

lisi

RESULTATS SEMESTRIELS 2025

Vendredi 25 juillet 2025

SOMMAIRE

1. Premier semestre 2025 : ce qu'il faut retenir
2. Résultats par division
3. Résultats du Groupe
4. Perspectives et stratégie

1^{er} semestre 2025 : Amélioration significative des principaux indicateurs financiers

C.A ✓

ROC ✓

MOP ✓

FCF ✓

CHIFFRES – CLÉS	978,8 M€	95,6 M€	9,8 %	- 14,3 M€ <i>+ 17,6 M€ retraité du \$</i>
PERFORMANCES	+ 75,2 M€ / S1 2024 <i>soit + 8,3 %</i>	+ 41,6 M€ / S1 2024 <i>soit + 77,1 %</i>	+ 3,8 pts / S1 2024	- 1,0 M€ / S1 2024
CATALYSEURS	AEROSPACE : + 95,8 M€ AUTOMOTIVE : - 18,5 M€ MEDICAL : - 1,4 M€	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Volumes ▪ Prix ▪ Productivité ▪ Nouveaux produits 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Retour progressif au niveau normalisé de 10 % 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Cash flow opérationnel ▪ Investissements ▪ BFR (Stocks, comptes clients)

C.A : Chiffre d'affaires

ROC : Résultat Opérationnel Courant

MOP : Marge Opérationnelle Courante

FCF : Free Cash Flow
Capacité d'autofinancement diminuée
des investissements industriels nets et des
variations des BFR

1^{er} semestre 2025 : Chiffre d'affaires record au S1 2025

- Chiffre d'affaires publié**

- ✓ **978,8 M€**, soit **+ 8,3 % / S1 2024**

- Dynamique toujours très favorable dans tous les segments aéronautiques, y compris la maintenance

- Croissance organique¹ positive confirmée**

- ✓ **+ 9,7 % / S1 2024**

- Croissance organique au S1 2024 : + 10,2 %

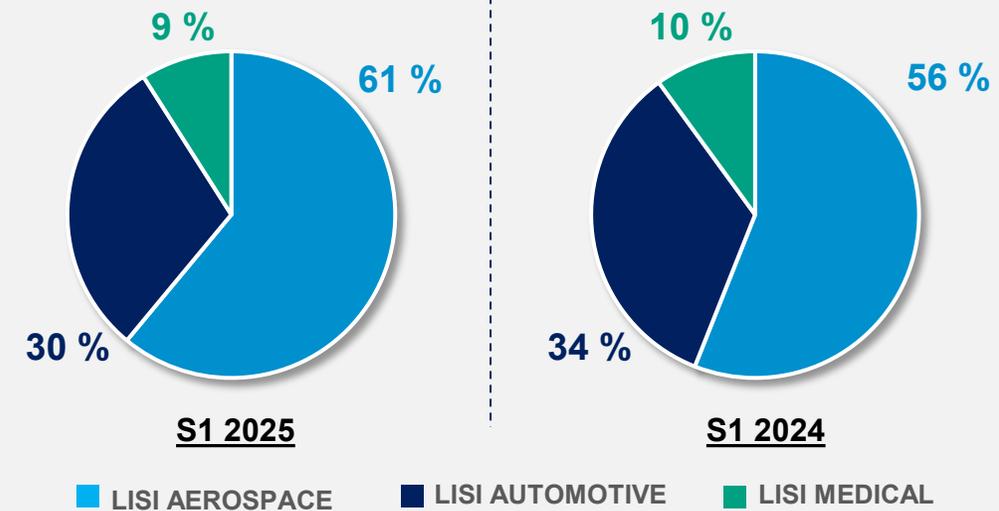
- Effet périmètre**

- ✓ **- 6,0 M€** (0,6 % du C.A), correspondant à la déconsolidation de LISI AUTOMOTIVE Nomel

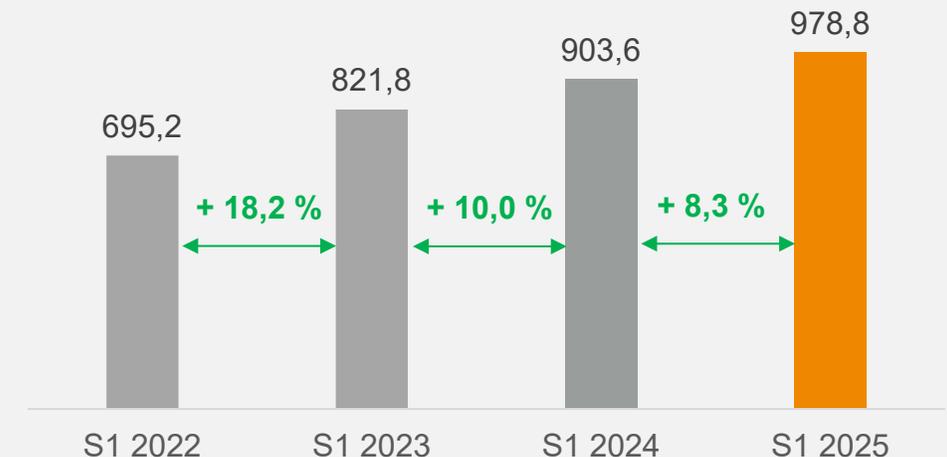
- Effet de change**

- ✓ **- 6,0 M€** en cumul (0,6 % du C.A), à comparer à - 1,6 M€ au S1 2024

Répartition du chiffre d'affaires par division

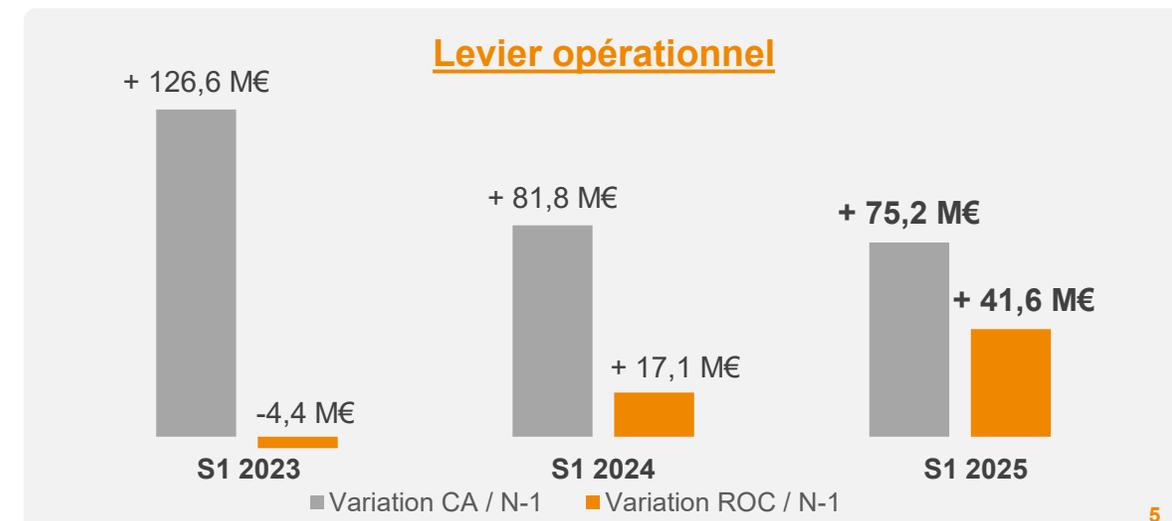
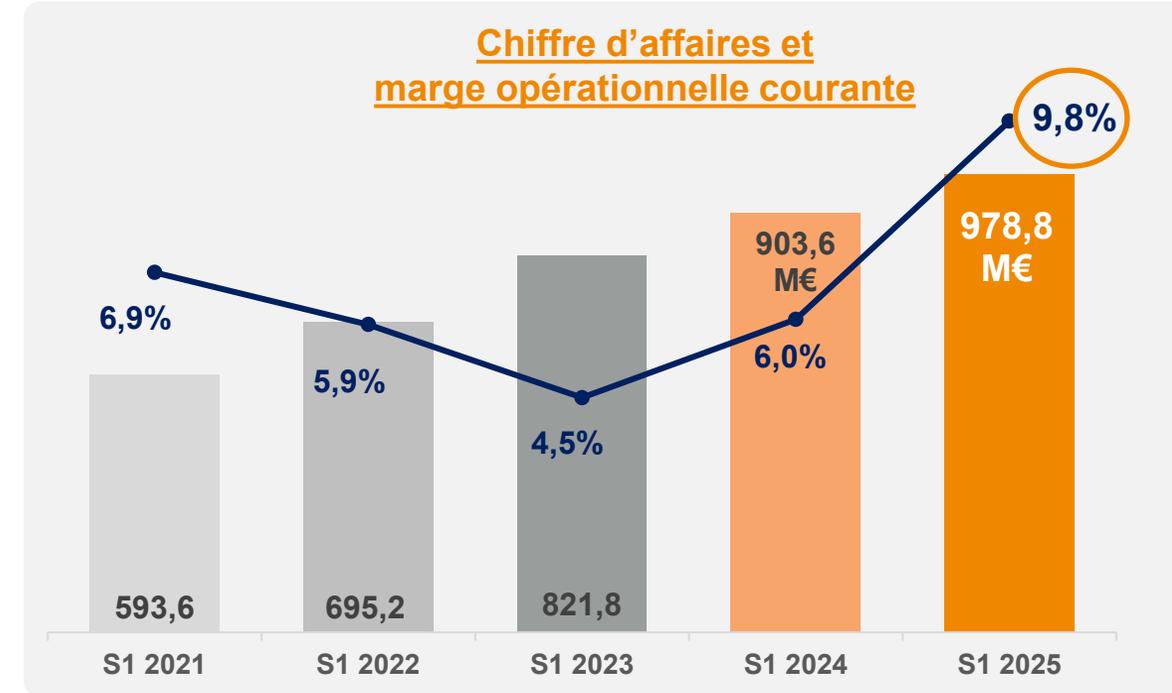


Chiffre d'affaires consolidé



Rentabilité en amélioration, MOP en ligne avec la cible de 10 %

- **Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) : 147,3 M€** (+ 37,4 %), **soit une marge de 15,1 %, + 3,2 points / S1 2024**
 - ✓ Amélioration de la productivité industrielle grâce aux efforts de formation des nombreux recrutements de 2023 (1 158 personnes) et 2024 (1 263 personnes) dans la division LISI AEROSPACE
 - ✓ Répercussion de l'inflation dans les prix de vente (négociations finalisées en 2024)
 - ✓ Ajustement des coûts fixes dans la division LISI AUTOMOTIVE
- **Résultat opérationnel courant : 95,6 M€** soit une hausse de **+ 41,6 M€ / S1 2024**
- **Marge opérationnelle courante : 9,8 %**, soit une progression de **+ 3,8 points / S1 2024**
 - ✓ LISI AEROSPACE : + 4,4 points
 - ✓ LISI AUTOMOTIVE : + 1,9 point
 - ✓ LISI MEDICAL : + 3,0 points



Free Cash Flow négatif, fortement pénalisé par le dollar

- **Capacité d'autofinancement au S1 2025 : 88,8 M€** soit 9,1 % du C.A, qui permet de financer **les investissements à hauteur de 52,7 M€** (5,4 % du C.A).

Ils sont essentiellement consacrés :

