

## Le Groupe LISI affiche une croissance organique supérieure à 10 % pour la troisième année consécutive avec une progression significative de ses indicateurs financiers en ligne avec ses objectifs

- Le chiffre d'affaires atteint le niveau record de 1 794,0 M€ en hausse de + 10,0 % par rapport à 2023 reflétant notamment la forte dynamique de tous les segments du marché aéronautique ;
- Le résultat opérationnel courant s'établit à 115,0 M€ et dépasse de 24,3 M€ celui de 2023. La marge opérationnelle courante s'améliore de + 0,8 point à 6,4 % ;
- Le Free Cash Flow d'exploitation est largement positif dans les trois divisions du Groupe et s'établit à 57,7 M€ ;
- Le Groupe renforce sa situation financière à 2,3x EBITDA et réduit son endettement financier net de 12,6 M€ par rapport à 2023 post Offre Publique de Rachat d'Actions.

### Perspectives :

- La croissance soutenue attendue dans l'aéronautique devrait atténuer les conséquences de certains à-coups possibles dans l'automobile ;
- Objectif : poursuite de l'amélioration des indicateurs financiers de référence sur la base d'hypothèses macroéconomiques constantes.

Le Conseil d'Administration de LISI, réuni sous la présidence de Monsieur Jean-Philippe KOHLER le 26 février 2025, a examiné les comptes définitifs audités de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires le 25 avril 2025.

### Chiffres clés au 31 décembre

12 mois clos le 31 décembre		2024	2023	Variations
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires	M€	1 794,0	1 630,4	+ 10,0 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	211,8	178,2	+ 18,9 %
Marge d'EBITDA	%	11,8	10,9	+ 0,9 pt
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	115,0	90,7	+ 26,9 %
Marge opérationnelle courante	%	6,4	5,6	+ 0,8 pt
Résultat net	M€	56,0	37,5	+ 49,2 %
Résultat net par action	€	1,23	0,83	+ 48,2 %
<hr/>				
Capacité d'autofinancement	M€	170,0	132,5	+ 37,5 M€
Investissements industriels nets	M€	- 100,4	- 96,7	+ 3,7 M€
Free Cash flow d'exploitation*	M€	57,7	22,2	+ 35,5 M€
<hr/>				
Endettement financier net	M€	488,5	501,1	- 12,6 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	48,6	53,4	- 4,8 pts

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

## Le Groupe LISI affiche une croissance organique supérieure à 10 % pour la troisième année consécutive

Le chiffre d'affaires consolidé de 2024 atteint le niveau record de 1 794,0 M€, en hausse de + 10,0 % par rapport à 2023.

En ligne avec l'objectif de maintenir une croissance organique positive en 2024, la progression du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à + 10,2 % sur l'ensemble de l'année.

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

	T1		T2		T3		T4		Total	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
LISI AEROSPACE	199,8	252,5	214,7	252,5	200,2	237,1	224,2	287,9	838,9	1 030,1
LISI AUTOMOTIVE	159,1	157,3	159,4	153,3	150,2	136,6	141,7	132,5	610,4	579,7
LISI MEDICAL	42,6	39,7	46,5	48,8	46,0	45,9	46,8	51,0	181,9	185,3
<b>LISI Consolidé</b>	<b>401,3</b>	<b>449,3</b>	<b>420,4</b>	<b>454,3</b>	<b>396,2</b>	<b>419,4</b>	<b>412,5</b>	<b>471,1</b>	<b>1 630,4</b>	<b>1 794,0</b>

	T1 2024		T2 2024		T3 2024		T4 2024		Total 2024	
	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique
LISI AEROSPACE	+26,4%	+27,0%	+17,6%	+17,2%	+18,5%	+18,7%	+28,4%	+28,0%	<b>+22,8%</b>	<b>+22,8%</b>
LISI AUTOMOTIVE	-1,2%	-0,6%	-3,9%	-3,7%	-9,1%	-8,2%	-6,5%	-6,7%	-5,0%	-4,7%
LISI MEDICAL	-6,9%	-6,7%	+4,8%	+4,4%	-0,2%	+0,8%	+8,9%	+7,6%	+1,8%	+1,7%
<b>LISI Consolidé</b>	<b>+11,9%</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+7,9%</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+14,2%</b>	<b>+13,7%</b>	<b>+10,0%</b>	<b>+10,2%</b>

### Commentaires sur l'activité du quatrième trimestre

Retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre augmente de + 13,7 % comparé à la même période de l'exercice précédent. Il bénéficie de la poursuite des fortes montées en cadence dans tous les segments du marché aéronautique.

