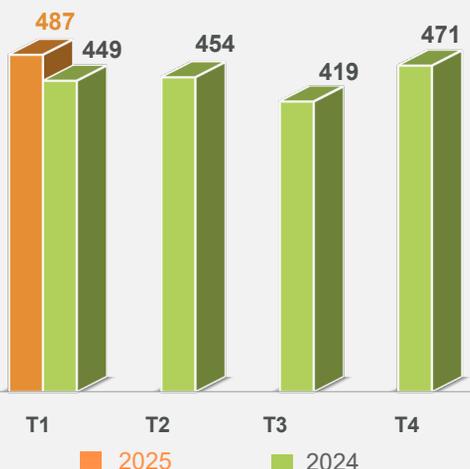




Chiffres d'affaires trimestriels consolidés (en M€)



EBIT* et résultats nets consolidés en M€



* après participation et intéressement du personnel

Le Groupe LISI poursuit sa croissance avec une progression de + 8,3 % de son chiffre d'affaires à 486,7 M€ au premier trimestre 2025

Le chiffre d'affaires, en hausse de + 8,3 % par rapport à 2024, est essentiellement tiré par l'aéronautique.

- **LISI AEROSPACE** : + 16,6 %, croissance portée par la forte demande de l'ensemble du secteur aéronautique dans un contexte de hausses de cadences.
- **LISI AUTOMOTIVE** : - 5,7 %, solide résilience face au recul de la production mondiale des principaux clients de la division (- 7,3 % par rapport à 2024).
- **LISI MEDICAL** : + 12,6 %, effet de base de comparaison favorable et normalisation des conditions d'approvisionnements en matières premières.

En millions d'euros	Variation			
	2025	2024	2025 / 2024	2025 / 2024 à périmètre et taux de change constants ¹
Cumul au 31 mars	486,7	449,3	+ 8,3 %	+ 7,5 %

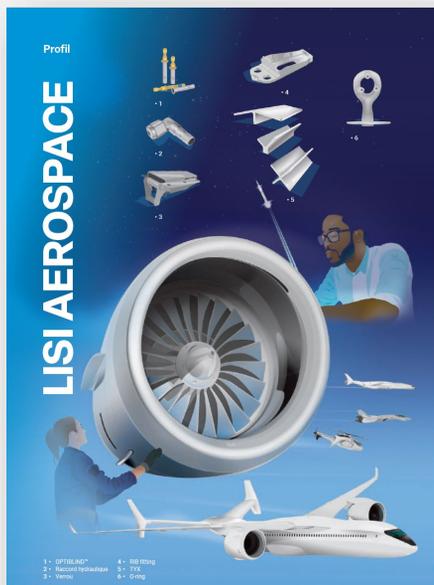
Le chiffre d'affaires consolidé à fin mars 2025 tient compte des éléments suivants :

- un impact de change positif de + 6,9 M€ (1,4 % du chiffre d'affaires), qui résulte essentiellement d'un renforcement du taux moyen du dollar américain par rapport à l'euro ;
- un effet de périmètre de - 3,0 M€ (0,6 % du chiffre d'affaires) lié à la sortie du périmètre le 31 décembre 2024 de la société LISI AUTOMOTIVE NOMEI.

La progression du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et de l'effet de périmètre s'établit à + 7,5 % sur les trois premiers mois de l'année.

¹ La variation à périmètre et taux de change constants est calculée :

- En convertissant en euro le chiffre d'affaires des sociétés dont les comptes sont libellés en devises étrangères au taux moyen de l'année N-1 ou du mois M-1
- En convertissant en devises locales le chiffre d'affaires facturé en devises différentes de la devise locale au taux moyen de l'année N-1 ou du mois M-1
- En retraçant les entrées ou sorties de périmètre afin de retrouver une base comparable.



COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

LISI AEROSPACE (61 % du total consolidé)

En millions d'euros			Variation	
	2025	2024	2025 / 2024	2025 / 2024 à périmètre et taux de change constants ¹
Cumul au 31 mars	294,4	252,5	+ 16,6 %	+ 14,4 %

• Bonne tenue du trafic aérien mondial au 1er trimestre

Les perspectives à long terme du marché mondial de l'aéronautique commerciale restent bien orientées, ce qui se traduit toujours par des niveaux de commandes élevés chez les constructeurs, notamment chez Airbus. Malgré les importantes incertitudes qui concernent l'évolution des droits de douane entre les Etats-Unis et l'Europe et les objectifs ambitieux de montée en cadence, la visibilité des carnets reste très solide pour 2025.

Les cadences augmentent pour la famille Airbus A320 (57 avions actuellement, avec un objectif de 75 en 2027) ainsi que pour le programme A350. La reprise des cadences du programme B787 chez Boeing a permis de limiter l'impact au cours du premier trimestre 2025 de la grève de fin 2024.