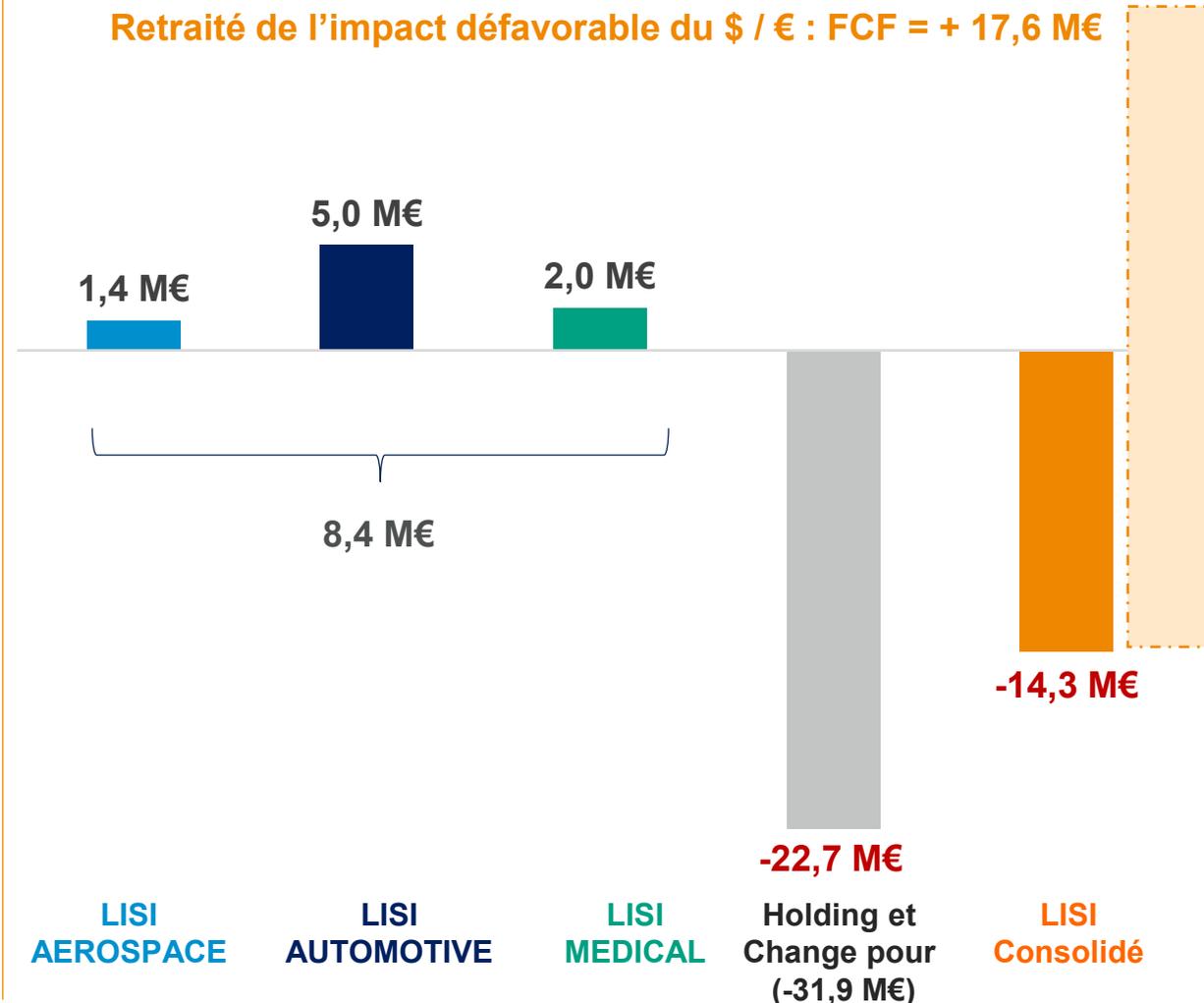
- ✓ à la poursuite des initiatives stratégiques
 - ✓ au développement de nouveaux produits (ex. Fittings en Europe)
 - ✓ à l'innovation (ex. Watch Out)
 - ✓ aux programmes industriels pluriannuels
- **Les Besoins en Fonds de Roulement** se situent à **79 jours** de C.A ; - 4 jours / 31 décembre 2024 :
 - ✓ Stabilité du nombre de jours de stocks à 103 jours à fin juin, malgré la hausse de la demande à venir
 - ✓ Effet favorable des autres BFR dont le financement par les clients des stocks stratégiques à hauteur de 25,2 M€ au S1 2025 (29,1 M€ au 31 décembre 24)

➔ **Free Cash Flow : - 14,3 M€** (- 13,3 M€ au S1 2024)

Retraité de l'impact défavorable de l'affaiblissement du dollar par rapport à l'euro (- 31,9 M€), le Free Cash Flow opérationnel est positif à + 17,6 M€

FCF : contribution positive des 3 divisions

Retraité de l'impact défavorable du \$ / € : FCF = + 17,6 M€



SOMMAIRE

1. Premier semestre 2025: ce qu'il faut retenir

2. Résultats par division

3. Résultats du Groupe

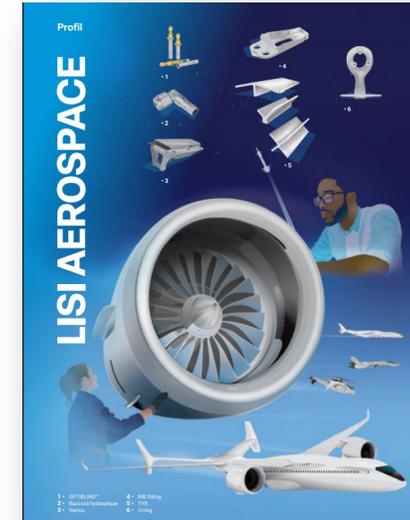
4. Perspectives et stratégie

Marché

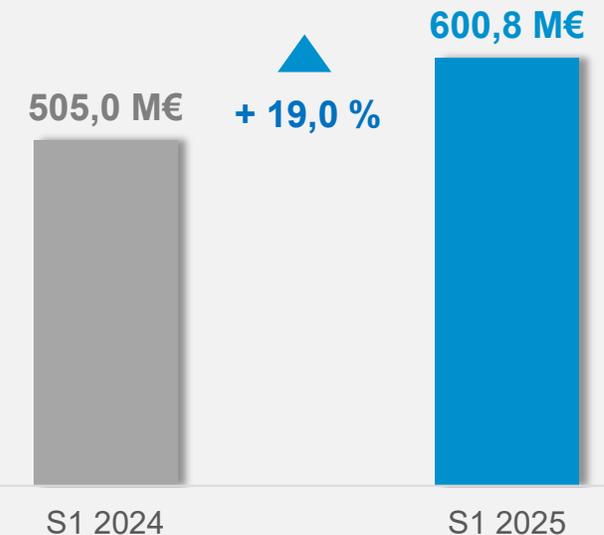
- Forte dynamique du marché mondial de l'aviation commerciale confirmée au salon du Bourget, avec un niveau de commandes élevé
- Excellente visibilité des carnets de commandes pour 2025, soutenue par la montée en cadence des programmes A320 et A350 chez Airbus
- Remontée des niveaux de production du programme B737 MAX et B787 chez Boeing
- Retour significatif des commandes de longs courriers et bonne tenue des segments de marché des hélicoptères et du militaire (10 % à 15 % de l'activité de la division)

Activité

- Croissance du chiffre d'affaires de + 19,0 % / S1 2024, portée par : les montées en cadence des monocouloirs et les gains de parts de marchés sur plusieurs lignes de produits comme les raccords hydrauliques ou les écrous et fixations structurelles
 - ✓ « **Fixations Europe** » : + 17,7 % / S1 2024
 - ✓ « **Fixations Etats-Unis** » : + 25,6 % / S1 2024
Montée en cadence de Boeing et rattrapage des prix de vente obtenu de façon progressive par rapport à l'Europe
 - ✓ « **Composants de Structure** » : + 15,5 % / S1 2024, doit faire face à une forte demande
- Effet de change négatif : - 3,0 M€ / S1 2024 (0,5 % du C.A)



Chiffre d'affaires



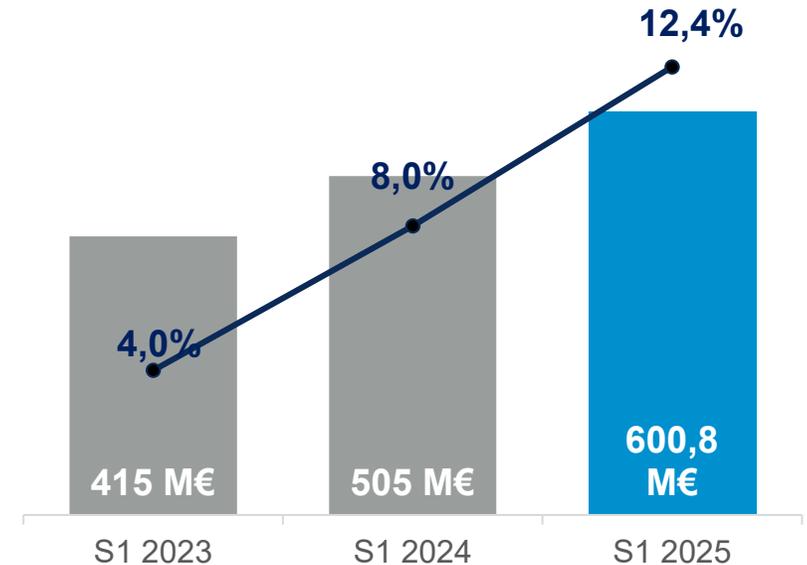
Résultat opérationnel courant (ROC) et marge opérationnelle (MOP)

- Amélioration des performances financières tirée par :
 - ✓ les hausses des volumes
 - ✓ les gains de productivité après deux années de forts recrutements
 - ✓ l'optimisation des flux de production
- Résultat opérationnel courant : **74,4 M€** (x 1,8 / S1 2024)
- MOP à **12,4 %** du chiffre d'affaires (+ 4,4 points / S1 2024)

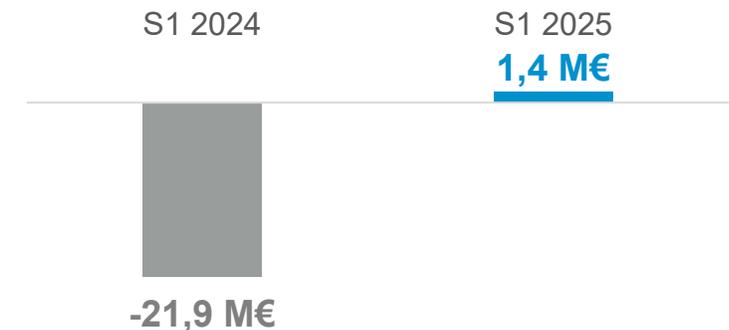
Redressement du Free Cash Flow qui s'établit à **1,4 M€** à comparer à - 21,9 M€ au 30 juin 2024, grâce notamment :

- ✓ à la progression de + 26,7 M€ de la capacité d'autofinancement (75,6 M€ au S1 2025)
- ✓ à la contribution de certains clients au financement de stocks de matières premières pour sécuriser les hausses de cadences de production prévues
- Investissements (31,9 M€) stables par rapport au S1 2024, destinés à :
 - ✓ répondre à l'accroissement de la demande des clients de la division
 - ✓ améliorer la productivité industrielle

Chiffre d'affaires et marge opérationnelle courante



Free Cash Flow



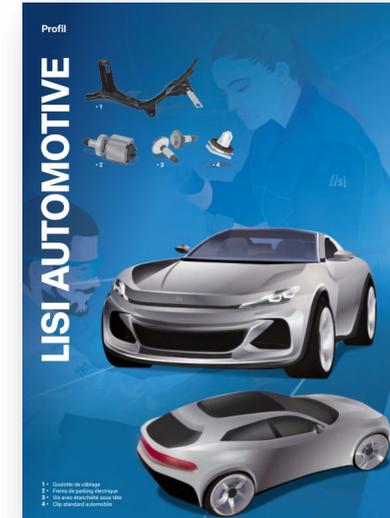
Marché

- Immatriculations mondiales de véhicules légers : + 4,9 / S1 2024
- Ventes mondiales exprimées en nombre d'immatriculations / S1 2024 :
 - ✓ Chine : + 11,5 %
 - ✓ Amérique du Nord : + 3,7 %
 - ✓ Europe : + 0,1 %

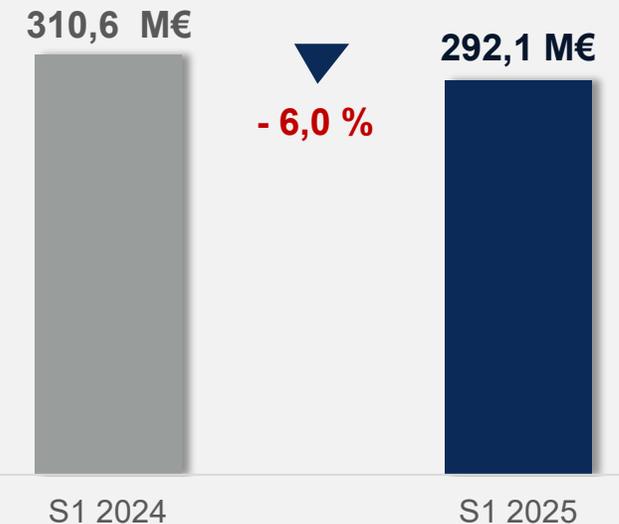
Activité

- Bonne résistance organique du chiffre d'affaires : - 3,5 % à comparer à une baisse de - 4,0 %⁽¹⁾ de la production mondiale des clients de la division
- Niveau toujours élevé dans les prises de commandes des nouveaux produits : 12,3 % du chiffre d'affaires sur le semestre (13,6 % au premier semestre 2024) dans les « Solutions Clippées » en Europe et aux Etats-Unis et dans les « Composants Mécaniques de Sécurité » dans le domaine du freinage notamment
- Nouveau développement en Europe de l'Est avec le projet de rachat des actifs d'une société hongroise spécialisée dans les composants d'assemblage plastiques

(1) Source : IHS



Chiffre d'affaires



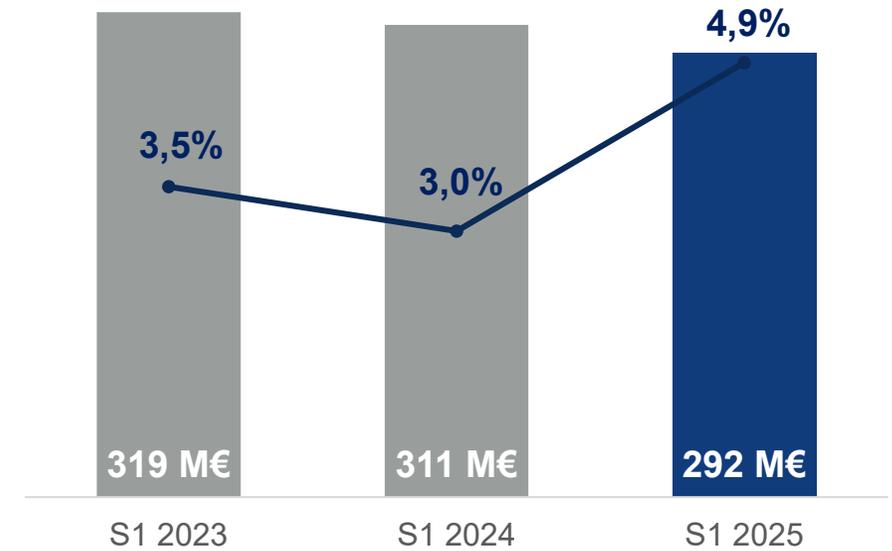
Résultat opérationnel courant (ROC) et marge opérationnelle (MOP)

