

Le Groupe LISI affiche en 2025 une croissance organique supérieure à 10 % pour la quatrième année consécutive avec une progression significative de ses résultats financiers en ligne avec ses objectifs

- Le chiffre d'affaires publié (hors médical) atteint le niveau record de 1 747,9 M€ en hausse de + 8,7 % par rapport à 2024¹ reflétant notamment les fortes montées en cadence dans tous les segments du marché aéronautique ;
- Le résultat opérationnel courant s'établit à 161,0 M€ en progression de + 63,2 % par rapport à 2024. La marge opérationnelle courante s'améliore ainsi de + 3,1 points à 9,2 % ;
- Le Free Cash Flow d'exploitation est largement positif dans les deux divisions du Groupe, LISI AEROSPACE et LISI AUTOMOTIVE ; il s'établit à 56,1 M€ après des investissements industriels nets de près de 100,0 M€ ;
- La structure financière est renforcée avec le recul de l'endettement financier net à 0,9x l'EBITDA après la cession de la division LISI MEDICAL (contre 2,3x en 2024).

Perspectives :

- La solidité du carnet de commandes de la division aéronautique permet d'envisager en 2026 un nouvel exercice de croissance pour le Groupe ;
- Objectif : poursuite de l'amélioration des indicateurs financiers de référence (notamment le résultat opérationnel courant) et génération d'un Free Cash Flow positif en 2026 à taux de change et environnement macroéconomique constants.

Le Conseil d'Administration de LISI, réuni sous la présidence de Monsieur Jean-Philippe KOHLER le 26 février 2026, a examiné les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés et les travaux de vérification sur information de durabilité ont été effectués. Les comptes seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires le 24 avril 2026.

Chiffres clés au 31 décembre

12 mois clos le 31 décembre		2025	2024 Retraité ²	Variations
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	1 747,9	1 608,7	+ 8,7 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	261,5	183,6	+ 42,5 %
Marge d'EBITDA	%	15,0	11,4	+ 3,6 pts
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	161,0	98,7	+ 63,2 %
Marge opérationnelle courante	%	9,2	6,1	+ 3,1 pts
Résultat net	M€	139,7	56,0	x 2,5
Résultat net par action	€	3,06	1,23	x 2,5
Résultat net des activités poursuivies	M€	63,3	44,1	+ 43,5 %
Résultat net par action des activités poursuivies	€	1,38	0,97	+ 42,3 %
Capacité d'autofinancement	M€	198,3	170,0	+ 28,3 M€
Investissements industriels nets	M€	- 99,9	- 100,4	- 0,5 M€
Free Cash flow d'exploitation	M€	56,1	57,7	- 1,6 M€
Endettement financier net	M€	233,7	488,5	- 254,8 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	21,4	48,6	- 27,2 pts

¹ Chiffre d'affaires 2024 retraité de LISI MEDICAL égal à 1 608,7 M€

² En application de la norme IFRS 5 les chiffres 2024 ont été retraités consécutivement à la cession de la division LISI MEDICAL le 31 octobre 2025.

Faits marquants de l'exercice

a. Cession de la division LISI MEDICAL

Le Groupe LISI a cédé 100 % du capital de sa division LISI MEDICAL à SK CAPITAL, investisseur privé américain, le 31 octobre 2025 au prix net de 270,4 M€.

Le Groupe a repris une participation minoritaire de 9,988 % au capital de la holding regroupant l'ensemble acquis par SK CAPITAL (participation valorisée à 18,1 M€).

Par ailleurs, en complément du réinvestissement de 9,988 %, le prix de cession à terme pourra être augmenté de deux éléments :

- le premier, d'un montant maximal de 10,0 M€ en cas de dépassement d'un premier seuil de retour sur investissement au moment de la revente de la division par SK CAPITAL,
- le second, d'un montant de 10 % du produit de vente perçu par SK CAPITAL au-dessus d'un second seuil.

Le traitement comptable de la cession est soumis à l'application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ». Afin d'assurer une lecture claire de la performance des activités poursuivies, la norme IFRS 5 impose de retraiter les éléments financiers de la période concernant les entités cédées et d'isoler également les effets de la cession. L'ensemble des éléments figure en annexe de ce document.