Les commandes de longs courriers génèrent une augmentation progressive des composants fabriqués par LISI AEROSPACE. Les segments de marché des hélicoptères et du militaire restent toujours bien orientés.

• Bonne dynamique dans l'ensemble des secteurs d'activités de la division

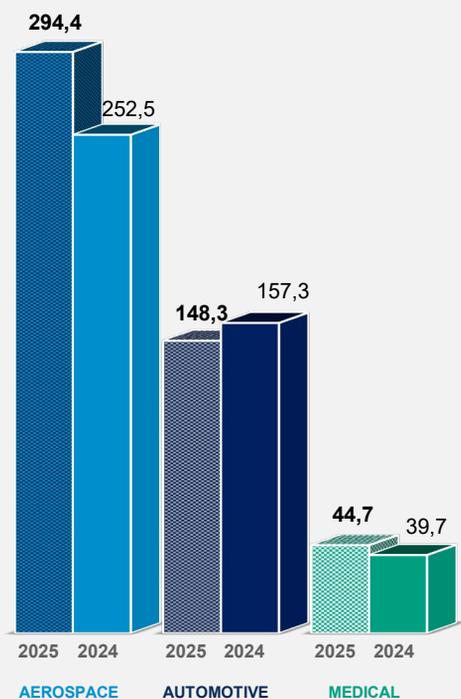
Le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE s'élève à 294,4 M€ à fin mars 2025, en augmentation de + 16,6 % par rapport à la base déjà élevée du premier trimestre 2024 (+ 26,4 %).

En progrès de + 30,8 %, le chiffre d'affaires du premier trimestre 2025 de l'activité « Fixations » aux Etats-Unis affiche la plus forte hausse. Les activités « Fixations » en Europe et « Composants de Structure » connaissent également une belle progression, affichant respectivement +14,0 % et + 11,3 % par rapport au premier trimestre 2024.

La croissance organique de la division LISI AEROSPACE s'établit ainsi à +14,4 % sur les trois premiers mois de l'année.

Chiffre d'affaires en M€ par division

Cumul à fin mars



LISI AUTOMOTIVE (30 % du total consolidé)



En millions d'euros	Variation			
	2025	2024	2025 / 2024	2025 / 2024 à périmètre et taux de change constants ¹
Cumul au 31 mars	148,3	157,3	- 5,7 %	- 3,7 %

• Immatriculations mondiales de véhicules légers en hausse ...

Les immatriculations mondiales de véhicules légers affichent une hausse de + 5,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

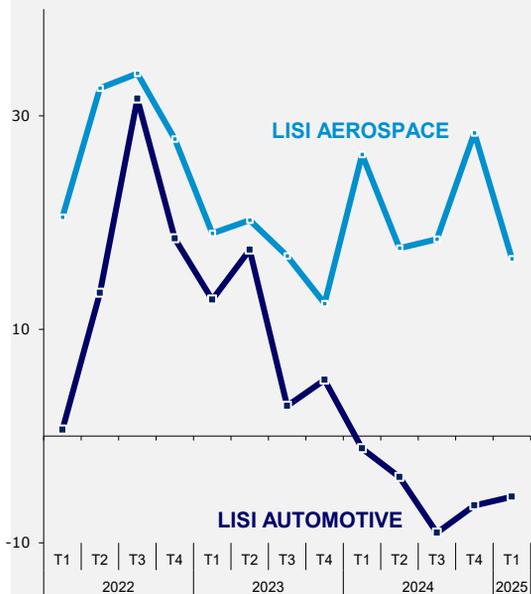
Les ventes mondiales exprimées en nombre d'immatriculations¹ se sont inscrites en hausse en Chine (+ 12,0 %) qui a été la plus dynamique, devant la zone NAFTA-Canada-Etats-Unis-Mexique (+ 4,8 %). La zone Europe affiche quant à elle un recul (- 0,8 %).

• ... mais les niveaux de production sont en baisse

Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE s'élève à 148,3 M€ à fin mars 2025, en baisse de - 5,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Il traduit la contraction de la production mondiale de ses principaux clients (- 7,3 % par rapport à 2024).

La division maintient cependant une très bonne dynamique dans la prise de commandes de nouveaux produits. 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.

Évolution en % du C.A par division / N-1



Retraité de l'effet des devises et du changement de périmètre lié à la sortie de la société LISI AUTOMOTIVE NOMEL depuis le 31 décembre 2024, le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE est en baisse de - 3,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

• LISI AUTOMOTIVE envisage le rachat des actifs d'une société hongroise spécialisée dans les composants d'assemblage plastiques

Cette société emploie 90 salariés et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 9 M€ en 2024 avec des équipementiers automobiles de rang 1 livrant principalement les constructeurs allemands.