- Progression de la rentabilité portée par :
 - ✓ les actions d'optimisation des coûts déployées avec discipline ces dernières années
 - ✓ la mutation du portefeuille de produits vers des pièces à plus forte valeur ajoutée
- Résultat Opérationnel Courant à **14,2 M€**, soit **4,9 %** du chiffre d'affaires, la MOP est en amélioration de + 1,9 point par rapport au S1 2024

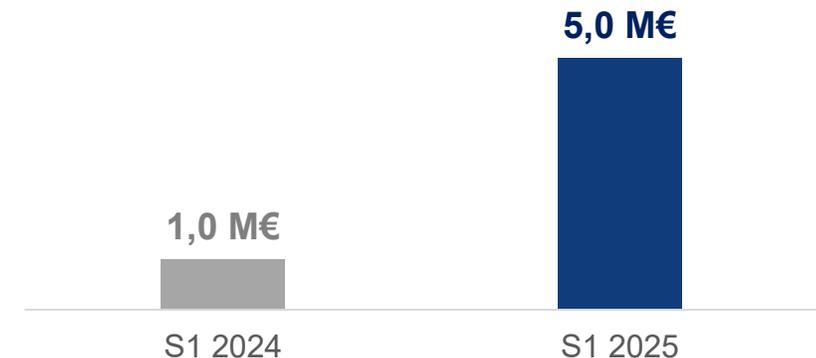
Free Cash Flow¹

- Free Cash Flow positif à **5,0 M€**, en augmentation de + 4,0 M€ / S1 2024 :
 - ✓ Hausse de la capacité d'autofinancement
 - ✓ Adaptation des niveaux de stocks aux besoins
 - ✓ Poursuite des investissements (nouveaux produits, productivité industrielle)

Chiffre d'affaires et marge opérationnelle courante



Free Cash Flow



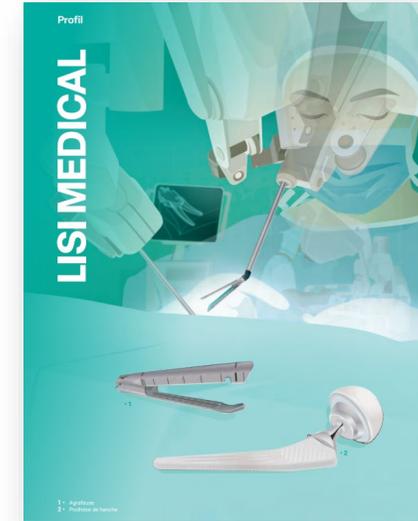
¹ Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR

Marché :

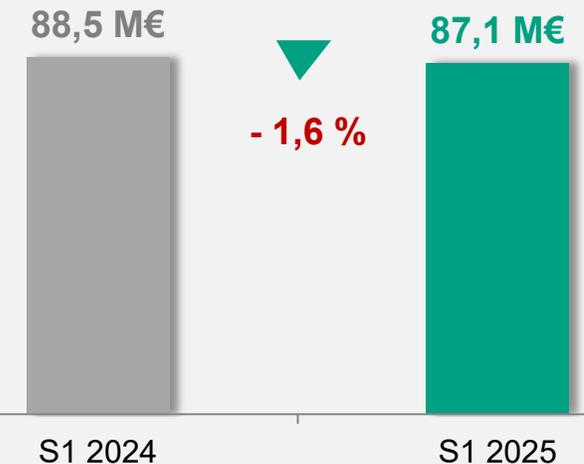
- Dynamique de croissance structurelle à long terme
- Conjoncture plus soutenue en Europe qu'aux Etats-Unis au S1 2025

Activité :

- Légère baisse du chiffre d'affaires : 87,1 M€ (- 1,6 %)
 - ✓ Adaptation temporaire face à la demande en augmentation des grands clients en Europe
 - ✓ Niveau d'activité en retrait aux Etats-Unis avant une reprise attendue au S2 2025
- Chiffre d'affaires quasiment stable en organique : - 0,5 % / S1 2024



Chiffre d'affaires



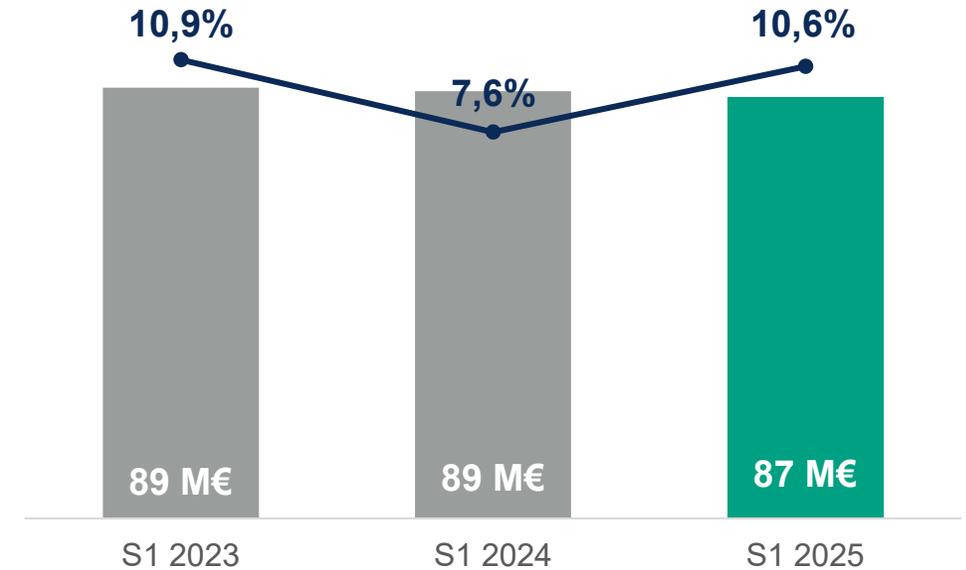
Résultat opérationnel courant (ROC) et marge opérationnelle (MOP) :

- Résultat opérationnel courant en progression à **9,2 M€** (+ 36,6 % / S1 2024)
- MOP : **10,6 %**, + 3,0 points / S1 2024
- Résolution des perturbations d'approvisionnement en matières premières, qui avaient ponctuellement affecté l'organisation de la production en 2024 et amélioration des paramètres de gestion

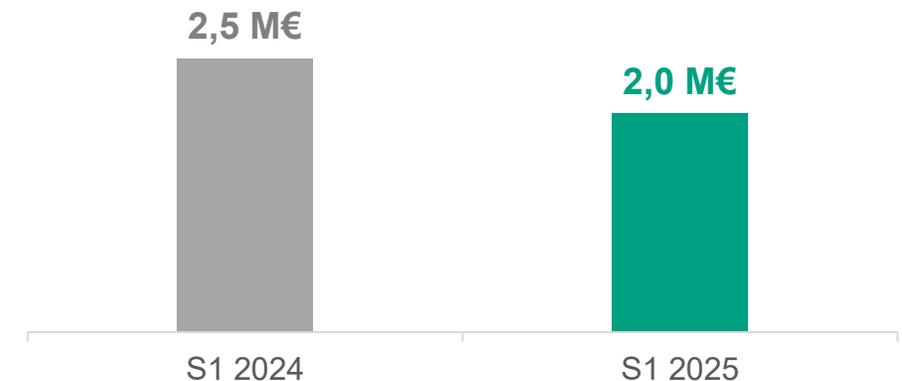
Free Cash Flow¹ :

- Free Cash Flow toujours positif : **2,0 M€**
- ✓ Bonne adaptation des besoins en fonds de roulement aux niveaux d'activité qui permet de financer principalement de nouvelles capacités de production pour soutenir la croissance des nouveaux produits

Chiffre d'affaires et marge opérationnelle courante



Free Cash Flow

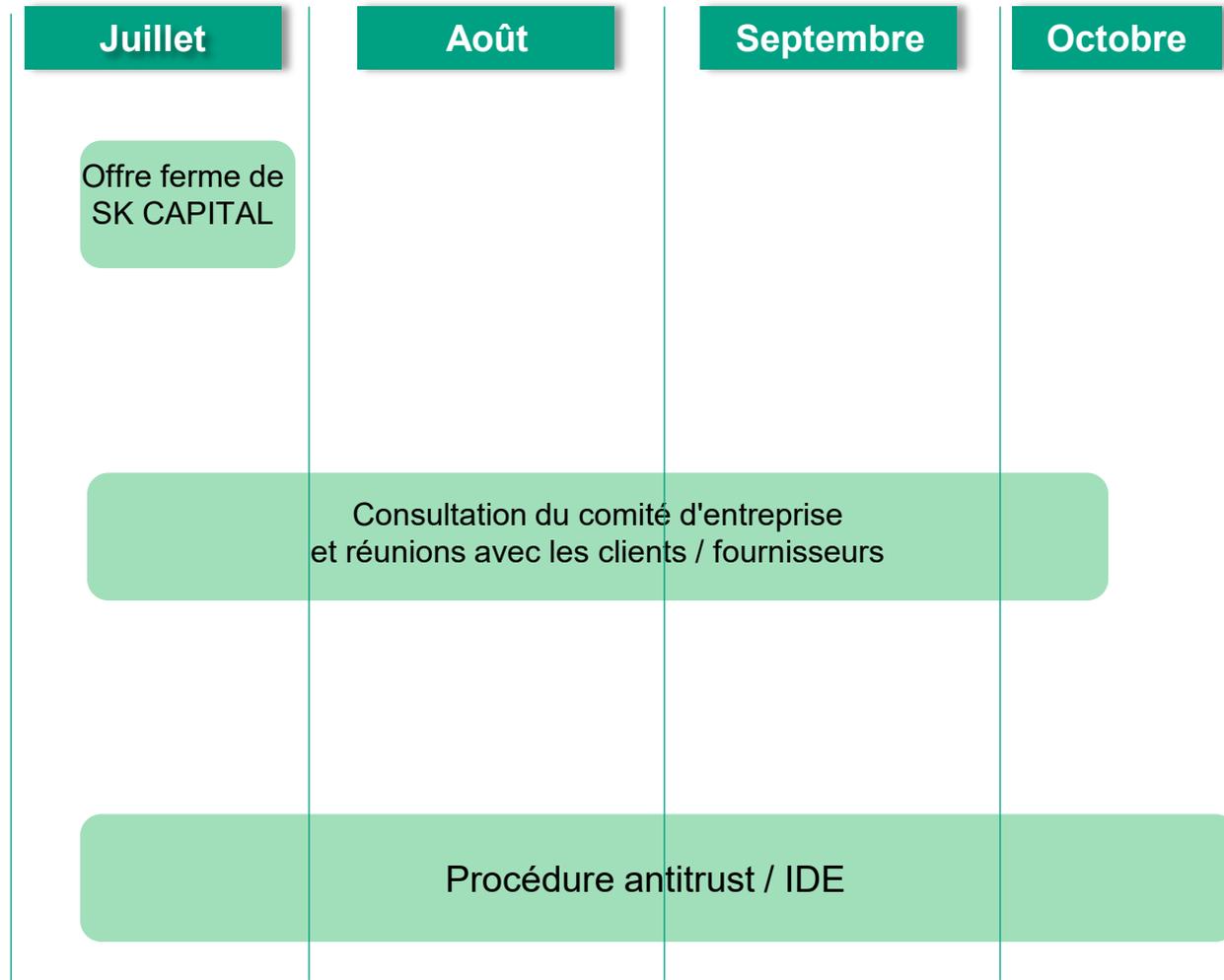


¹ Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR

- SK CAPITAL, investisseur privé américain spécialisé, notamment dans le domaine des sciences de la vie, a soumis le 9 juillet dernier une offre ferme au GROUPE LISI pour acquérir la division LISI MEDICAL.
- LISI envisage de devenir partenaire de la stratégie de développement de SK CAPITAL en prenant une participation de l'ordre de 10 % au capital de la holding portant l'ensemble acquis par SK CAPITAL s'associant ainsi au projet de transformation envisagé.
- Ce projet de transaction permettra à LISI MEDICAL de bénéficier pleinement du soutien de SK CAPITAL dans le déploiement de sa stratégie, tant en matière de croissance organique que d'acquisitions.
- L'opération reste soumise à la consultation des instances représentatives du personnel des entités françaises concernées ainsi qu'à l'obtention des autorisations requises. Sous réserve de l'obtention de ces autorisations et avis nécessaires, la transaction pourrait être effective dans le courant du second semestre 2025.