A noter qu'à la date de la sortie au 31 octobre 2025, la division LISI MEDICAL avait accumulé sur 10 mois 149,9 M€ de chiffre d'affaires contre 185,3 M€ pour les 12 mois de 2024. En conséquence, la progression du chiffre d'affaires 2025 à taux de change constant de la division LISI AEROSPACE (+ 189,0 M€) a compensé la déconsolidation de la division LISI MEDICAL.

b. Intégration dans les indices SBF 120 et CAC Mid 60

Depuis le 22 décembre 2025, le Groupe LISI est inclus dans les indices SBF 120 et CAC Mid 60 à la suite de la révision trimestrielle des indices d'Euronext Paris. Cette inclusion dans ces indices prestigieux marque une nouvelle étape importante pour LISI en tant que société cotée. Elle reflète la confiance des marchés financiers dans la vision stratégique du Groupe et sa capacité à la mettre en œuvre.

Commentaires sur l'activité de l'exercice 2025

Le Groupe LISI affiche une croissance organique supérieure à 10 % pour la quatrième année consécutive.

Le chiffre d'affaires consolidé de 2025 atteint le niveau record de 1 747,9 M€, en hausse de + 8,7 % par rapport au chiffre d'affaires 2024 retraité.

En ligne avec l'objectif de maintenir une croissance organique positive en 2025, la progression du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants s'établit à + 11,5 % sur l'ensemble de l'année.

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

	T1		T2		T3		T4		Total	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
LISI AEROSPACE	252,5	294,4	252,5	306,5	237,1	282,6	287,9	307,7	1 030,1	1 191,1
LISI AUTOMOTIVE	157,3	148,3	153,3	143,8	136,6	137,4	132,5	129,1	579,7	558,5
LISI Consolidé	409,6	442,0	405,5	449,7	373,5	419,5	420,1	436,7	1 608,7	1 747,9

	T1 2025		T2 2025		T3 2025		T4 2025		Total 2025	
	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique
LISI AEROSPACE	+16,6%	+14,4%	+21,4%	+24,8%	+19,2%	+23,9%	+6,9%	+11,5%	+15,6%	+18,3%
LISI AUTOMOTIVE	-5,7%	-3,7%	-6,2%	-3,2%	+0,6%	+3,8%	-2,6%	+1,5%	-3,7%	-0,6%
LISI Consolidé	+7,9%	+7,2%	+10,9%	+14,5%	+12,3%	+16,6%	+4,0%	+8,5%	+8,7%	+11,5%

Commentaires sur l'activité du quatrième trimestre

A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre atteint un niveau record de 436,7 M€, en hausse de + 4,0 % comparé à la même période de l'exercice précédent, avec un effet de base de comparaison élevé (+ 14,2 % au quatrième trimestre 2024).

Analyse de l'activité par division

LISI AEROSPACE

En 2025, le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE s'est inscrit en croissance pour le quatrième exercice consécutif et atteint le niveau record de 1 191,1 M€ contre 1 030,1 M€ en 2024. Cette hausse de + 15,6 % en un an est d'autant plus remarquable qu'elle se compare à une progression moyenne de plus de 22 % au cours des trois exercices précédents.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2025 s'établit à 307,7 M€ soit le niveau le plus élevé de l'année (+ 6,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent).

L'activité « Fixations » en Amérique du Nord (+ 18,4 %) bénéficie de la montée en cadence de Boeing et d'un effet de rattrapage des prix de vente pour compenser les hausses de coûts subies précédemment. L'activité « Fixations » en Europe (+ 14,4 %) confirme également sa bonne dynamique dans le sillage d'Airbus et tire avantage de la montée en cadence progressive du programme A350. L'activité « Composants de Structure » affiche une hausse de + 15,5 % en 2025 par rapport à 2024 alors que les retards de la chaîne d'approvisionnement se résorbent progressivement.

