	0,83
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		621 510	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	44 048	53 578 174	0,82



2.8 / Autres informations

2.8.1 / Secteurs opérationnels – Ventilation par secteur d'activité

Les activités du Groupe se déclinent sur trois marchés qui regroupent les 3 secteurs opérationnels suivants (divisions) :

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

La rubrique « Autres » comprend pour l'essentiel la holding LISI S.A. et les éliminations.

Aux bornes du Groupe, il n'existe qu'une seule catégorie homogène de contrats : la vente de pièces industrielles.

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2022					
COMPOSANTE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	346 535	276 859	71 992	(209)	695 177
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	51 356	28 164	10 231	(1 754)	87 997
Dotations aux amortissements et provisions	25 637	15 693	4 853	501	46 684
Résultat opérationnel courant (EBIT)	25 719	12 471	5 378	(2 255)	41 313
Résultat opérationnel	22 267	11 550	5 302	(3 326)	35 793
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	17 737	9 437	3 805	2 305	33 284
COMPOSANTE BILAN					
Besoin en fonds de roulement	221 656	100 816	31 629	1 173	355 274
Immobilisations nettes	718 832	391 940	158 240	(100 067)	1 168 945
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	22 361	12 739	8 699	158	43 957



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

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
31/12/2021					
COMPOSANTE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	558 053	484 602	121 997	(755)	1 163 897
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	83 737	53 998	16 438	(695)	153 478
Dotations aux amortissements et provisions	46 439	30 409	9 118	901	86 867
Résultat opérationnel courant (EBIT)	37 298	23 589	7 320	(1 596)	66 611
Résultat opérationnel	28 788	22 972	7 101	(2 999)	55 862
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	20 962	14 201	4 885	4 314	44 362
COMPOSANTE BILAN					
Besoin en fonds de roulement	180 073	93 845	30 998	7 734	312 650
Immobilisations nettes	699 997	384 341	146 032	(90 870)	1 139 500
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	37 689	23 155	5 765	28	66 637

**2.8.2 / Effectifs par catégorie**

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Cadres	1 114	1 121	1 101
Agents de maîtrise	819	791	783
Employés et ouvriers	7 530	7 568	7 479
TOTAL	9 463	9 480	9 363

2.8.3 / Informations sur les parties liées / Rémunération des membres des organes de Direction**Rémunérations des membres des organes de Direction**

Les principaux dirigeants perçoivent des rémunérations sous forme d'avantages au personnel à court terme, d'avantages accordés au personnel postérieurs à l'emploi, et de paiements fondés sur des actions.

Les rémunérations globales des membres des organes de direction représentent une charge de 0,7 M€ sur le résultat du 1er semestre 2022.

Engagements

En complément des engagements répertoriés dans le Document d'enregistrement universel 2021 au paragraphe 3.6.6 « Engagements », les engagements donnés et reçus et juridiquement actés au travers de conventions ont été mis à jour au 30 juin 2022 et peuvent être recensés comme suit :

Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2022 les instruments de couverture de change en vie sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/2022		Notionnel au 30/06/2021	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	12 000	13 983	6 000	6 992
CAD	24 000	17 877	12 600	8 559
CZK	150 000	6 063	300 000	11 770
TRY	19 200	1 260	38 400	7 193
PLN	22 200	4 733	10 200	2 257
USD	234 600	225 859	111 000	93 403
TOTAL		269 776		130 174

Les valorisations des instruments évoluent en fonction des paramètres de marché.

La juste valeur des instruments de couverture de change en vie au 30 juin 2022 s'élève à – 18,2 M€.

Des instruments de couverture sur le nickel et l'aluminium ont été mis en place. Au 30 juin 2022, ces couvertures ont un notionnel de 3,5 M€ pour une valorisation sans impact sur les comptes semestriels.

Engagements réciproques correspondant à des couvertures de taux d'intérêt

Les caractéristiques des contrats de swap en vie au 30/06/2022 sont les suivantes :



Notionnel au 30/06/2022	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
LSI MEDICAL Fasteners	4 500	844	28/09/2012	30/09/2024	1,3000%	Euribor 3 mois	25
Blanc Aéro Industries	4 983	3 354	01/02/2016	15/01/2031	0,8290%	Euribor 3 mois	264
Blanc Aéro Industries	4 983	3 354	01/02/2016	15/01/2031	0,8300%	Euribor 3 mois	264
TOTAL	14 466	7 552					553

La juste valeur de l'ensemble des instruments de couverture de taux d'intérêt en vie au 30 juin 2022 s'élève à + 553 K€.

2.9 / Taux des devises employés par les filiales étrangères

		30/06/2022		30/06/2021		31/12/2021	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,0387	1,0849	1,1884	1,2025	1,1326	1,1816
Livre Sterling	GBP	0,8582	0,8436	0,8581	0,8655	0,8403	0,8584
Yuan	CNY	6,9624	7,0417	7,6742	7,7640	7,1947	7,6069
Dollar canadien	CAD	1,3425	1,3803	1,4722	1,4986	1,4393	1,4804
Zloty	PLN	4,6904	4,6458	4,5201	4,5448	4,5969	4,5720
Couronne tchèque	CZK	24,7390	24,6337	25,4880	25,8638	24,8580	25,6486
Dirham marocain	MAD	10,6430	10,6228	10,7946	10,7720	10,5165	10,6334
Roupie indienne	INR	82,1130	83,0059	88,3240	88,3611	84,2292	87,3135
Pesos mexicain	MXN	20,9641	21,9244	23,5784	24,3344	23,1438	24,0516
Dollar de Hong Kong	HKD	8,1493	8,4948	9,2293	9,3343	8,8333	9,1856



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 2022, 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.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 25 juillet 2022

Les Commissaires aux Comptes

EXCO ET ASSOCIES
Pierre BURNEL

ERNST & YOUNG et Autres
Pierre JOUANNE



2.11 / Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Paris, le 22 juillet 2022

Emmanuel VIELLARD

Directeur Général