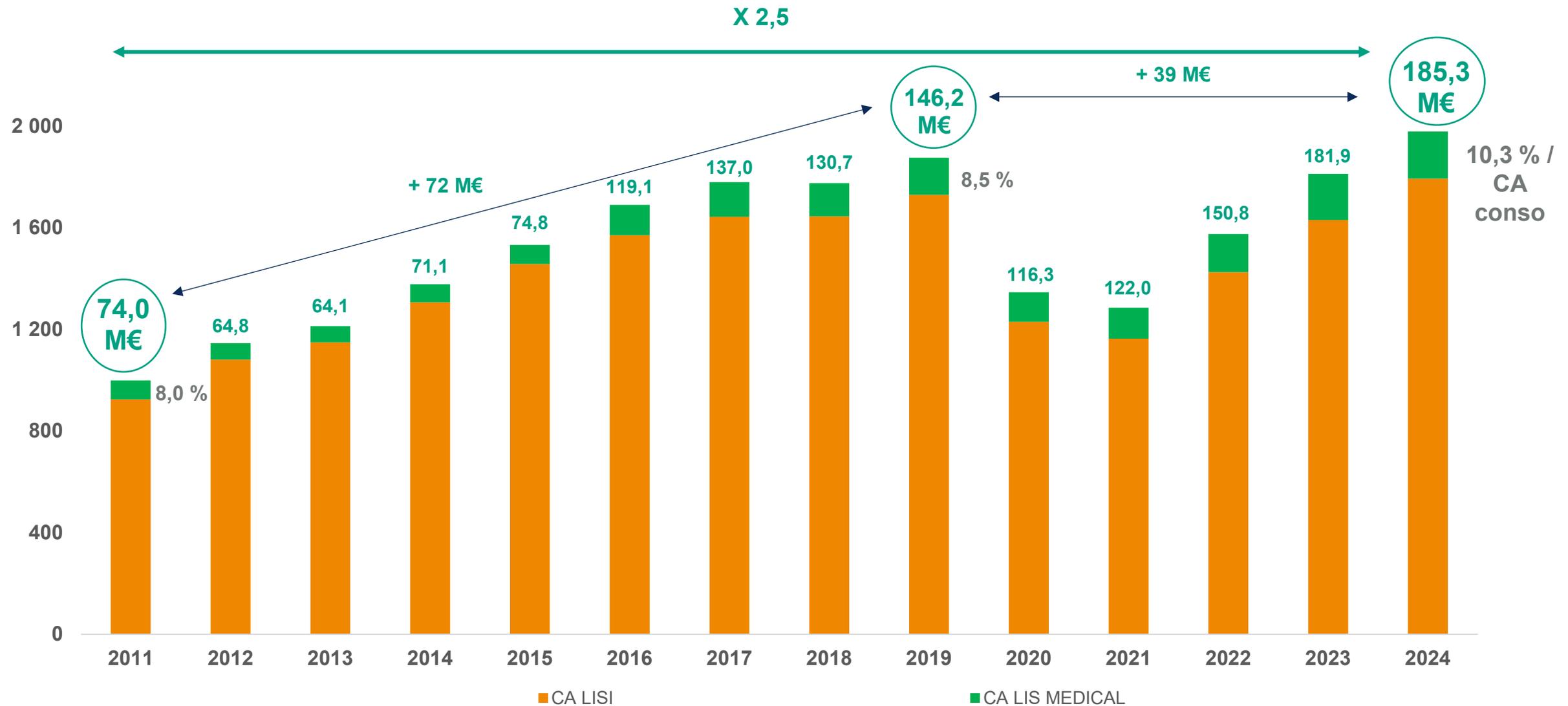
Impact sur les comptes 2025 et planning

- Le Groupe bénéficiera dans le futur d'un certain nombre de considérations différées en complément des 10 % investis dans la Newco
- Le montant net de la vente sera immédiatement utilisé pour diminuer le montant de la dette nette du Groupe, notamment des lignes d'emprunt de 2022 remboursables sans pénalités
- La plus-value dégagée de l'opération sera significative sur les comptes de l'exercice 2025



La date de clôture dépendra du calendrier de finalisation du processus antitrust et du dépôt de la déclaration d'investissement étranger direct (IDE).

Contribution de LISI MEDICAL 2011 à 2024



SOMMAIRE

1. Premier semestre 2025 : ce qu'il faut retenir
2. Résultats par division
- 3. Résultats du Groupe**
4. Perspectives et stratégie

Compte de résultats du 1^{er} semestre 2025

	30/06/2025		30/06/2024		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	978,8		903,6		8,3%
Production	997,6		935,4		6,6%
Valeur Ajoutée	514,0	52,5%	462,8	51,2%	11,1%
Impôts et taxes	-8,2	-0,8%	-7,9	-0,9%	-3,6%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-358,5	-36,6%	-347,7	-38,5%	-3,1%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	147,3	15,1%	107,2	11,9%	37,4%
Amortissements	-52,3	-5,3%	-52,2	-5,8%	-0,2%
Provisions	0,6	0,1%	-1,0	-0,1%	
Résultat op. courant	95,6	9,8%	54,0	6,0%	77,1%
Produits et charges op. non courants	-3,4	-0,4%	-3,1	-0,3%	-11,7%
Résultat Opérationnel	92,2	9,4%	50,9	5,6%	81,0%
Charges financières nettes	-40,0	-4,1%	-8,4	-0,9%	
Impôts sur les bénéfices	-12,6	-1,3%	-10,4	-1,2%	-21,2%
CVAE	-0,8	-0,1%	-0,9	-0,1%	13,1%
Résultat net	38,5	3,9%	31,6	3,5%	22,0%
Capacité d'Autofinancement	88,8	9,1%	86,0	9,5%	3,2%

Tableau de passage du résultat net

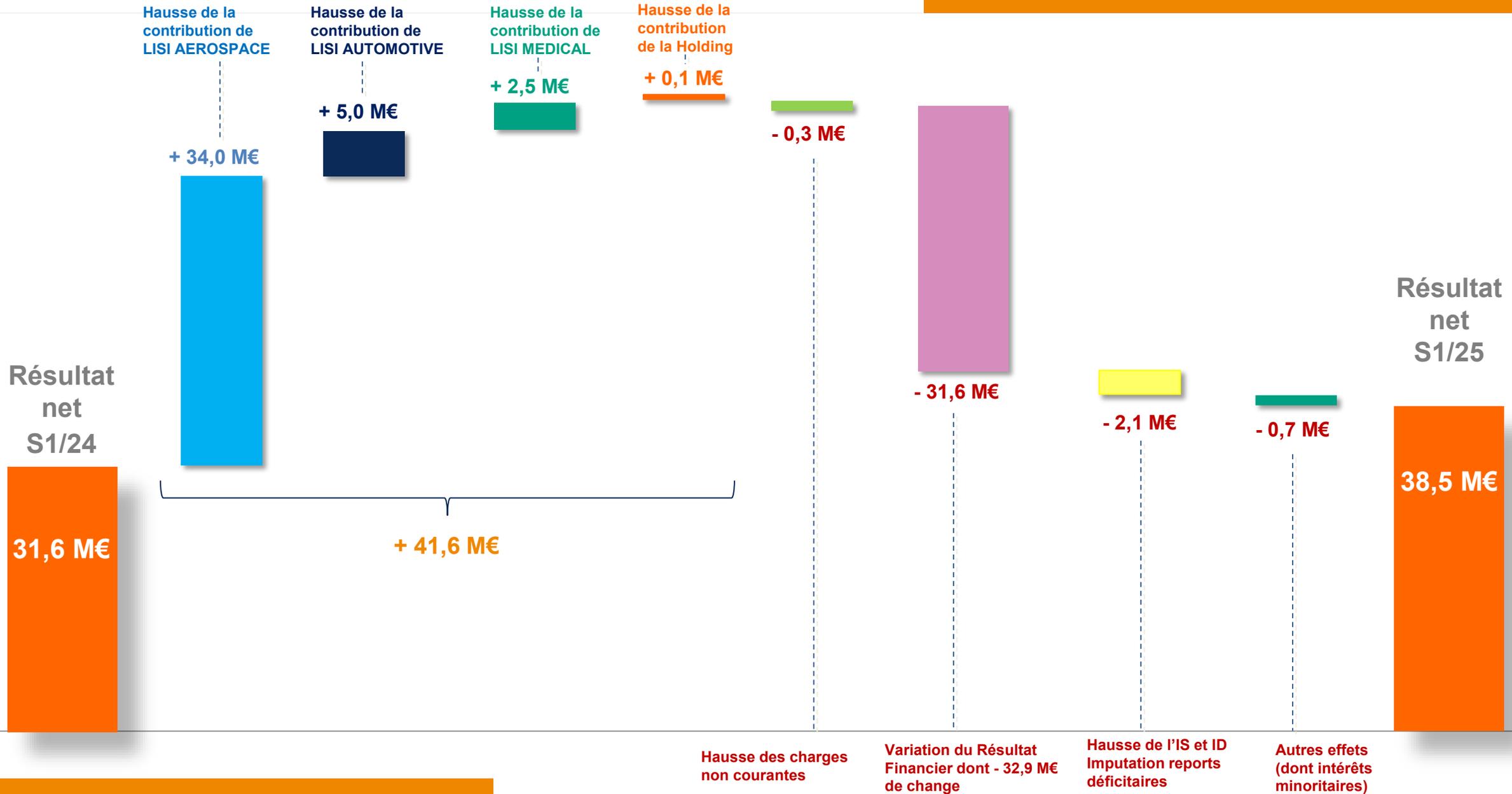
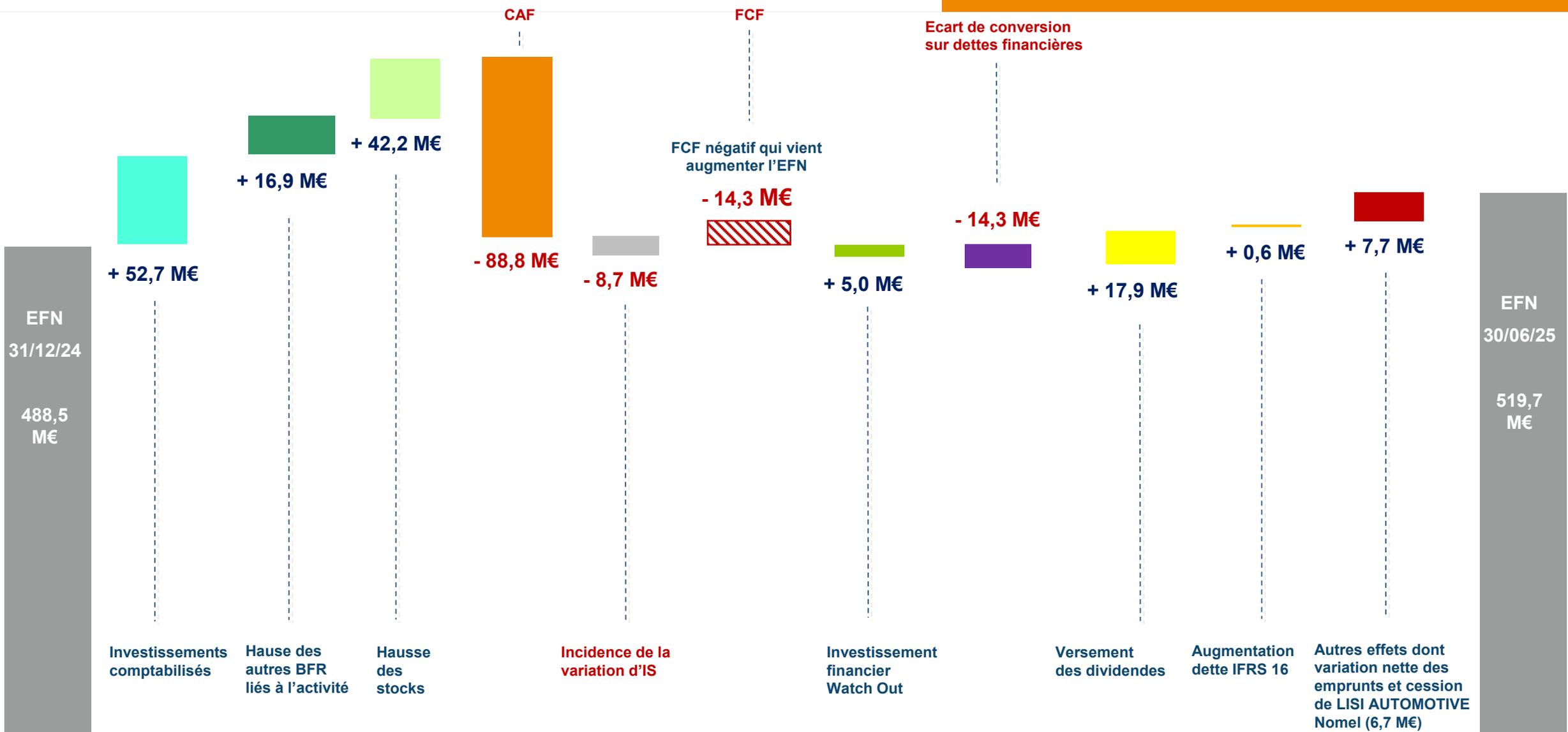