### Analyse de l'activité par division

#### LISI AEROSPACE

Le chiffre d'affaires annuel de la division LISI AEROSPACE franchit le milliard d'euros pour la première fois depuis 2017 et atteint 1 030,1 M€, en hausse de + 22,8 % par rapport à 2023.

Le quatrième trimestre 2024 constitue le douzième trimestre consécutif de croissance à deux chiffres et s'établit à 287,9 M€ (+ 28,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent).

S'agissant de l'exercice 2024, c'est l'activité « Fixations » en Europe (+ 26,9 %) qui bénéficie le plus des montées en cadence des monocouloirs et de l'activité aéronautique en général. Son chiffre d'affaires a progressé de plus de 20,0 % par an ces trois dernières années. L'activité « Fixations » en Amérique du Nord confirme également une bonne orientation (+ 25,5 %).

L'activité « Composants de Structure » a quant à elle doublé sa progression en deux ans pour afficher une hausse de + 16,0 % en 2024 par rapport à 2023. Les difficultés d'approvisionnement en matières premières et les problématiques de recrutements dans certains bassins d'emploi s'atténuent sans disparaître complètement pour autant.

Retraité de l'effet des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE est en hausse de + 28,0 % au quatrième trimestre, soit une croissance organique de + 22,8 % pour l'ensemble de l'année 2024.

## **LISI AUTOMOTIVE**

Le chiffre d'affaires annuel de la division LISI AUTOMOTIVE s'établit à 579,7 M€ en retrait de - 5,0 % par rapport 2023. Il subit les effets de la contraction de la production mondiale de ses principaux clients (- 7,5 % par rapport à 2023) amorcés à la fin du deuxième trimestre 2024 et qui se sont amplifiés sur les derniers mois de l'année (- 9,3 % au deuxième semestre). Dans ce contexte, la division maintient cependant une très bonne dynamique dans la prise de commandes de nouveaux produits qui s'élève à environ 71,0 M€ sur l'ensemble de l'année 2024, soit 12,4 % du chiffre d'affaires (73,0 M€ en 2023). Ces prises de commandes sont particulièrement bien orientées dans les « Solutions Clippées » en Europe et aux Etats-Unis et dans les « Composants Mécaniques de Sécurité » dans le domaine du freinage notamment. Cela traduit la réorientation du portefeuille vers des produits à plus forte valeur ajoutée engagée par la division LISI AUTOMOTIVE depuis de nombreuses années, comme en témoigne le projet de cession de sa filiale française LISI AUTOMOTIVE Nomel SAS. Spécialisée dans la fabrication d'écrous par frappe à froid et de rondelles par découpe verticale, cette société, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 35,2 M€ en 2024, devrait rejoindre le groupe ZerobaseInvest GmbH le 28 février 2025. Le compte de résultat de cette filiale a été consolidé sur l'ensemble de l'exercice 2024 et le bilan a été traité au 31 décembre 2024 en actif non courant détenu en vue de la vente suivant la norme IFRS 5.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2024 s'établit à 132,5 M€ (- 6,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent).

Retraité de l'effet des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE est en baisse de - 6,7 % au quatrième trimestre, soit une diminution de - 4,7 % pour l'ensemble de l'année 2024.

## **LISI MEDICAL**

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'inscrit en hausse de + 1,8 % par rapport à 2023, après deux années d'augmentations supérieures à 20 % et s'élève à 185,3 M€. A cette base de comparaison élevée s'ajoutent des difficultés d'approvisionnements en matières premières qui ont perturbé la production tout au long de l'année.