Retraité de l'effet des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE affiche une croissance organique de + 11,5 % au quatrième trimestre, et de + 18,3 % pour l'ensemble de l'année 2025.

LISI AUTOMOTIVE

Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE s'élève à 558,5 M€, en retrait de - 3,7 % par rapport à 2024. Le quatrième trimestre ressort à - 2,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution est principalement imputable aux pertes de parts de marché subies par les principaux clients (américains et européens) de la division qui ont vu leurs immatriculations mondiales reculer.

Retraité des variations des devises, de la déconsolidation de LISI AUTOMOTIVE Nomel au 31 décembre 2024 et de l'intégration de LISI AUTOMOTIVE Hungary, à compter d'octobre 2025, le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE est en hausse de + 1,5 % au dernier trimestre et affiche une légère baisse (- 0,6 %) sur l'ensemble de l'année. Celle-ci tient compte :

- d'un recul de - 0,9 % de la production mondiale des clients constructeurs de la division ;
- d'une volonté clairement affirmée de poursuivre le repositionnement du portefeuille produits vers des pièces à plus forte valeur ajoutée, engagé il y a plusieurs années. Celui-ci se traduit par des prises de commandes de nouveaux produits particulièrement dynamiques puisqu'elles représentent 13,0 % du chiffres d'affaires (soit 71,5 M€), à comparer à 12,4 % en 2024.

La division affiche explicitement une stratégie de développement ciblée, qui privilégie l'expansion sur les segments porteurs et rentables (systèmes de freinage, habillage intérieur), l'agilité dans l'adaptation des gammes de produits et le positionnement sur l'électromobilité (câblage et environnement batterie).

Progression des indicateurs financiers du Groupe en ligne avec les objectifs

La marge d'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 15,0 % du chiffre d'affaires en progression de + 3,6 points par rapport à la même période de l'exercice précédent. Elle a bénéficié d'un effet de levier important grâce notamment :

- à un fort effet volume dans la division aéronautique ;
- à l'amélioration de la productivité industrielle issue des efforts de formation des nombreux recrutements de 2023 et 2024 dans la division LISI AEROSPACE ;
- à la répercussion de l'inflation dans les prix de vente dont les dernières négociations avec les clients ont été finalisées en 2025 ;
- au travail d'abaissement du point mort dans la division LISI AUTOMOTIVE.

L'effet net des dotations et reprises de provisions est négatif en 2025 à - 7,6 M€ à comparer à + 8,0 M€ en 2024.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 161,0 M€ en augmentation de + 63,2 % par rapport à 2024, soit une marge opérationnelle courante de 9,2 % contre 6,1 % en 2024.

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à - 20,8 M€ contre - 23,1 M€ en 2024, ils correspondent essentiellement à la finalisation d'un accord amiable conclu avec la ville de Torrance (Californie) relatif à un risque environnemental historique concernant le site de Hi-Shear.

Le résultat financier s'établit à - **52,4 M€** (- 15,1 M€ en 2024). Il s'explique par les principaux éléments suivants :

- les effets liés à la réévaluation des dettes et créances en devises et la variation de la juste valeur des instruments de couverture pour - **32,1 M€** contre + 11,1 M€ en 2024 ;
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme se sont élevés à - **25,9 M€** (- 30,3 M€ en 2024).
- les gains sur les placements de la trésorerie courante sont de **5,6 M€**, supérieurs à ceux de 2024 (4,1 M€).

Le taux d'impôt sur les sociétés ressort à 27,9 %, en ligne avec les taux historiques constatés par le Groupe.

L'impact de la cession de LISI MEDICAL comptabilisée dans la ligne « Résultat des activités cédées » s'élève à + 76,4 M€.

En conséquence, **le résultat net s'élève à un niveau historiquement jamais atteint à 139,7 M€** (soit 8,0 % du chiffre d'affaires), en très forte progression par rapport à 2024 (56,0 M€, 3,5 % du chiffre d'affaires soit x 2,5).

Le Free Cash Flow d'exploitation (56,1 M€) est positif dans les deux divisions du Groupe grâce à l'augmentation de la capacité d'autofinancement et à la bonne maîtrise des besoins en fonds de roulement. A noter que la cession de LISI MEDICAL n'affecte pas le Free Cash Flow d'exploitation.