Tableau des flux de trésorerie



48,6 % des capitaux propres

52,8 % des capitaux propres

Ratios de financement et Endettement financier net

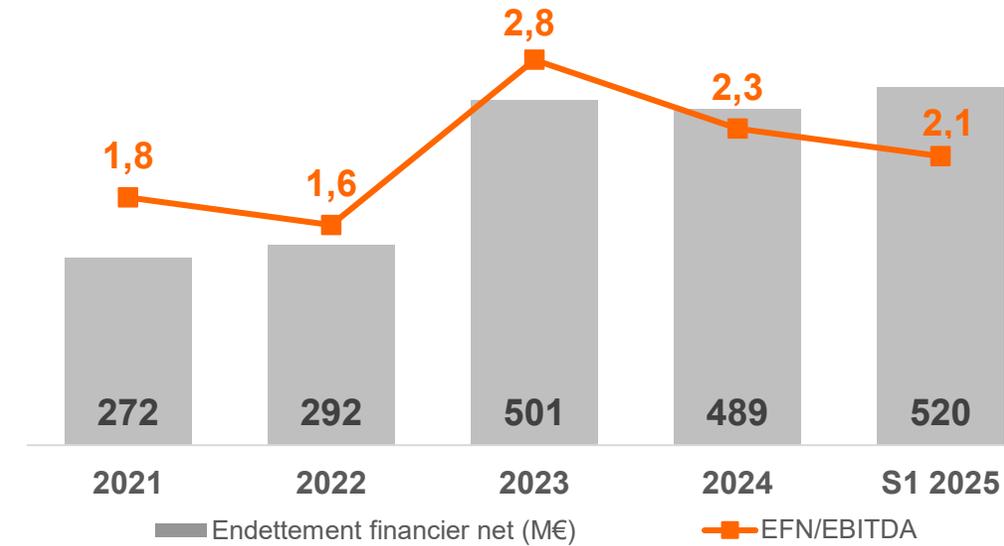
■ Covenants

	30/06/2025	31/12/2024
EFN	519,7	488,5
GEARING	52,8 %	48,6 %
EFN / CAF	3,0	2,9
EFN / EBITDA	2,1	2,3

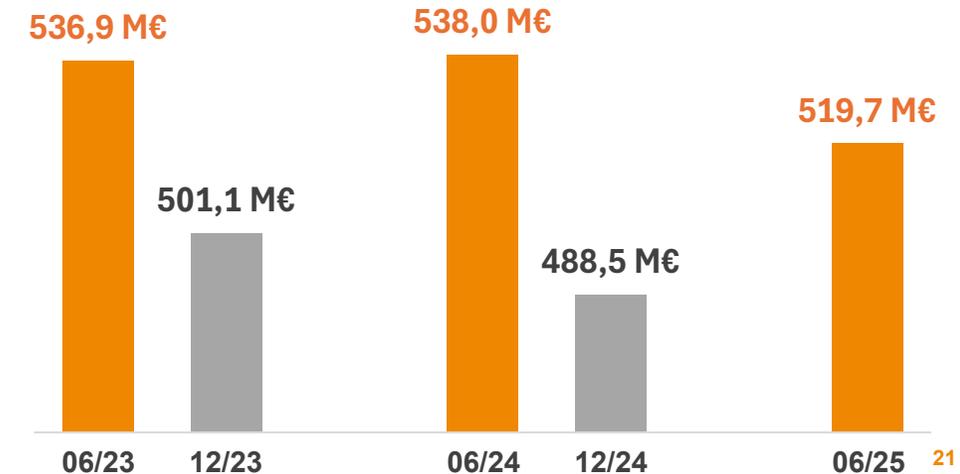
■ Rentabilité des capitaux

	30/06/2025	31/12/2024
Capitaux employés	1 504 M€	1 495 M€
ROCE (avant impôt)	10,4 %	7,7 %
ROE	6,4 %	5,6 %

■ Endettement financier net



■ Saisonnalité de la variation de l'EFN



SOMMAIRE

1. Premier semestre 2025 : ce qu'il faut retenir
2. Résultats par division
3. Résultats du Groupe
- 4. Perspectives et stratégie**

→ LISI AEROSPACE

- Aéronautique civile : demande toujours bien orientée dans la durée, sur l'ensemble des plateformes
- Niveau du carnet de commandes toujours en hausse
- Dynamisme confirmé des autres segments de marché, dont les hélicoptères et le militaire
- Renouvellement du contrat « Fixations » avec Airbus, qui représente le plus gros contrat de la division et témoigne de la confiance renouvelée d'Airbus envers l'expertise et la performance des solutions proposées par LISI AEROSPACE



→ LISI AUTOMOTIVE

- Faible visibilité du marché mondial
- Stabilité des carnets à court terme : bon positionnement sur les nouveaux véhicules, niveau de prise de commande de nouveaux produits toujours élevé
- Expansion en Europe de l'Est et poursuite de l'abaissement du point mort



→ LISI MEDICAL

- Perspectives de croissance long terme pour la chirurgie mini-invasive robotisée et la reconstruction orthopédique toujours très prometteuses
- Carnets de commande de la division robustes
- Négociations exclusives en cours avec la société SK CAPITAL en vue de la cession de la division



Objectifs 2025

- Objectifs 2025¹ confirmés : amélioration pour un 3^{ème} exercice consécutif de ses principaux indicateurs financiers, notamment du résultat opérationnel courant et génération d'un Free Cash Flow² positif à environnement constant
- Désendettement potentiellement accéléré par la cession de la division LISI MEDICAL
- Ambitions intactes pour consolider dans le futur ses positions de leader mondial dans les niches d'activités choisies



¹ Objectif fixé le 26 février 2025 lors de la publication des résultats annuels 2024

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

lisi

QUESTIONS

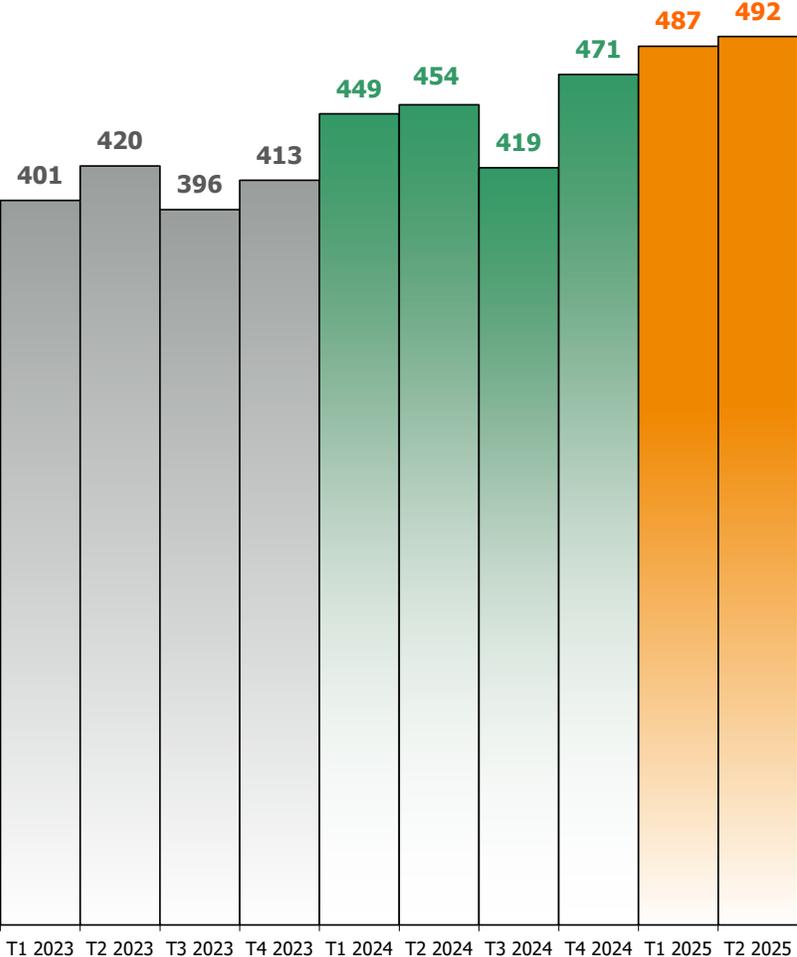
lisi



ANNEXES

	2025.06		2024.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	256,3	26	217,8	24	17,7%	18,0%
LISI AERO FASTENERS USA	163,6	17	130,2	14	25,6%	27,6%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	196,2	20	169,9	19	15,5%	15,5%
LISI AEROSPACE	600,8	61	505,0	56	19,0%	19,6%
LISI MEDICAL	87,1	9	88,5	10	-1,6%	-0,5%
LISI AUTOMOTIVE	292,1	30	310,6	34	-6,0%	-3,5%
AUTRES	9,6	1	9,2	1	-	-
ELIMINATIONS	-10,8	-1	-9,6	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	978,8	100	903,6	100	8,3%	9,7%
FRANCE	313,7	32	285,8	32	9,8%	9,3%
EXPORT	665,1	68	617,8	68	7,7%	9,9%

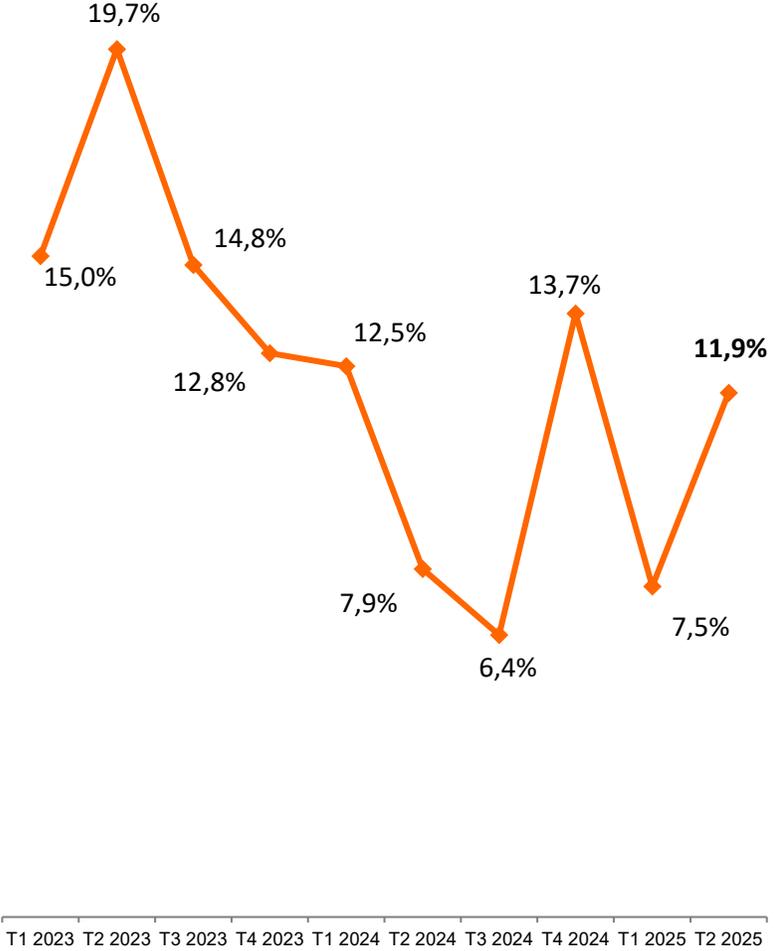
Chiffre d'affaires trimestriel consolidé (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1