La dynamique de croissance des ventes (+ 51,9 % en trois ans) est portée par des nouveaux produits lancés par la division, que ce soit dans la reconstruction orthopédique ou dans le domaine de la chirurgie mini-invasive robotisée.

Retraité de l'effet des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL est en hausse de + 7,6 % au quatrième trimestre, soit une croissance organique de + 1,7 % pour l'ensemble de l'année 2024.

## **Progression des indicateurs financiers en ligne avec les objectifs**

La marge d'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 11,8 % en augmentation de 0,9 point par rapport à 2023. Elle a bénéficié dans la division LISI AEROSPACE de l'amélioration de la productivité industrielle grâce aux efforts de formation des nombreux recrutements de 2023 et 2024. Elle reflète également la finalisation des négociations visant à répercuter l'inflation dans les prix de vente. A cela s'ajoute le travail d'ajustement des coûts fixes lancés dans la division LISI AUTOMOTIVE. L'ensemble de ces éléments permet d'afficher une marge sur excédent brut d'exploitation de 12,7 % au quatrième trimestre 2024.

Les reprises nettes de provisions s'élèvent à 7,5 M€ (13,4 M€ en 2023). Ces reprises de provisions ne bonifient pas le résultat, elles correspondent à des charges d'exploitation de la période.

### **Le résultat opérationnel courant augmente de + 24,3 M€ par rapport à 2023 et s'établit à 115,0 M€.**

La marge opérationnelle courante est en hausse de + 0,8 point et s'établit à 6,4 %.

Les produits et charges opérationnels non courants qui s'élèvent à - 23,1 M€ (- 4,3 M€ en 2023) sont constitués essentiellement des coûts liés aux réorganisations industrielles de la division LISI AUTOMOTIVE.

Le résultat financier s'établit à - 15,9 M€ (- 25,6 M€ en 2023) ; 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 (+ 11,2 M€ contre - 6,9 M€ en 2023),
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme se sont élevés à - 31,1 M€ (- 20,4 M€ en 2023). Ils ont notamment été augmentés du coût de financement de l'Offre Publique de Rachat d'Actions réalisée en mai 2023 (6,8 M€ en 2023 ; 11,3 M€ en 2024). Les gains sur les placements de la trésorerie courante sont de 4,0 M€, supérieurs à ceux de 2023 (1,7 M€).

Les frais financiers nets rapportés à l'endettement financier hors IFRS 16 représentent 5,8 % (4,1 % en 2023).

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 26,1 %, proche de celui de 2023 (25,9 %).

En conséquence, le résultat net part du groupe est en hausse de + 49,2 % et s'établit à 56,0 M€ (soit 3,1 % du chiffre d'affaires), à comparer à 37,5 M€ (2,3 % du chiffre d'affaires) en 2023. Le résultat par action s'établit à 1,23 euro (+ 48,2 %).

### **Le Free Cash Flow d'exploitation est positif dans les trois divisions du Groupe grâce à la bonne maîtrise des besoins en fonds de roulement.**

Les équilibres financiers demeurent solides avec une capacité d'autofinancement de 170,0 M€ (9,5 % du chiffre d'affaires) qui finance, dans le respect des critères fixés par le plan RSE global, des investissements en légère hausse à 100,4 M€ (5,6 % du chiffre d'affaires).

LISI AEROSPACE a investi 54,4 M€ en 2024 pour accroître ses capacités de production afin d'accompagner la montée en cadence de ses clients et poursuivre la modernisation de ses équipements avec notamment :

- l'accroissement des capacités de fabrication des lignes de produits vis, collars et raccords hydrauliques pour l'activité « Fixations », et sur les forgés et lèvres d'entrée d'air pour l'activité « Composants de Structure » ;
- l'extension du site de Saint-Ouen-l'Aumône (France) dans l'activité « Fixations » ;
- la poursuite de la relocalisation du site de Bologne vers Chaumont dans l'activité « Composants de Structure ».

Les actions d'amélioration de la performance et de modernisation des moyens de production ont été poursuivies, particulièrement dans la division LISI AUTOMOTIVE (29,4 M€ d'investissements).