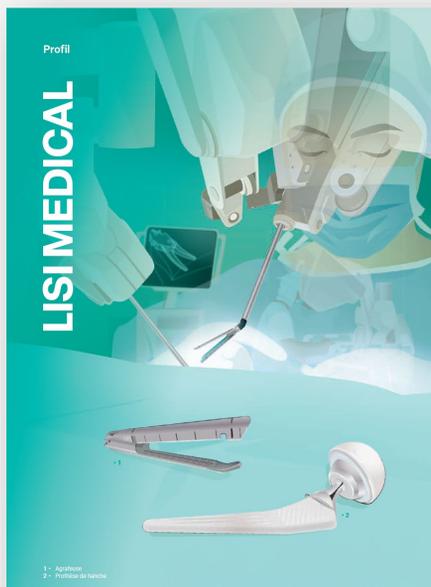
Cette implantation hongroise, si elle se réalise, permettra au Business Group Solutions Clippées (BG CS) d'accélérer son développement avec son écosystème de clients automobiles (OEMs et T1) implantés en Europe centrale.

Une offre non engageante et un engagement d'exclusivité pour une période de 6 mois ont été convenus entre LISI AUTOMOTIVE et le cédant le 19 avril 2025 afin de mener les négociations relatives à ce projet.

LISI MEDICAL (9 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2025	2024	2025 / 2024	2025 / 2024 à périmètre et taux de change constants ¹
Cumul au 31 mars	44,7	39,7	+ 12,6 %	+ 11,0 %

Soutenue par l'innovation technologique et une demande croissante, l'évolution du marché mondial des implants médicaux au premier trimestre 2025 est en ligne avec son taux de croissance à long terme



« Façonner et partager des liens durables »



CONTACTS

Emmanuel VIELLARD
 Directeur Général
 Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com
 ☎ : 03 84 57 00 77 - www.lisi-group.com

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

• Effet de base de comparaison favorable, activité bien orientée

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'élève à 44,7 M€ sur les trois premiers mois de 2025, en hausse de + 12,6 % par rapport à la même période de l'exercice 2024 qui affichait une baisse de - 6,9 %.

A cet effet de base de comparaison favorable s'ajoutent les effets positifs de la résolution des problématiques d'approvisionnements en matières premières qui avaient perturbé l'ensemble de l'exercice 2024.

La hausse du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à + 11,0 % sur le trimestre.

PERSPECTIVES ET COMMENTAIRES SUR L'INCIDENCE FINANCIERE DE L'ACTIVITE

Les perspectives de l'exercice 2025 seront dépendantes des conséquences liées à l'application des droits de douanes mis en place par les Etats-Unis et des mesures adoptées par les pays touchés par ces augmentations. Dans ce contexte marqué par une faible visibilité et une forte volatilité, la capacité d'adaptation sera essentielle. À court terme et en tenant compte de la pause de 90 jours, les impacts directs des droits de douane sur le Groupe LISI devraient rester limités, grâce à ses implantations industrielles à l'échelle mondiale et aux mesures anticipées dans chacune de ses activités (transferts de stocks, ajustements de production, qualification de nouveaux fournisseurs, etc.).

LISI AEROSPACE

Les montées en cadence progressives confirment la demande qui est toujours bien orientée dans la durée dans l'aéronautique civile et qui bénéficie du dynamisme du marché de la maintenance liée au niveau élevé du trafic de la flotte des avions commerciaux. Le ratio « book-to-bill » de la division (valeurs des commandes/ventes) reste nettement supérieur à 1. L'ensemble des autres segments de marché - en dehors de Boeing - dont les hélicoptères et le militaire (environ 15 % du chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE), sont également dynamiques.

LISI AUTOMOTIVE

Bien que le carnet à court terme reste au niveau de ce premier trimestre, le ralentissement prévu de l'activité de la division LISI AUTOMOTIVE chez ses principaux clients devrait se poursuivre au cours de l'exercice 2025 dans un marché en proie à de profondes mutations technologiques et géographiques. La division accompagne ce mouvement par la sortie de ses activités à faible valeur ajoutée (site de la Ferté Fresnel / LISI AUTOMOTIVE NOMEL) et en poursuivant la baisse de son point mort.

LISI MEDICAL

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

LISI CONSOLIDE

Les performances du trimestre permettent de conforter les guidances annoncées précédemment à savoir, l'amélioration pour un troisième exercice consécutif de ses indicateurs financiers de référence dont le résultat opérationnel courant et de dégager encore une fois un Free Cash Flow positif. Le Groupe reste vigilant compte tenu de l'incertitude ambiante sur les droits de douane, les taux de change et les perspectives économiques mondiales.