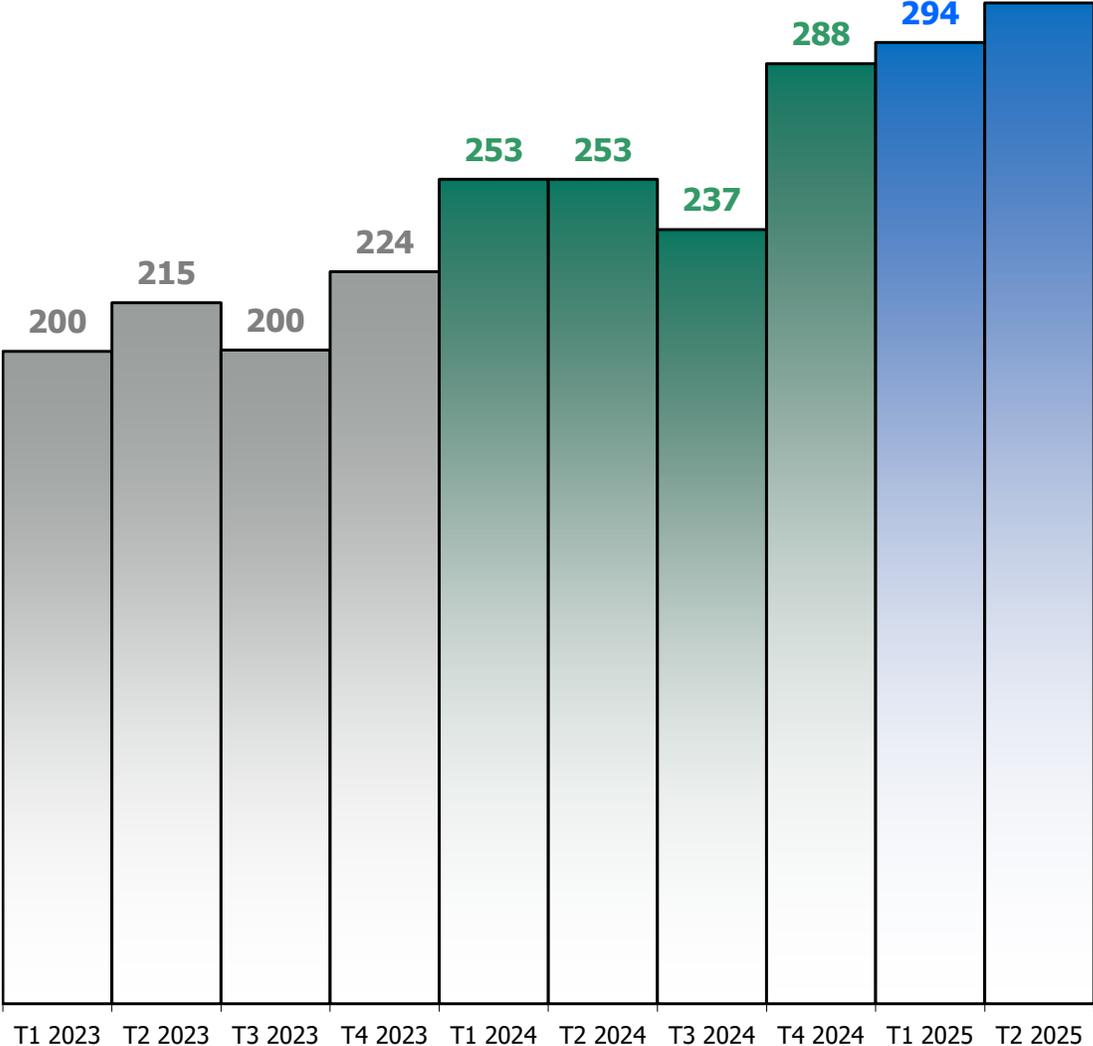


Croissance organique trimestre n/ trimestre n-1

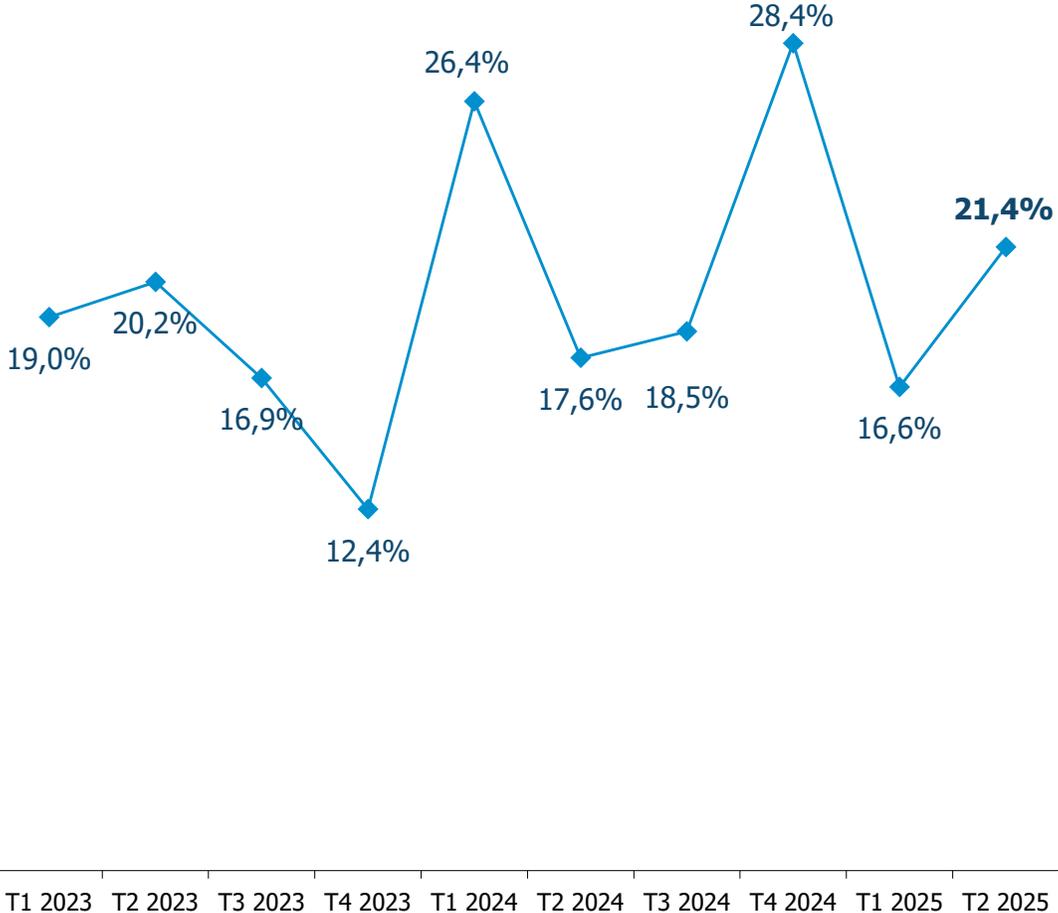


	30/06/2025		30/06/2024		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	600,8		505,0		19,0%
Production	617,1	102,7%	527,4	104,4%	17,0%
Valeur Ajoutée	332,0	55,3%	277,7	55,0%	19,6%
Impôts et taxes	-5,3	-0,9%	-4,8	-1,0%	9,2%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-224,3	-37,3%	-203,7	-40,3%	10,1%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	102,5	17,1%	69,1	13,7%	48,2%
Amortissements	-28,3	-4,7%	-27,8	-5,5%	1,6%
Provisions	0,2	0,0%	-0,9	-0,2%	
Résultat op. courant (EBIT)	74,4	12,4%	40,4	8,0%	84,2%
Produits et charges op. non courants	-0,7	-0,1%	-1,2	-0,2%	-37,3%
Résultat Opérationnel	73,7	12,3%	39,3	7,8%	87,8%
Capacité d'Autofinancement	75,6	12,6%	48,9	9,7%	54,6%

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)

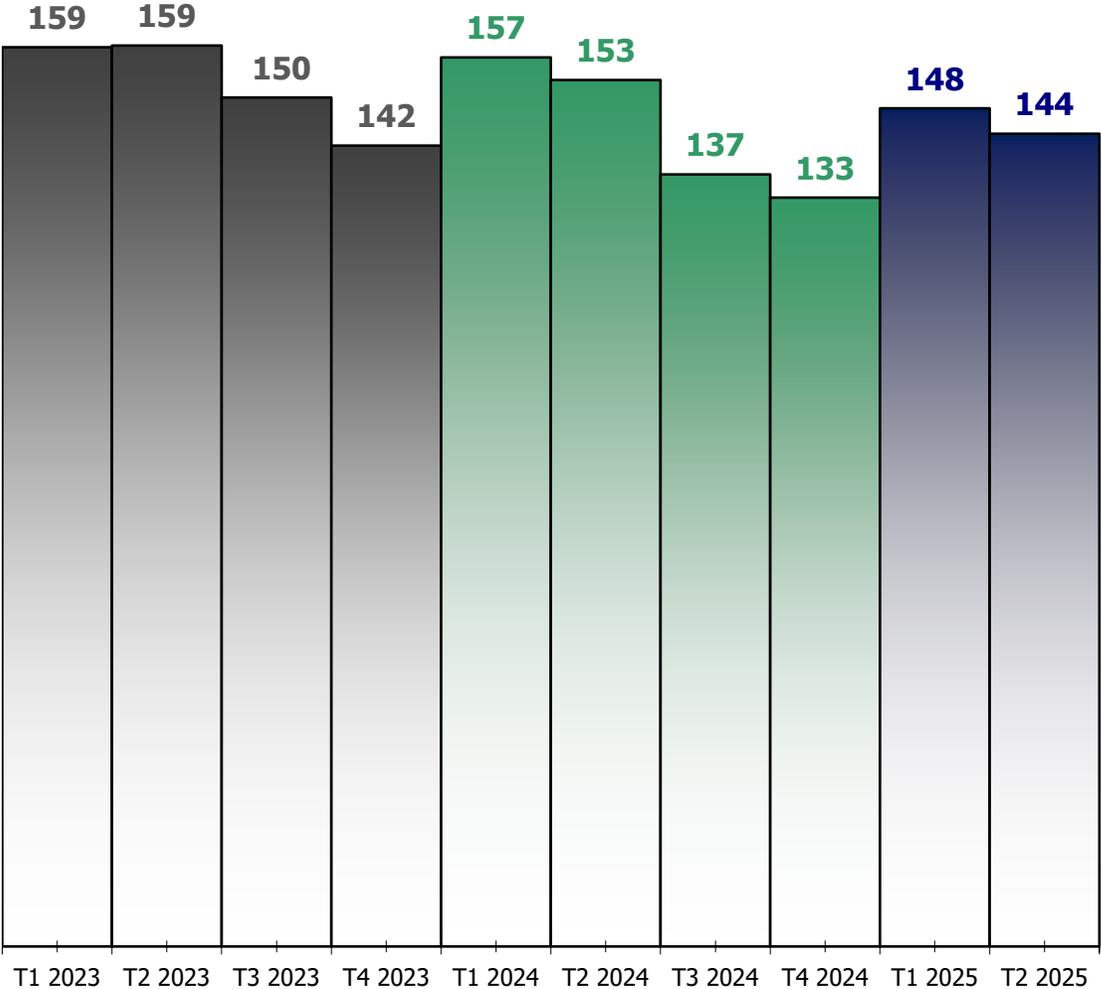


Variation trimestre n/ trimestre n-1 à nouveau périmètre

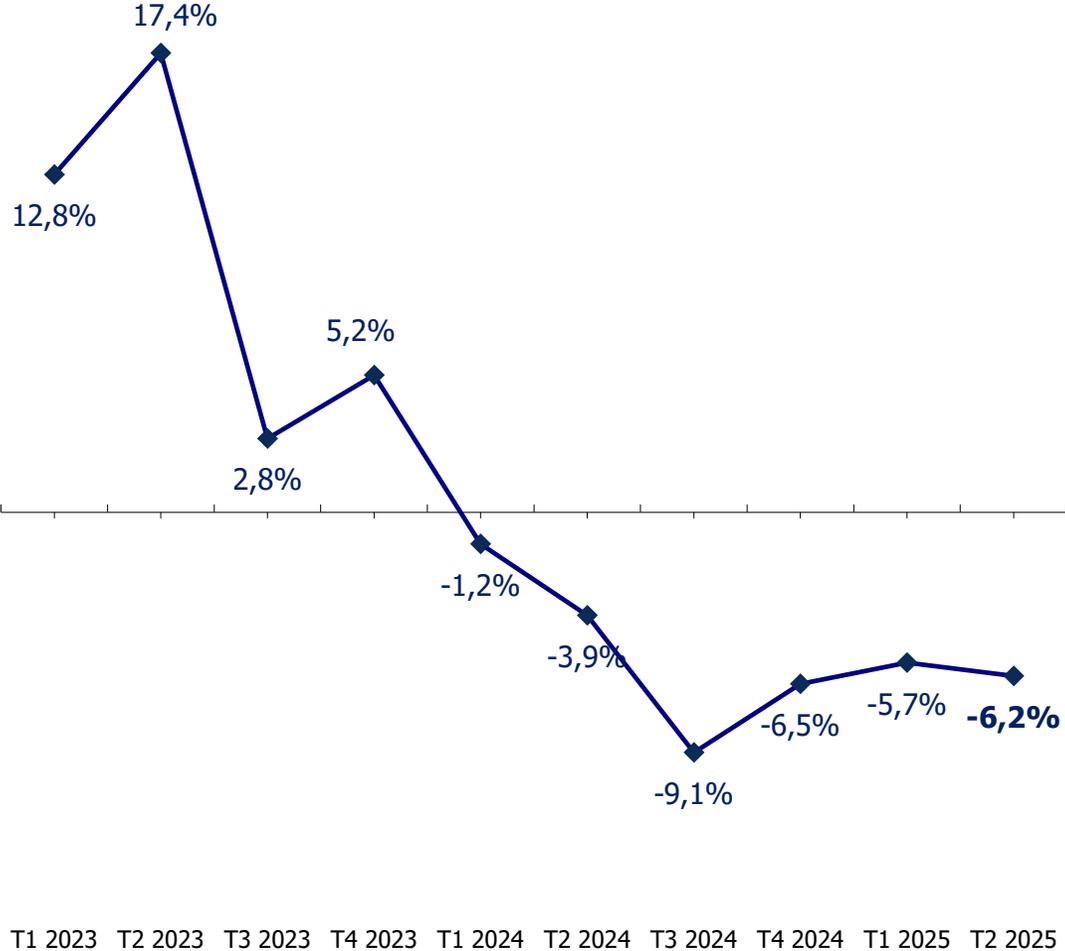


	30/06/2025		30/06/2024		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	292,1		310,6		-6,0%
Production	290,2		314,9		-7,8%
Valeur Ajoutée	123,9	42,4%	128,1	41,3%	-3,3%
Impôts et taxes	-2,4	-0,8%	-2,6	-0,8%	5,2%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-89,2	-30,5%	-98,8	-31,8%	9,8%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	32,3	11,1%	26,7	8,6%	20,9%
Amortissements	-17,7	-6,1%	-18,2	-5,9%	2,4%
Provisions	-0,3	-0,1%	0,7	0,2%	
Résultat op. courant (EBIT)	14,2	4,9%	9,2	3,0%	54,6%
Produits et charges op. non courants	-1,4	-0,5%	-1,7	-0,6%	17,7%
Résultat Opérationnel	12,8	4,4%	7,5	2,4%	71,3%
Capacité d'Autofinancement	21,8	7,5%	20,0	6,4%	9,2%

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)