On citera :

- les commandes d'équipements d'usinage et de contrôle pour le site de Čejč (République tchèque) pour la production d'une nouvelle génération de composants mécaniques destinées à l'assistance à la conduite de nouvelle génération (ADAS) ;
- la transformation et la réimplantation du site de Lake Zurich (Etats-Unis) selon les meilleurs standards industriels du Groupe avec la création d'un hub logistique et d'un centre de développement des futures fixations clippées pour le marché nord-américain ;
- la mise en œuvre d'une nouvelle tranche capacitaire à Monterrey (Mexique) et Tanger (Maroc) pour produire des goulottes de câblage électrique et des solutions d'allègement des véhicules.

Les investissements sont également restés élevés pour LISI MEDICAL (16,6 M€) et ont porté sur l'extension de l'usine de Big Lake pour faire face à la croissance future et sur l'accroissement des capacités de production des nouveaux produits comme :

- les scalpels harmoniques ;
- les développements dans le segment de la chirurgie mini invasive.

Le niveau des besoins en fonds de roulement est en baisse en nombre de jours pour la troisième année consécutive malgré la hausse des stocks d'en-cours et le maintien de stocks stratégiques de matières premières pour répondre aux délais d'approvisionnement incertains et sécuriser dans la durée la hausse des niveaux de production dans la division LISI AEROSPACE. Il se situe à 72 jours de chiffre d'affaires (75 jours en 2023) avec des stocks exprimés en nombre de jours de chiffre d'affaires également en baisse (103 jours en 2024 contre 105 jours en 2023).

Tenant compte de ces éléments et conformément aux objectifs, le Free Cash Flow d'exploitation est largement positif et s'établit à 57,7 M€ (3,2 % du chiffre d'affaires).

### **Reprise du cycle de désendettement post Offre Publique de Rachat d'Actions**

L'endettement net ressort à 488,5 M€ et inclut 185,0 M€ de financement lié à l'Offre Publique de Rachat d'Actions de 2023 et 111,0 M€ de dettes relatives à la norme IFRS 16. Il est en baisse de 12,6 M€ et représente 48,6 % des fonds propres (53,4 % au 31 décembre 2023). Rapporté à l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA), le ratio d'endettement financier net s'établit à 2,3x (2,8x au 31 décembre 2023), largement en dessous du covenant autorisé par les partenaires bancaires (3,5x).

Le retour sur capitaux employés avant impôts ressort à 7,7 %, en amélioration par rapport à celui de 2023 (6,3 %).

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

Le Conseil d'Administration proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de fixer le dividende à 0,39 € par action au titre de l'exercice 2024 (0,31 € en 2023).

## **LISI AEROSPACE**

- Chiffre d'affaires record à 1 030,1 M€ (2023 : 838,9 M€) soutenu par la forte activité dans l'ensemble des segments du marché aéronautique ;
- Résultat opérationnel courant à 85,7 M€ (2023 : 50,2 M€), en augmentation pour la troisième année consécutive, portée par l'amélioration de la productivité industrielle après la phase de forts recrutements et l'effet de la répercussion de l'inflation dans les prix de vente ;
- Free Cash Flow d'exploitation multiplié par trois par rapport à 2023 (20,8 M€ en 2024 contre 7,0 M€ en 2023) dans un contexte de croissance significative et de difficultés persistantes dans la chaîne d'approvisionnement en matières premières.

### **Chiffres clés au 31 décembre**

En millions d'euros	2024	2023	Variations
Chiffre d'affaires	1 030,1	838,9	+ 22,8 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	135,3	95,8	+ 41,3 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	85,7	50,2	+ 70,7 %
Capacité d'autofinancement	91,6	66,5	+ 37,7 %
Investissements industriels nets	- 54,4	- 51,0	+ 6,7 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)	20,8	7,0	+ 13,8 M€
Effectifs inscrits fin de période	6 279	5 871	+ 6,9 %
Effectifs équivalents temps plein moyen	6 755	6 231	+ 8,4 %

## **LISI AUTOMOTIVE**

- Le chiffre d'affaires de la division s'élève à 579,7 M€, en retrait de - 5,0 % par rapport à 2023 pénalisé par la baisse de la production mondiale des principaux clients de la division (- 7,5 %) ;
- La marge opérationnelle courante résiste et s'établit à 3,0 % du chiffre d'affaires, elle bénéficie des actions de baisse des coûts fixes et la réorientation du portefeuille vers des produits à plus forte valeur ajoutée ;
- Le Free Cash Flow d'exploitation est positif pour la neuvième année consécutive, la division démontre une nouvelle fois sa capacité à adapter rapidement les besoins en fonds de roulement aux niveaux d'activité.