A 198,3 M€, la capacité d'autofinancement est en augmentation par rapport à la même période de l'exercice précédent (170,0 M€) et représente 11,3 % du chiffre d'affaires. Elle permet de financer l'intégralité du besoin de financement des programmes d'investissements de 99,9 M€ (5,7 % du chiffre d'affaires), légèrement inférieurs à ceux de 2024 (100,4 M€).

LISI AEROSPACE a investi 63,8 M€ en 2025 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 production pour les vis et raccords hydrauliques pour l'activité « Fixations » notamment dans les usines américaines, et sur les pièces forgées et bords d'attaques pour l'activité « Composants de Structure » ;
- l'extension des surfaces de production des sites de Villefranche-de-Rouergue et Vignoux-sur-Barangeon dans l'activité « Fixations » en France ;
- les investissements en Recherche & Développement sur des projets d'innovation à long terme.

Les actions d'amélioration de la performance et de modernisation des moyens de production ont été poursuivies, particulièrement dans la division LISI AUTOMOTIVE (28,0 M€ d'investissements).

On citera :

- la réception et l'installation de deux nouvelles presses de frappe à froid pour les sites de Delle et Dasle (France) pour produire des pièces pour véhicules électriques (fixation bac batterie et renfort de berceau moteur électrique) ;
- les commandes d'équipements d'usinage et de contrôle pour produire à Shanghai (Chine) des composants en aluminium pour des freins de parking électrique ;
- la modernisation de la ligne de traitement de surface à Grandvillars (France) pour la préparation du fil destiné aux sites de frappe à froid européens de la division.

Le besoin en fonds de roulement se situe à 73 jours de chiffre d'affaires (72 jours en 2024) avec des stocks exprimés en nombre de jours de chiffre d'affaires également en baisse pour la troisième année consécutive (99 jours contre 103 jours en 2024).

Tenant compte de ces éléments et conformément aux objectifs fixés, le Free Cash Flow d'exploitation est largement positif et s'établit à 56,1 M€ (3,2 % du chiffre d'affaires). Retraité de l'impact défavorable de conversion lié à l'affaiblissement du dollar par rapport à l'euro, le Free Cash Flow opérationnel des divisions est positif de + 87 M€.

Niveau d'endettement du Groupe historiquement bas après la cession de la division LISI MEDICAL

L'endettement net ressort à 233,7 M€, en baisse de - 254,8 M€ par rapport à 2024. Il bénéficie du remboursement anticipé de certains emprunts rendu possible par la vente de la division LISI MEDICAL. Il représente 21,4 % des fonds propres (48,6 % au 31 décembre 2024). Rapporté à l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA), le ratio d'endettement financier net s'établit à 0,9x (2,3x au 31 décembre 2024), très largement en dessous du niveau de covenant autorisé par les partenaires bancaires (3,5x).

Le retour sur capitaux employés avant impôts ressort ainsi à 12,2 %, en forte amélioration par rapport à celui de 2024 (7,7 %).

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 Mixte des actionnaires de fixer le dividende à 0,46 € par action au titre de l'exercice 2025 (0,39 € en 2024).

LISI AEROSPACE

- Chiffre d'affaires record à 1 191,1 M€ (2024 : 1 030,1 M€) soutenu par la forte activité dans l'ensemble des segments du marché aéronautique ;
- Résultat opérationnel courant à 140,1 M€ (2024 : 85,7 M€), en augmentation pour la quatrième année consécutive, porté par l'amélioration de la productivité industrielle ;
- Free Cash Flow d'exploitation à 61,5 M€, multiplié par trois par rapport à 2024 (20,8 M€ en 2024) tiré par l'amélioration du résultat opérationnel courant et la baisse progressive des niveaux de stocks, notamment des matières premières.