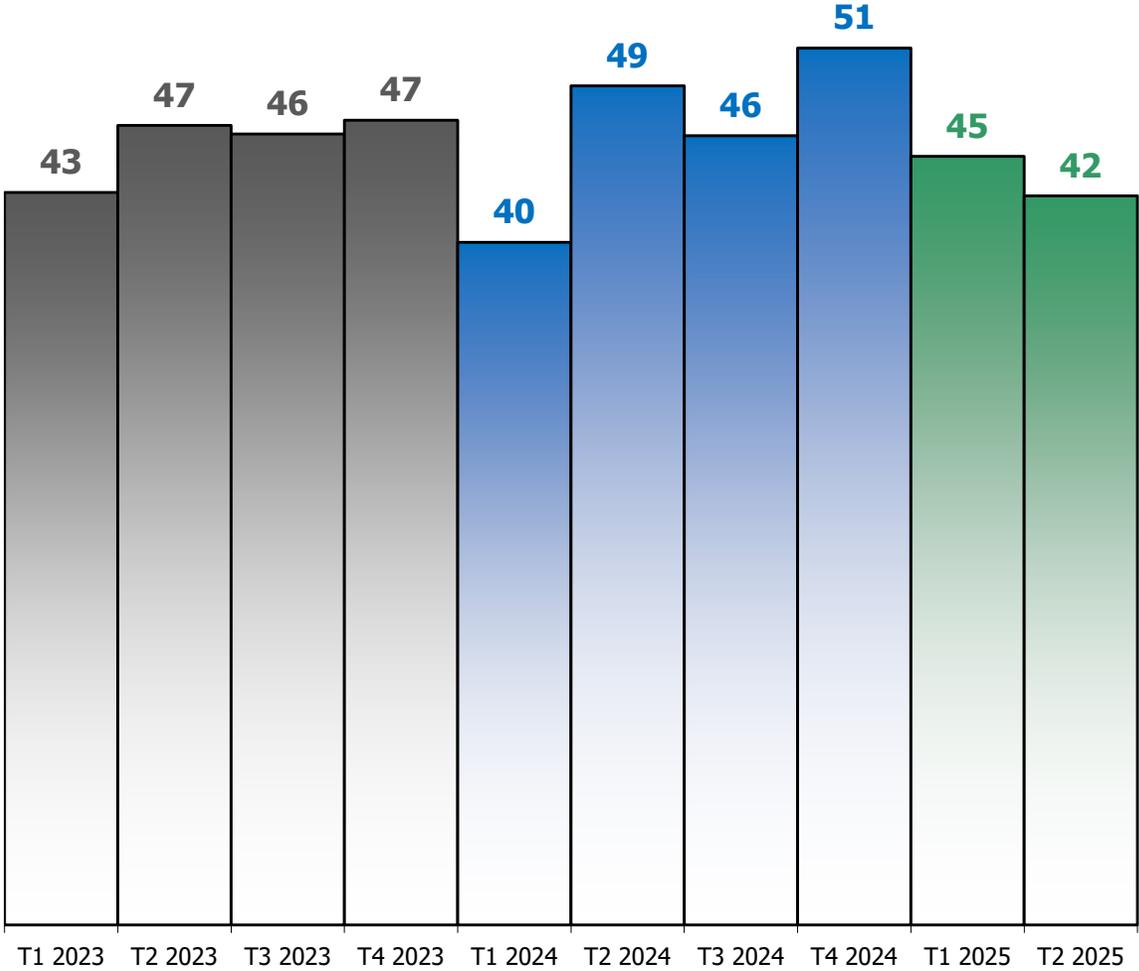


Variation trimestre n/ trimestre n-1

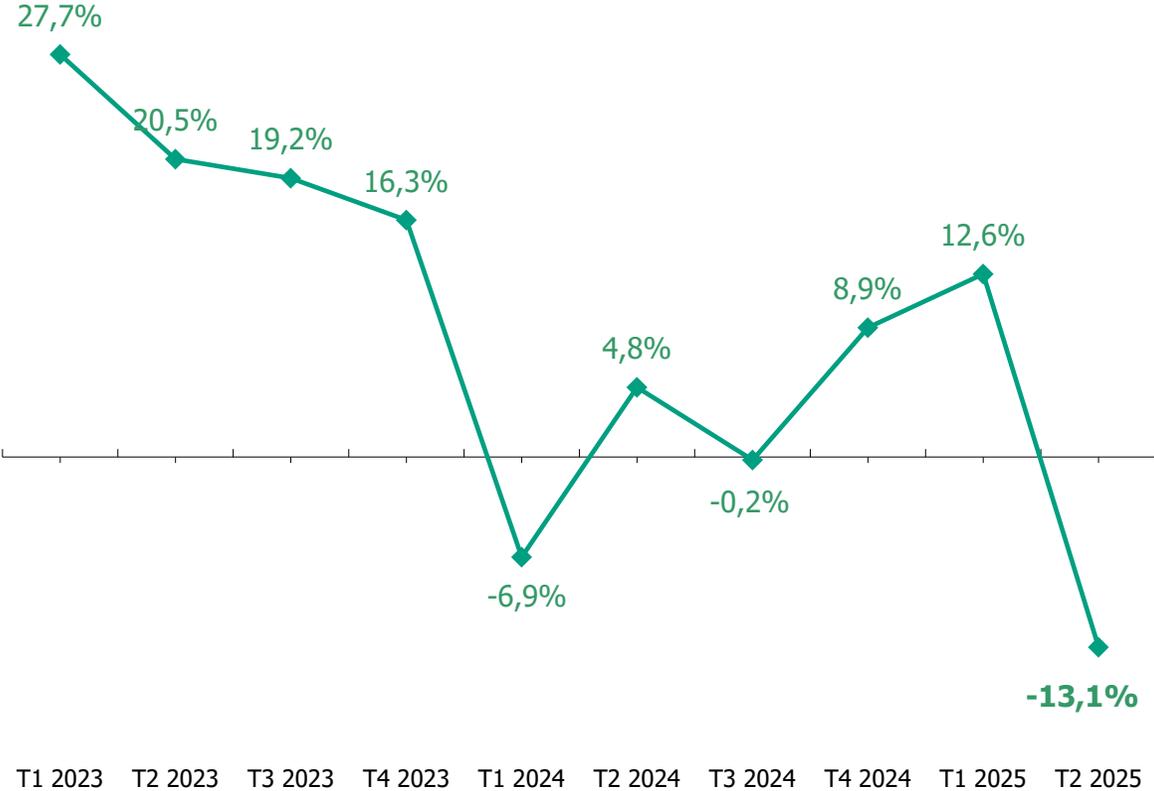


	30/06/2025		30/06/2024		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	87,1		88,5		-1,6%
Production	91,5	105,1%	93,6	105,8%	-2,2%
Valeur Ajoutée	52,6	60,4%	51,5	58,2%	2,2%
Impôts et taxes	-0,5	-0,6%	-0,5	-0,6%	-4,7%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-37,9	-43,5%	-37,8	-42,7%	0,2%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	14,2	16,3%	13,1	14,8%	8,3%
Amortissements	-5,8	-6,6%	-5,7	-6,4%	1,8%
Provisions	0,8	0,9%	-0,7	-0,8%	
Résultat op. courant (EBIT)	9,2	10,6%	6,7	7,6%	36,6%
Produits et charges op. non courants	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
Résultat Opérationnel	9,2	10,6%	6,7	7,6%	36,6%
Capacité d'Autofinancement	12,6	14,4%	11,1	12,6%	13,1%

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



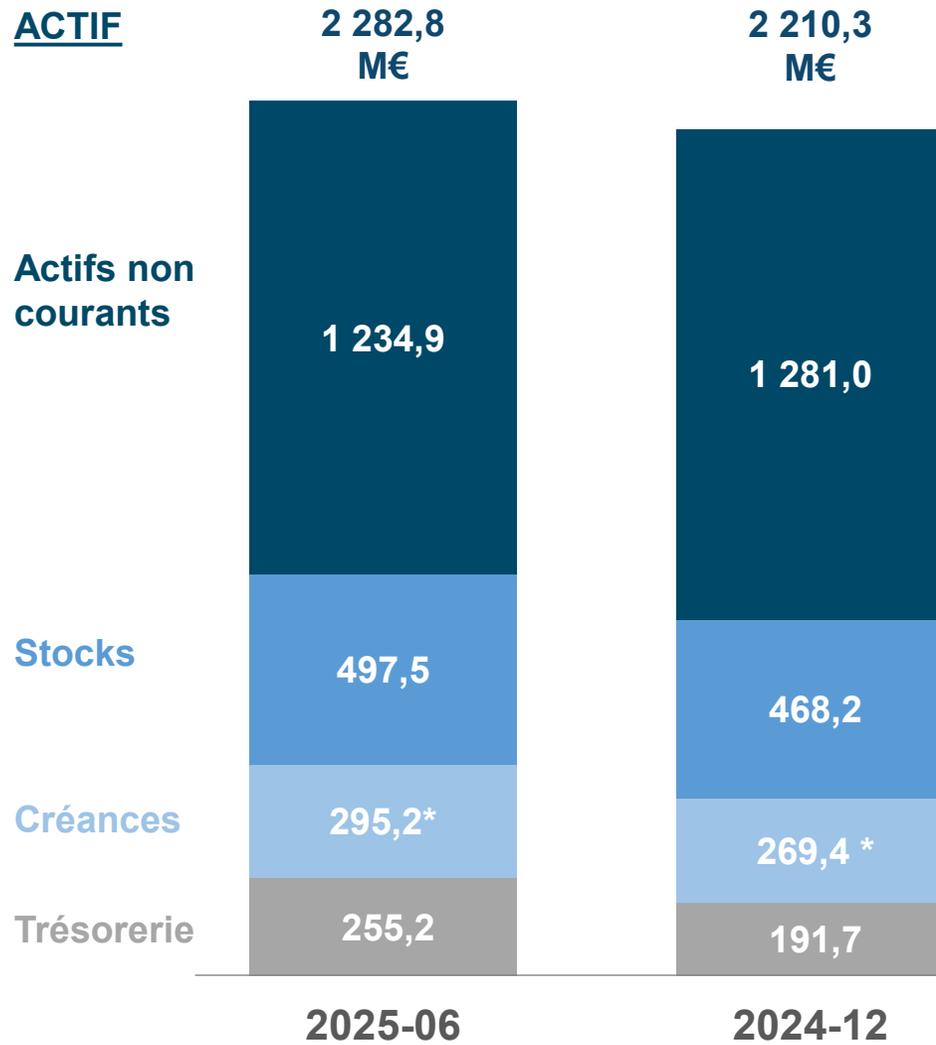
Variation trimestre n/ trimestre n-1



	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/25	30/06/24	31/12/24	30/06/25	30/06/24	31/12/24
LISI AEROSPACE	6 474	6 073	6 279	7 195	6 660	6 755
LISI AUTOMOTIVE	2 844	3 159	3 076	2 930	3 243	3 183
LISI MEDICAL	792	812	812	843	863	857
AUTRES ACTIVITES	96	99	95	92	91	91
TOTAL	10 206	10 143	10 262	11 060	10 857	10 887
INTERIMAIRES	984	984	962	1 019	901	893