## **Chiffres clés au 31 décembre**

En millions d'euros	2024	2023	Variations
Chiffre d'affaires	579,7	610,4	- 5,0 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	51,4	52,1	- 1,3 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	17,2	21,7	- 20,9 %
Capacité d'autofinancement	39,3	39,1	+ 0,4 %
Investissements industriels nets	- 29,4	- 28,5	+ 3,2 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)	9,6	25,9	- 16,3 M€
Effectifs inscrits fin de période	3 076	3 202	- 3,9 %
Effectifs équivalents temps plein moyen	3 183	3 292	- 3,3 %

## **LISI MEDICAL**

- Le chiffre d'affaires se consolide en 2024 à 185,3 M€ (+ 1,8 % par rapport à 2023) après deux années de croissance supérieure à 20 % ;
- Le résultat opérationnel courant à 16,3 M€ est en retrait par rapport à 2023, pénalisé par des éléments ponctuels ;
- Le niveau de Free Cash Flow atteint pour la deuxième année consécutive l'un de ses plus haut niveau historique (6,7 M€) avec des investissements toujours élevés.

## **Chiffres clés au 31 décembre**

En millions d'euros	2024	2023	Variations
Chiffre d'affaires	185,3	181,9	+ 1,8 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	28,2	31,6	- 10,8 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	16,3	20,8	- 21,7 %
Capacité d'autofinancement	23,1	26,8	- 13,8 %
Investissements industriels nets	- 16,6	- 17,1	- 2,9 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)	6,7	8,0	- 1,3 M€
Effectifs inscrits fin de période	812	846	- 4,0 %
Effectifs équivalents temps plein moyen	857	890	- 3,7 %

## **Durabilité**

Le Groupe LISI déploie une stratégie RSE à tous les niveaux de l'entreprise. Depuis 2022, cette approche répond à la raison d'être du Groupe LISI : « façonner et partager des liens durables ». Elle est ainsi structurée autour des 3P - People, Planet, Profit – et des trois programmes du LISI System : LEAP (LISI Excellence Achievement Program), E-HSE, COS (Controlling Operating System).

En 2024, le Groupe a réalisé des progrès significatifs en matière de durabilité sur le thème "Agir avec impact".

En cohérence avec la Directive CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), le rapport de durabilité inclut désormais une analyse approfondie de la double matérialité et une évaluation précise des écarts sur les points de données clés. Le Groupe est ainsi préparé pour anticiper et répondre aux nouvelles attentes réglementaires.

### **Principaux faits marquants de l'année :**

- Le Groupe a été distingué par plusieurs récompenses : le prix du Grand Lauréat de l'année lors du "Future of Finance » avec le projet People, Planet et Profit et lauréat du label Best Managed Companies décerné par le cabinet Deloitte pour la 3<sup>e</sup> année consécutive, prouvant la constance et l'excellence de sa gestion ;
- Amélioration des notations ESG pour la 4<sup>e</sup> année consécutive ;
- Installation de panneaux photovoltaïques sur 5 sites dans 5 pays, réduisant considérablement leur empreinte énergétique ;
- Réduction d'émission carbone de - 39 % par rapport à 2019 sur les Scopes 1, 2 et 3 partiel ;
- Augmentation de la part des femmes dans les instances dirigeantes qui passe à 20 % en 2024 (10 % en 2019) ;
- Mobilisation de 32,5 M€ de financement à impact supplémentaires en 2024, portant le total à 82,5 M€ adossé à la réalisation de critères de durabilité.