Chiffres clés au 31 décembre

En millions d'euros	2025	2024	Variations
Chiffre d'affaires	1 191,1	1 030,1	+ 15,6 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	205,6	135,3	+ 51,9 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	140,1	85,7	+ 63,4 %
Capacité d'autofinancement	164,5	91,6	+ 79,6 %
Investissements industriels nets	- 63,8	- 54,4	+ 17,3 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)*	61,5	20,8	+ 40,7 M€
Effectifs inscrits fin de période	6 630	6 279	+ 5,6 %
Effectifs équivalents temps plein moyen**	7 277	6 755	+ 7,7 %

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

** y compris intérimaires.

LISI AUTOMOTIVE

- Le chiffre d'affaires de la division s'élève à 558,5 M€, en retrait de - 3,7 % par rapport à 2024, impacté par le recul de la production mondiale des clients constructeurs automobiles de la division ;
- La marge opérationnelle courante progresse de deux points par rapport à 2024 et s'établit à 5,0 % du chiffre d'affaires,
- Le Free Cash Flow d'exploitation est positif pour la dixième année consécutive.

Chiffres clés au 31 décembre

En millions d'euros	2025	2024	Variations
Chiffre d'affaires	558,5	579,7	- 3,7 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	61,8	51,4	+ 20,3 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	27,9	17,2	+ 62,0 %
Capacité d'autofinancement	45,7	39,3	+ 16,1 %
Investissements industriels nets	- 28,0	- 29,4	- 4,8 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)*	15,0	9,6	+ 5,4 M€
Effectifs inscrits fin de période	2 907	3 076	- 5,5 %
Effectifs équivalents temps plein moyen**	2 975	3 183	- 6,5 %

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

** y compris intérimaires.

Perspectives

LISI AEROSPACE

Les montées en cadence progressives confirment la demande qui est toujours bien orientée dans la durée dans l'aéronautique civile sur l'ensemble des plateformes. Le ratio « book-to-bill » de la division (valeurs des commandes/ventes) reste nettement supérieur à 1, ce qui confirme la solidité de la demande à moyen terme sur l'ensemble des plateformes. Les autres segments de marché dont les hélicoptères et le militaire (environ 15 % du chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE), sont également porteurs. La dynamique de l'ensemble des marchés aéronautiques est accélérée par la prise de parts de marché auprès des grands clients stratégiques (renouvellement des grands contrats en 2025). Les points d'attention en 2026 porteront sur :

- la mise en œuvre des moyens capacitaires (activité « Fixations ») et les améliorations de la productivité industrielle (activité « Composants de Structure ») pour répondre à la hausse de la demande ;
- la poursuite de la baisse des niveaux de stocks engagée en 2025, notamment pour les matières premières et concernant les en-cours, avec l'accélération des flux.

LISI AUTOMOTIVE

Dans un environnement automobile mondial caractérisé par une faible visibilité, LISI AUTOMOTIVE devra impérativement poursuivre les actions engagées depuis plusieurs années qui portent notamment sur :

- un positionnement sur les nouveaux véhicules et le maintien d'un niveau élevé de prises de commandes de nouveaux produits à forte valeur ajoutée ;
- une agilité industrielle s'appuyant sur l'adaptation de sa structure de coûts pour préserver sa compétitivité et mener à bien les chantiers de réorganisation indispensables pour faire face aux mutations imposées par un marché en proie à de profondes transformations.

Dans ce contexte, LISI AUTOMOTIVE a annoncé le 21 janvier 2026 un projet de réorganisation industrielle portant sur l'arrêt des activités de fabrication de son site de Puiseux-Pontoise (France), le transfert des productions vers les autres sites de l'activité Solutions Clippées, le transfert des équipes commerciales et bureau d'études sur le site LISI AEROSPACE de Saint-Ouen l'Aumône ainsi que le développement d'une activité de négoce.

Le Groupe s'engage à proposer une solution de reclassement au maximum de salariés de l'usine de Puiseux-Pontoise vers les autres sites du Groupe en France.

L'intégration opérationnelle et fonctionnelle de la nouvelle entité hongroise LISI AUTOMOTIVE Hungary à Győr constituera également un point d'attention au cours de l'exercice à venir.