* Intérimaires compris

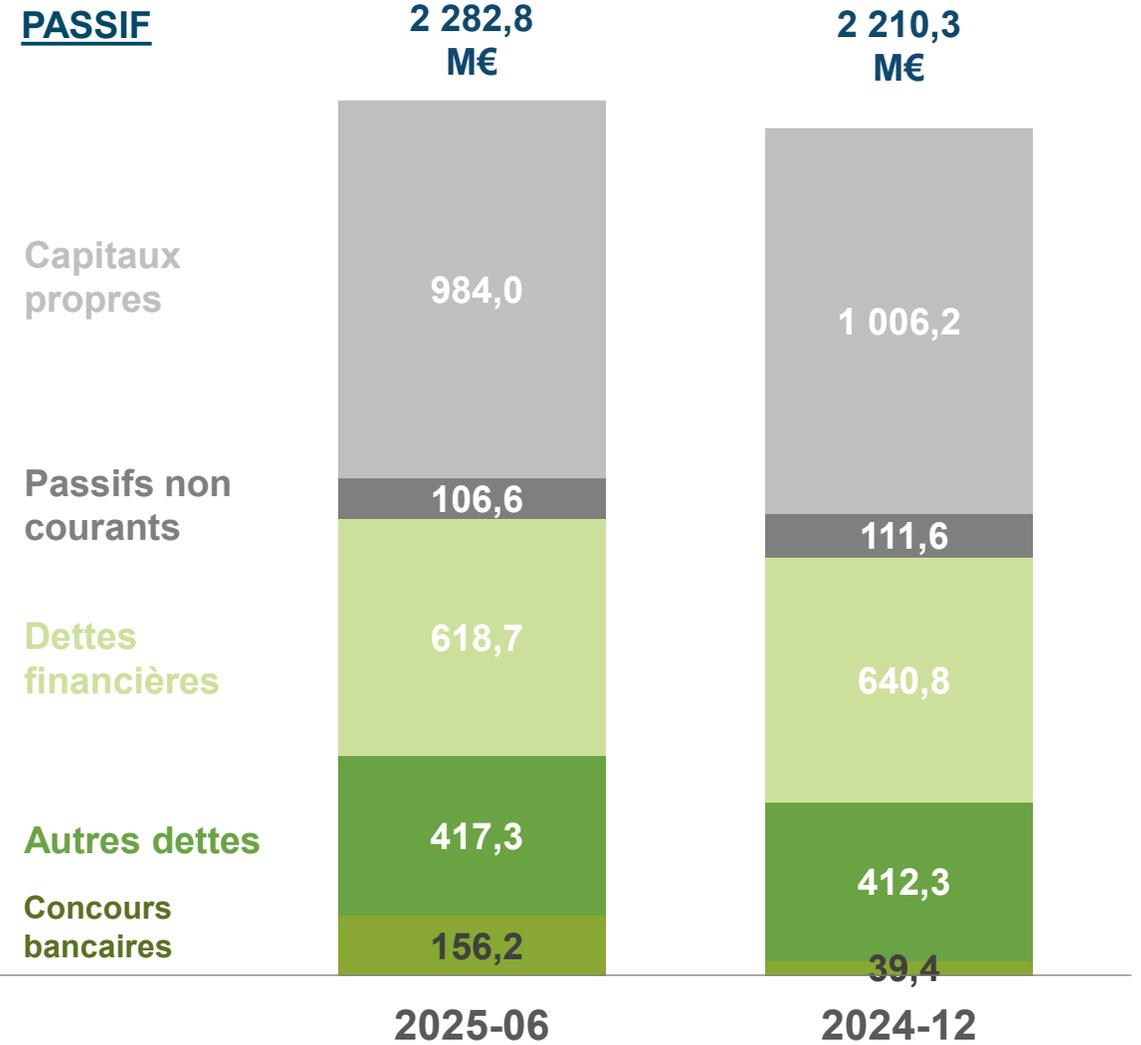
ACTIF



* Dont cessions de créances 125,7 M€

131,5 M€

PASSIF



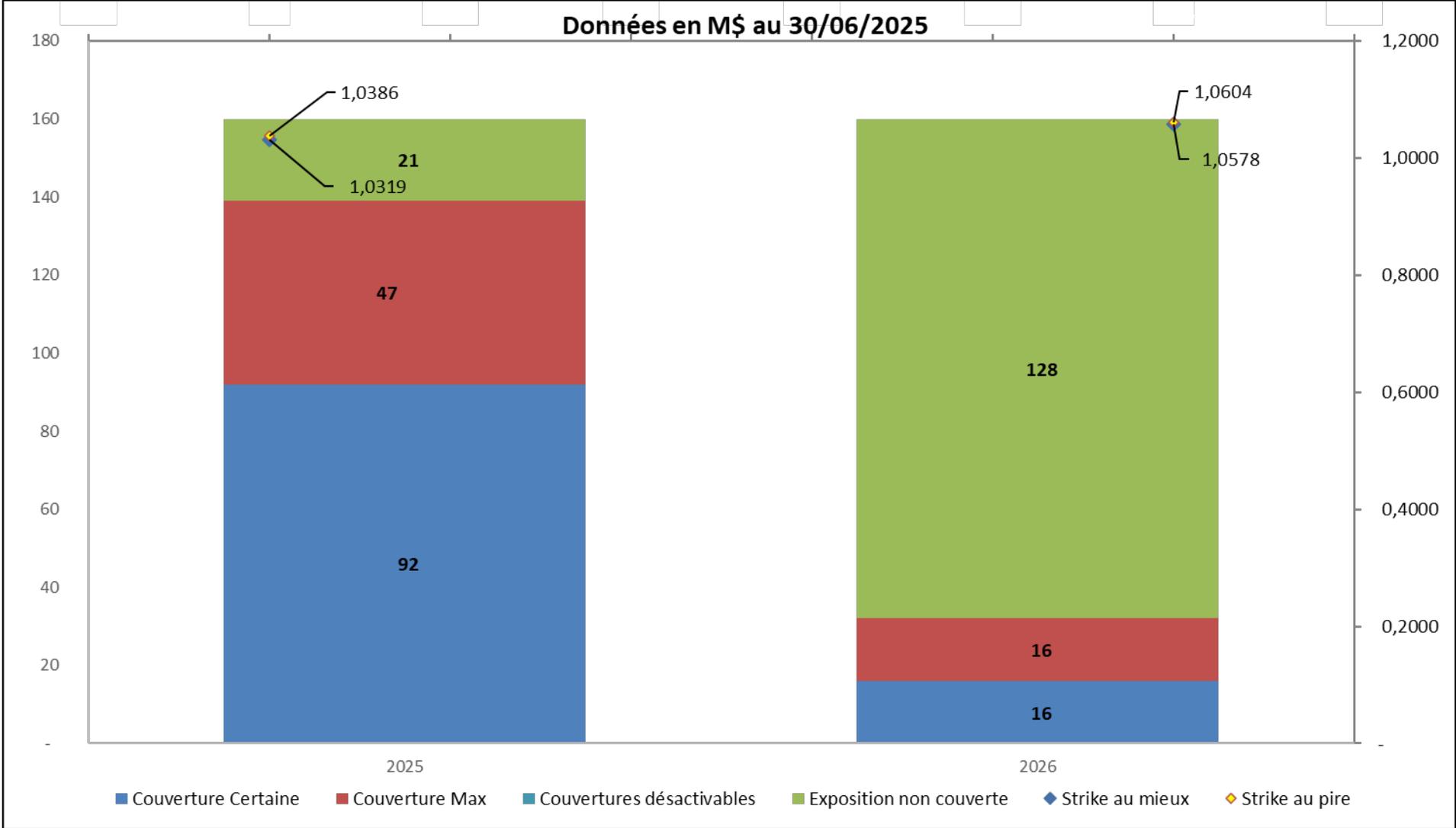
Total capitaux employés

1 504 M€

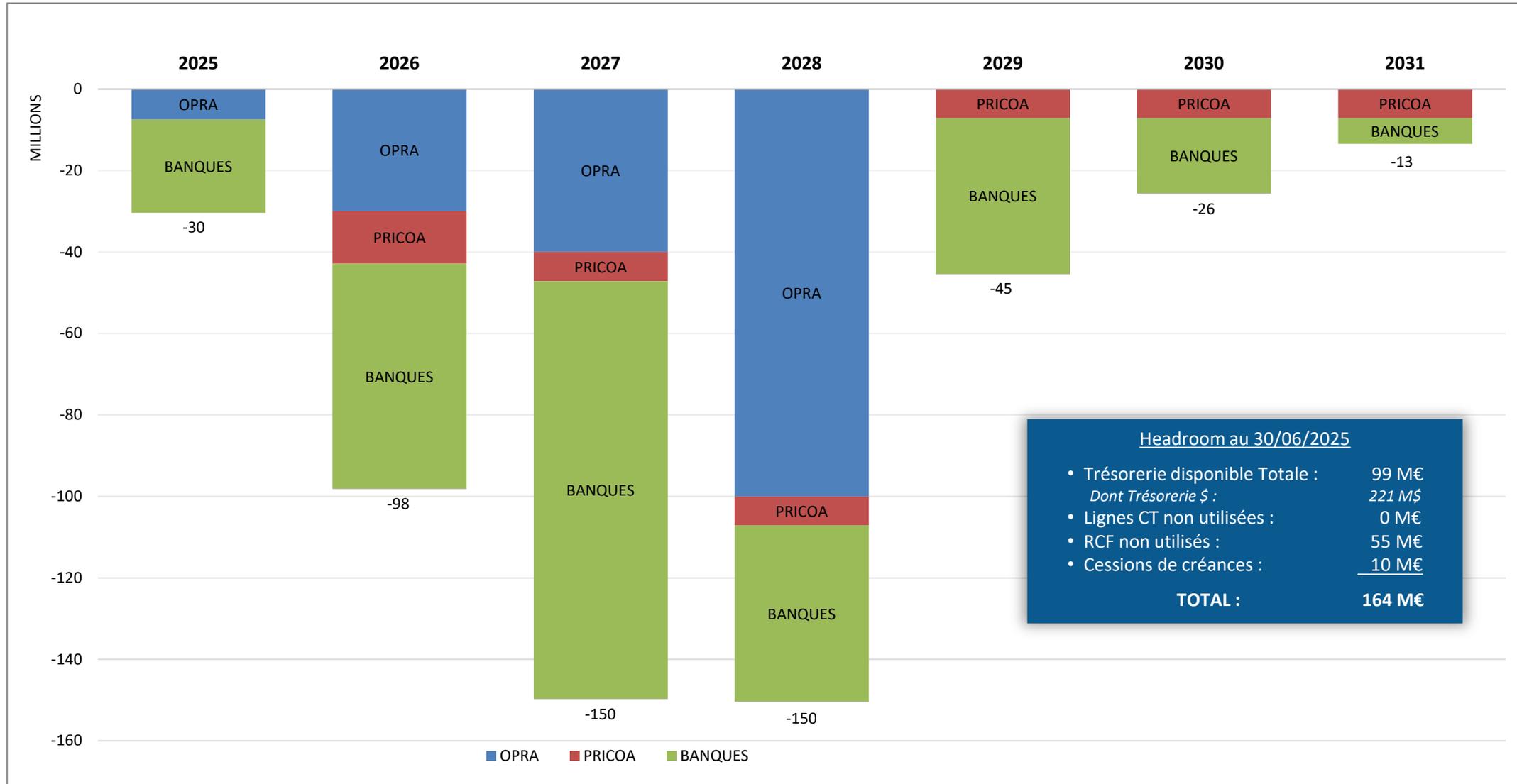
1 495 M€

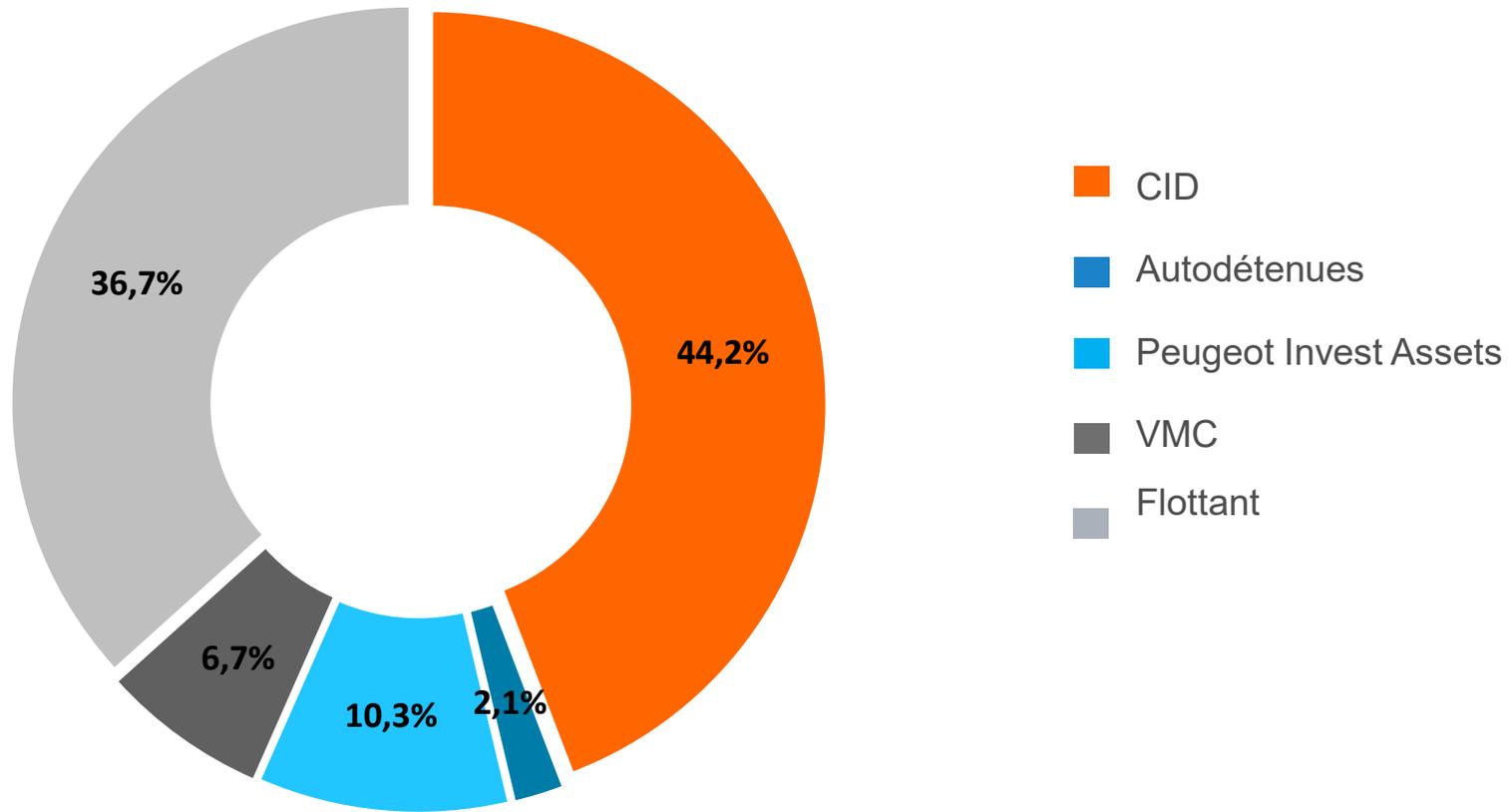
Couverture du risque de change

Positions vendeuses EUR/USD



Profil d'amortissement au 30 juin 2025





<http://www.lisi-group.com>

Nombre d'actions au 30/06/2025 : 46 538 313

lisi



lisi