## **Perspectives**

### **LISI AEROSPACE**

La demande est toujours bien orientée dans l'aéronautique civile et particulièrement dans l'écosystème Airbus. Elle bénéficie du dynamisme du marché de la maintenance liée au niveau élevé du trafic de la flotte des avions commerciaux et d'un ratio book-to-bill (valeurs des commandes / ventes) qui reste nettement supérieur à 1. L'ensemble des autres segments de marché - en dehors de Boeing -, dont les hélicoptères et le militaire (15 % du chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE), sont également très dynamiques et bien orientés dans la durée.

La division LISI AEROSPACE aborde ainsi l'exercice 2025 avec une forte visibilité sur ses carnets de commandes. Elle bénéficiera d'une base de prix de vente remise à niveau après la finalisation en 2024 des dernières négociations visant à refléter les effets de l'inflation dans les prix de vente.

Les points d'attention porteront sur :

- l'adaptation aux variations possibles de la demande de Boeing en raison d'ajustements de stocks suite à la grève du deuxième semestre 2024 ;
- la mise en œuvre des moyens capacitaires (activité « Fixations ») et les améliorations de la productivité industrielle (activité « Composants de Structure ») pour suivre l'accélération globale de la demande ;



- la poursuite de la baisse des niveaux de stocks engagée au deuxième semestre 2024 ;
- la sécurisation des approvisionnements en matières premières stratégiques.

## **LISI AUTOMOTIVE**

Le mouvement de ralentissement de l'activité que constate la division LISI AUTOMOTIVE chez ses principaux clients devrait se poursuivre au cours du premier semestre de l'exercice 2025 dans un marché en proie à de profondes mutations technologiques et géographiques.

La division dispose de nombreux atouts qui lui permettront de s'adapter et de continuer à se développer malgré un environnement incertain. Nous pouvons citer :

- le rythme soutenu de prise de commandes de nouveaux produits à forte valeur ajoutée qui confirme le positionnement de la division sur l'électromobilité et sa capacité à adapter rapidement ses gammes de produits ;
- la faible exposition résiduelle aux moteurs thermiques ;
- la couverture mondiale tant en matière de chiffre d'affaires (70 % des ventes de la division LISI AUTOMOTIVE sont destinées aux équipementiers mondiaux) que d'implantation géographique (Europe, Chine, Etats-Unis, Mexique ou Maroc).

## **LISI MEDICAL**

Les perspectives de croissance à long terme de la chirurgie mini-invasive robotisée et de la reconstruction orthopédique restent bien orientées. La division bénéficie de carnets de commandes toujours solides. La priorité sera donnée à la poursuite du développement des nouveaux produits et à la montée en puissance des volumes de production en s'appuyant sur le site de Big Lake (Etats-Unis) dont l'extension est achevée. La résolution des difficultés opérationnelles liées aux problèmes d'approvisionnements matières devrait apporter un soutien à l'amélioration des marges.

## **LISI CONSOLIDE**

Le plan de développement aéronautique portera la croissance du Groupe avec une excellente visibilité dans la durée. Les incertitudes à moyen terme liées à l'évolution du marché automobile mondial ou, à plus court terme, aux conséquences de la grève du deuxième semestre 2024 chez Boeing aux Etats-Unis pourraient peser sur la dynamique d'amélioration des performances de LISI.

Le Groupe observe avec attention l'application des droits de douane, non seulement à l'entrée des Etats-Unis, mais aussi des autres zones dans lesquelles il opère. A ce stade, la grande majorité de l'activité ne serait pas touchée, mais elle pourrait être pénalisée si certains systèmes d'exonération précédemment en vigueur venaient à disparaître.

Dans un environnement où les pressions inflationnistes se réduisent et faisant l'hypothèse d'un taux de change constant ainsi que d'un impact limité des droits de douane mis en place par les Etats-Unis, le Groupe se donne pour objectif d'améliorer pour un troisième exercice consécutif ses indicateurs financiers de référence dont le résultat opérationnel courant et de dégager encore une fois un Free Cash Flow positif.