Le Groupe LISI

Le Groupe reste vigilant face aux incertitudes géopolitiques et macroéconomiques mondiales, notamment les évolutions des politiques douanières et des parités monétaires.

Le plan de développement aéronautique constitue le principal vecteur de croissance du Groupe avec une excellente visibilité dans la durée. Par ailleurs, l'incertitude persistante liée à l'évolution du marché automobile mondial nécessite de poursuivre le mouvement d'abaissement du point mort déjà bien avancé dans la division automobile.

Le Groupe, avec des positions financières renforcées, est confiant pour consolider dans le futur ses positions de leader mondial dans ses niches d'activité choisies. Il se donne pour objectif, à taux de change et environnement macro-économique constants, d'améliorer pour le quatrième exercice consécutif ses indicateurs financiers de référence dont le résultat opérationnel courant et dégager une nouvelle fois un Free Cash Flow positif.

ANNEXE : Retraitement IFRS 5 – Cession de la division LISI MEDICAL

La division LISI MEDICAL constituant une ligne d'activité principale et distincte, elle répond aux critères imposant ce retraitement avec les impacts suivants :

- Compte de résultat : ligne spécifique présentée avant la ligne résultat net, libellée « résultat net des activités cédées » reprenant les éléments suivants :
 - Résultat net de la division LISI MEDICAL du 1^{er} janvier au 31 octobre incluant le recyclage en résultat des réserves de conversion accumulées depuis l'acquisition (aucun autre impact sur les autres lignes du compte de résultat) ;
 - Résultat de la cession (plus-value nette des honoraires liés à la cession et impôt) ;
- Bilan : Sortie des soldes du bilan au 31 octobre 2025, pas de retraitement du bilan publié en 2024 ;
- Tableau des Flux de Trésorerie (TFT) : le TFT de l'année 2025 intègre les flux de la division jusqu'à la date de cession, sans retraitement du TFT publié en 2024 ;
- L'annexe aux comptes consolidés intégrera un paragraphe détaillant les impacts sur les différents agrégats par rapport aux états publiés en 2024 sous forme de proforma.

Impact sur les comptes consolidés 2025

(en milliers d'euros)	31/12/2025 yc LISI MEDICAL jusqu'au 31/10/25	IFRS 5 Sortie de LISI MEDICAL sur l'ensemble de l'exercice	31/12/2025 publié
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	1 897,8	-149,9	1 747,9
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)	286,5	-25,0	261,5
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)	177,0	-16,0	161,0
Charges et produits opérationnels non courants	-20,8	0,0	-20,8
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	156,2	-16,0	140,2
Produits de trésorerie et charges de financement	-19,9	0,2	-19,7
Autres produits et charges financiers	-32,6	0,0	-32,6
Impôts (dont CVAE)	-25,4	0,8	-24,5
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES [A]	78,3	-15,0	63,3
Résultat des activités cédées, net d'impôt	0,0	15,0	15,0
Résultat de cession des activités cédées	0,0	79,4	79,4
Impôts sur cession des activités cédées	0,0	-17,9	-17,9
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS CÉDÉES, NET D'IMPÔT [B]	0,0	76,4	76,4
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE [A] + [B]	78,3	61,5	139,7

Impact sur les comptes consolidés 2024

	31/12/2024	IFRS 5	31/12/2024
	publié	Sortie de LISI MEDICAL sur l'ensemble de l'exercice	retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	1 794,1	-185,3	1 608,7
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)	211,8	-28,2	183,6
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)	115,0	-16,3	98,7
Charges et produits opérationnels non courants	-23,1	0,0	-23,1
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	91,9	-16,3	75,6
Produits de trésorerie et charges de financement	-26,8	0,8	-26,0
Autres produits et charges financiers	10,9	0,0	10,9
Impôts (dont CVAE)	-20,6	4,2	-16,4
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES [A]	55,4	-11,3	44,1
Résultat des activités cédées, net d'impôt	0,0	11,3	11,3
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS CÉDÉES, NET D'IMPÔT [B]	0,0	11,3	11,3
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE [A] + [B]	55,4	0,0	55,4
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société ***	56,0	0,0	56,0
Intérêts ne donnant pas le contrôle	-0,6	0,0	-0,6