## Compte de résultat consolidé du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES</b>	<b>1 794 050</b>	<b>1 630 444</b>
Variation stocks produits finis et en-cours	19 796	19 400
<b>Total production</b>	<b>1 813 846</b>	<b>1 649 844</b>
Autres produits	60 778	47 901
<b>TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS</b>	<b>1 874 624</b>	<b>1 697 745</b>
Consommations	(549 169)	(513 070)
Autres achats et charges externes	(424 353)	(385 508)
Impôts et taxes	(10 848)	(9 509)
Charges de personnel (y compris intérimaires)	(678 425)	(611 461)
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)</b>	<b>211 829</b>	<b>178 197</b>
Amortissements	(104 250)	(100 903)
Dotations nettes aux provisions	7 455	13 389
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)</b>	<b>115 034</b>	<b>90 683</b>
Charges et produits opérationnels non courants	(23 094)	(4 312)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>91 940</b>	<b>86 371</b>
<b>Produits de trésorerie et charges de financement</b>	<b>(26 784)</b>	<b>(20 206)</b>
<i>Produits de trésorerie</i>	4 557	1 652
<i>Charges de financement</i>	(31 341)	(21 858)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>10 883</b>	<b>(5 415)</b>
<i>Autres produits financiers</i>	35 066	18 329
<i>Autres charges financières</i>	(24 183)	(23 744)
Impôts (dont CVAE)	(20 615)	(24 083)
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>55 424</b>	<b>36 667</b>
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	56 006	37 533
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(582)	(866)
<b>RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :</b>	<b>1,23</b>	<b>0,83</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :</b>	<b>1,20</b>	<b>0,81</b>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>55 424</b>	<b>36 667</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (part brute)	2 132	-4 887
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (effet impôt)	-761	781
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>		
Écarts de change résultant des activités à l'étranger	23 873	-7 993
Instruments de couverture (part brute)	-1 713	1 812
Instruments de couverture (effet impôt)	598	-656
<b>TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT</b>	<b>24 129</b>	<b>-10 943</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE</b>	<b>79 552</b>	<b>25 723</b>
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	<b>42 222</b>	<b>26 425</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	<b>-267</b>	<b>-701</b>

# Bilan consolidé du Groupe LISI

## ACTIF

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
Écart d'acquisition	419 379	406 722
Autres actifs incorporels	29 693	28 682
Actifs corporels	765 416	746 880
Actifs financiers non courants	21 501	15 120
Impôts différés actifs	44 913	44 193
Autres actifs non courants	123	85
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1 281 025</b>	<b>1 241 682</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	468 174	437 323
Impôts - Créances sur l'état	12 360	14 112
Clients et autres débiteurs	244 995	226 137
Trésorerie et équivalents trésorerie	191 660	139 312
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>917 190</b>	<b>816 884</b>
Actifs détenus en vue de la vente	12 068	-
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 210 283</b>	<b>2 058 566</b>

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	18 615	18 615
Primes	-	-
Actions propres	(20 080)	(19 638)
Réserves consolidées	891 754	866 704
Réserves de conversion	59 635	35 908
Autres éléments du résultat global	(6 295)	(6 554)
Résultat de la période	56 006	37 533
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>999 633</b>	<b>932 565</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	6 567	6 171
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 006 200</b>	<b>938 736</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Provisions non courantes	48 627	52 859
Dettes financières non courantes	547 121	494 383
Autres passifs non courants	14 979	10 792
Impôts différés passifs	47 973	48 897
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>658 700</b>	<b>606 931</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Provisions courantes	15 327	10 054
Dettes financières courantes*	133 070	145 989
Fournisseurs et autres créditeurs	378 591	356 027
Impôt à payer	5 535	829
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>532 523</b>	<b>512 899</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>2 210 283</b>	<b>2 058 566</b>
* Dont concours bancaires courants	39 390	21 959

## Tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>55 424</b>	<b>36 667</b>
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	109 768	100 368
- Variation des impôts différés	(2 449)	8 765
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	9 811	(11 465)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>172 554</b>	<b>134 335</b>
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(2 524)	(1 835)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>170 030</b>	<b>132 499</b>
Élimination de la charge (produit) d'impôt exigible	23 064	15 318
Élimination du coût des intérêts financiers nets versés	28 770	17 986
Incidence de la variation des stocks	(29 314)	(37 605)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	11 027	25 974
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT</b>	<b>203 577</b>	<b>154 173</b>
Impôts payés	(16 737)	(17 256)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)</b>	<b>186 841</b>	<b>136 916</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition de sociétés consolidées	-	-
Trésorerie acquise	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(106 801)	(98 889)
Acquisition d'actifs financiers	(5 112)	(3 000)
Variation des prêts et avances consentis	(287)	(67)
<b>TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(112 200)</b>	<b>(101 956)</b>
Trésorerie cédée	-	-
Cession de sociétés consolidées	-	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	6 404	2 182
Cession d'actifs financiers	-	-
<b>TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT</b>	<b>6 404</b>	<b>2 182</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(105 796)</b>	<b>(99 774)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital	840	4 106
Réduction de capital suite à l'OPRA	-	(204 552)
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(14 195)	(7 996)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
<b>TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(13 355)</b>	<b>(208 441)</b>
Émission d'emprunts long terme	101 700	267 585
Émission d'emprunts court terme	1 530	621
Remboursement d'emprunts long terme	(1 814)	(23 555)
Remboursement d'emprunts court terme	(103 098)	(79 445)
Intérêts financiers nets versés	(28 770)	(17 986)
<b>TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>(30 453)</b>	<b>147 221</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>(43 808)</b>	<b>(61 220)</b>
Incidence des variations de taux de change (D)	(2 119)	3 643
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(200)	490
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>34 917</b>	<b>(19 945)</b>
Trésorerie au 1er janvier (E)	117 353	137 298
<b>Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)</b>	<b>152 270</b>	<b>117 353</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	191 660	139 312
Concours bancaires courants	(39 390)	(21 959)
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>152 270</b>	<b>117 353</b>

## Variation des capitaux propres consolidés du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	Capital social	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 2023</b>	<b>21 646</b>	<b>75 329</b>	<b>(20 135)</b>	<b>941 394</b>	<b>44 061</b>	<b>(3 599)</b>	<b>56 960</b>	<b>1 115 656</b>	<b>2 770</b>	<b>1 118 426</b>
Résultat de l'exercice N (a)	-	-	-	-	-	-	37 533	37 533	(866)	36 667
Écarts de conversion (b)	-	-	-	-	(8 153)	-	-	(8 153)	160	(7 993)
Paievements en actions	-	-	-	2 302	-	-	-	2 302	-	2 302
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	4 102	4 102
Réduction de capital suite à l'OPRA	(3 030)	(75 329)	-	(126 193)	-	-	-	(204 552)	-	(204 552)
Retraitement des actions propres	-	-	497	43	-	-	-	540	-	540
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)	-	-	-	-	-	(4 106)	-	(4 106)	-	(4 106)
Affectation résultat N-1	-	-	-	56 960	-	-	(56 960)	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(7 996)	-	-	-	(7 996)	-	(7 996)
Retraitement des instruments financiers (d)	-	-	-	-	-	1 150	-	1 150	5	1 155
Divers	-	-	-	191	-	-	-	191	-	191
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2023</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>
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)	-	-	-	-	(8 153)	(2 955)	37 533	26 425	(701)	25 723
<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)	-	-	-	-	-	-	56 006	56 006	(582)	55 424
Écarts de conversion (b)	-	-	-	-	23 727	-	-	23 727	146	23 873
Paievements en actions	-	-	-	1 871	-	-	-	1 871	-	1 871
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	837	837
Réduction de capital suite à l'OPRA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitement des actions propres	-	-	(442)	(80)	-	-	-	(522)	-	(522)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)	-	-	-	-	-	1 371	-	1 371	-	1 371
Affectation résultat N-1	-	-	-	37 533	-	-	(37 533)	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(14 195)	-	-	-	(14 195)	-	(14 195)
Retraitement des instruments financiers (d)	-	-	-	-	-	(1 111)	-	(1 111)	(5)	(1 117)
Divers	-	-	-	(79)	-	-	-	(79)	-	(79)
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>18 616</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>
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)	-	-	-	-	23 727	260	56 006	79 993	(441)	79 552