Compte de résultat consolidé du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024 *
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	1 747 926	1 608 737
Variation stocks produits finis et en-cours	35 201	19 794
Total production	1 783 127	1 628 531
Autres produits	58 189	59 403
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS	1 841 316	1 687 935
Consommations	(539 755)	(497 307)
Autres achats et charges externes	(400 333)	(392 854)
Impôts et taxes	(10 410)	(10 234)
Charges de personnel (y compris intérimaires)	(629 287)	(603 930)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)	261 531	183 610
Amortissements	(92 899)	(92 863)
Dotations nettes aux provisions	(7 622)	7 960
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)	161 010	98 707
Charges et produits opérationnels non courants	(20 847)	(23 065)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	140 163	75 642
Produits de trésorerie et charges de financement	(19 724)	(26 028)
<i>Produits de trésorerie</i>	6 219	4 557
<i>Charges de financement</i>	(25 943)	(30 585)
Autres produits et charges financiers	(32 638)	10 884
<i>Autres produits financiers</i>	22 606	35 068
<i>Autres charges financières</i>	(55 244)	(24 184)
Impôts (dont CVAE)	(24 508)	(16 399)
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES	63 293	44 099
Résultat des activités cédées net d'impôt	76 449	11 325
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	139 742	55 424
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	139 724	56 006
Intérêts ne donnant pas le contrôle	18	(582)
RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :	3,06	1,23
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :	3,01	1,20

* En application de la norme IFRS 5, le résultat des activités destinées à être cédées est présenté sur la ligne distincte du compte de résultat "Résultat des activités cédées, net d'impôt." Pour les exercices présentés, les données comparatives 2024 ont été retraitées pour se conformer à cette présentation. L'impact de l'application de la norme IFRS 5 sur les données publiées au 31 décembre 2024 et 2025 est présenté dans l'annexe aux comptes consolidés

ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	140	55 424
Éléments non recyclables en résultat		
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (part brute)	3 246	2 132
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (effet impôt)	-913	-761
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		
Écarts de change résultant des activités à l'étranger	-45 580	23 873
Instruments de couverture (part brute)	1 315	-1 713
Instruments de couverture (effet impôt)	-334	598
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT	-42 266	24 129
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE	97 475	79 552
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	97 924	80
Intérêts ne donnant pas le contrôle	-448	-0

Bilan consolidé du Groupe LISI

ACTIF

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
ACTIFS NON COURANTS		
Écart d'acquisition	318 031	419 379
Autres actifs incorporels	24 731	29 693
Actifs corporels	676 426	765 416
Actifs financiers non courants	50 852	21 501
Impôts différés actifs	48 067	44 913
Autres actifs non courants	–	123
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	1 118 107	1 281 025
ACTIFS COURANTS		
Stocks	460 682	468 174
Impôts - Créances sur l'état	12 770	12 360
Clients et autres débiteurs	241 518	244 995
Trésorerie et équivalents trésorerie	270 437	191 660
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	985 407	917 190
Actifs détenus en vue de la vente	13 498	12 068
TOTAL ACTIF	2 117 012	2 210 283

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	18 615	18 615
Primes	–	–
Actions propres	(19 796)	(20 080)
Réserves consolidées	934 762	891 754
Réserves de conversion	14 521	59 635
Autres éléments du résultat global	(2 981)	(6 295)
Résultat de la période	139 724	56 006
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	1 084 843	999 633
Intérêts ne donnant pas le contrôle	6 175	6 567
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 091 018	1 006 200
PASSIFS NON COURANTS		
Provisions non courantes	71 956	48 627
Dettes financières non courantes	395 118	547 121
Autres passifs non courants	14 054	14 979
Impôts différés passifs	41 844	47 973
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	522 972	658 700
PASSIFS COURANTS		
Provisions courantes	5 753	15 327
Dettes financières courantes*	109 040	133 070
Fournisseurs et autres créditeurs	359 771	378 591
Impôt à payer	24 027	5 535
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	498 591	532 523
Passifs directement liés aux groupes d'actifs détenus en vue de la vente	4 431	12 860
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	2 117 012	2 210 283
* Dont concours bancaires courants	14 682	39 390

Tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
RÉSULTAT NET	139 742	55 424
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	98 201	109 768
- Variation des impôts différés	(1 701)	(2 449)
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(38 708)	9 811
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	197 533	172 554
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	754	(2 524)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	198 290	170 030
Élimination de la charge (produit) d'impôt exigible	26 208	23 064
Retraitement des éléments financiers (intérêts et change)	41 123	28 770
Incidence de la variation des stocks	(44 277)	(29 314)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(16 742)	11 027
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT	204 599	203 577
Impôts payés	(7 499)	(16 737)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	197 102	186 841
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition de sociétés consolidées	(2 873)	-
Trésorerie acquise	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(100 679)	(106 801)
Acquisition d'actifs financiers	(10 002)	(5 112)
Variation des prêts et avances consentis	(2 793)	(287)
TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT	(116 347)	(112 200)
Trésorerie cédée	-	-
Cession de sociétés consolidées	247 718	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	754	6 404
Cession d'actifs financiers	-	-
TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT	248 472	6 404
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	132 125	(105 796)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	-	840
Réduction de capital suite à l'OPRA	-	-
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(17 897)	(14 195)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	(17 897)	(13 355)
Émission d'emprunts long terme	60 726	101 700
Émission d'emprunts court terme	2 125	1 530
Remboursement d'emprunts long terme	(128 009)	(1 814)
Remboursement d'emprunts court terme	(102 678)	(103 098)
Intérêts financiers nets versés	(22 421)	(28 770)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	(190 258)	(30 453)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	(208 155)	(43 808)
Incidence des variations de taux de change (D)	(15 980)	(2 119)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D)	(1 607)	(200)
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	103 485	34 917
Trésorerie au 1 ^{er} janvier (E)	152 270	117 353
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	255 754	152 270
Trésorerie et équivalents de trésorerie	270 436	191 660
Concours bancaires courants	(14 683)	(39 390)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	255 754	152 270

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
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2024	18 615	-	(19 638)	866 704	35 908	(6 554)	37 533	932 565	6 171	938 736
Résultat de l'exercice N (a)	-	-	-	-	-	-	56 006	56 006	(582)	55 424
Écarts de conversion (b)	-	-	-	-	23 727	-	-	23 727	146	23 873
Paiements en actions	-	-	-	1 871	-	-	-	1 871	-	1 871
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	837	837
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)	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(14 195)	-	-	-	(14 195)	-	(14 195)
Retraitement des instruments financiers (d)	-	-	-	-	-	(1 111)	-	(1 111)	(5)	(1 117)
Divers	-	-	-	(79)	-	-	-	(79)	-	(79)
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2025	18 615	-	(20 080)	891 754	59 635	(6 295)	56 006	999 633	6 567	1 006 200
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
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2025	18 615	-	(20 080)	891 754	59 635	(6 295)	56 006	999 633	6 567	1 006 200
Résultat de l'exercice N (a)	-	-	-	-	-	-	139 724	139 724	18	139 742
Écarts de conversion (b)	-	-	-	-	(45 114)	-	-	(45 114)	(466)	(45 580)
Paiements en actions	-	-	-	4 383	-	-	-	4 383	-	4 383
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitement des actions propres	-	-	284	490	-	-	-	774	-	774
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)	-	-	-	-	-	2 333	-	2 333	-	2 333
Affectation résultat N-1	-	-	-	56 006	-	-	(56 006)	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(17 897)	-	-	-	(17 897)	-	(17 897)
Retraitement des instruments financiers (d)	-	-	-	-	-	981	-	981	-	981
Divers	-	-	-	26	-	-	-	26	57	83
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2025	18 615	-	(19 796)	934 762	14 521	(2 981)	139 724	1 084 843	6 175	1 091 018
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)	-	-	-	-	(45 114)	3 314	139 724	97 924	(448)	97 475