



lisi

RESULTATS SEMESTRIELS 2026

lisi

Vendredi 24 juillet 2026

SOMMAIRE

01

1^{ER} SEMESTRE 2026 :
CE QU'IL FAUT RETENIR

02

RÉSULTATS PAR
DIVISION

03

RÉSULTATS DU
GROUPE

04

PERSPECTIVES

ANNEXES

- Amélioration significative des résultats au 1^{er} semestre 2026

- ✓ **Résultat opérationnel courant semestriel supérieur à 100 M€** pour la 1^{ère} fois dans l'histoire du Groupe
- ✓ **Marge opérationnelle de 11,3 % en augmentation de 1,6 point**, reflet notamment de gains de productivité significatifs et de la montée en valeur du portefeuille produits dans les deux divisions
- ✓ **Free Cash Flow d'exploitation toujours positif**, avec des investissements capacitaires et des stocks dimensionnés pour accompagner l'accélération de l'activité de la division LISI AEROSPACE et sécuriser la hausse continue des grands programmes civils et militaires

- Discipline et maîtrise

- ✓ **Gestion solide nécessaire** dans un environnement mondial toujours incertain
- ✓ **Consolidation des gains de productivité**, au fur et à mesure de la montée en compétence des équipes et des déploiements des nouveaux équipements
- ✓ **Nombreuses initiatives stratégiques** : automatisation, robotisation, digitalisation, nouveaux produits, investissements capacitaires, rationalisation de l'empreinte géographique



1^{er} semestre 2026 : niveau d'activité historiquement élevé

Chiffre d'affaires publié

✓ **942,9 M€**, soit **+ 5,7 %** / S1 2025¹ ou encore **+ 51,2 M€ de C.A**

Croissance organique² positive

✓ **+ 9,2 % / S1 2025**

Croissance organique au S1 2025 : + 9,7 %

Effets périmètre et change négatifs

✓ Périmètre :

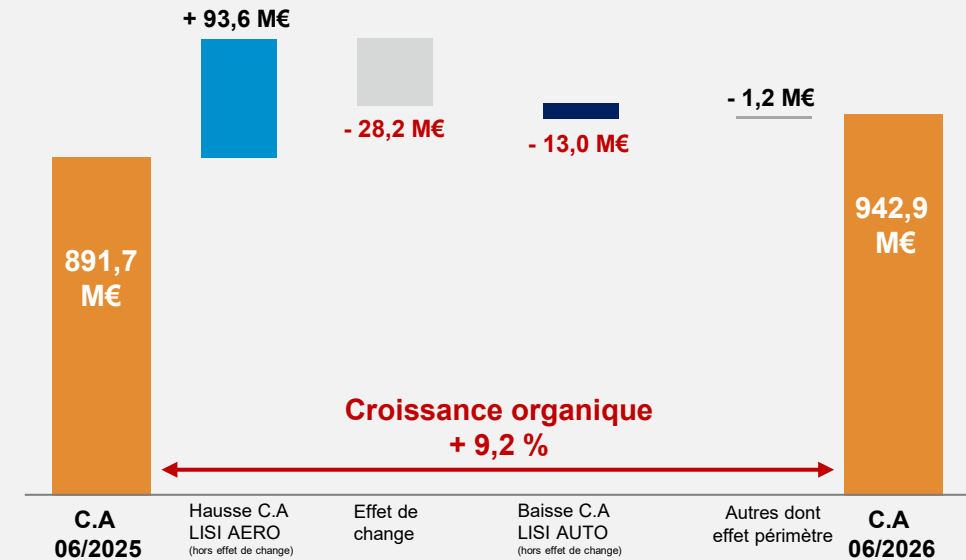
- **+ 3,3 M€** (0,4 % du C.A), liés à la consolidation de la société LISI AUTOMOTIVE Hungary,
- **- 5,6 M€** (0,6 % du C.A.) correspondant à déconsolidation de la participation de 53,8 % détenue dans Ankit Fasteners (Inde)

✓ Change :

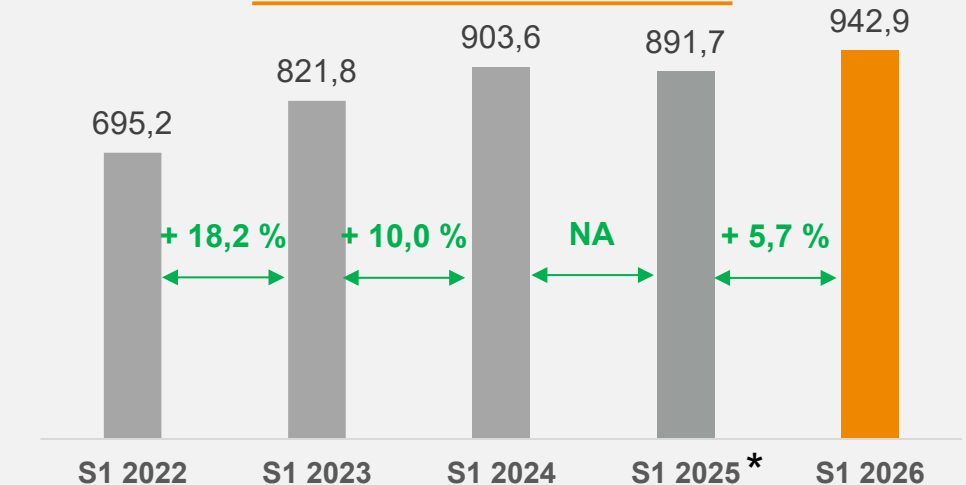
- **- 28,2 M€** (3,0 % du C.A), à comparer à - 6,0 M€ au S1 2025

¹ Après la déconsolidation de la division LISI MEDICAL le 31 octobre 2025

² Organique : à périmètre et taux de change constants



Chiffre d'affaires consolidé

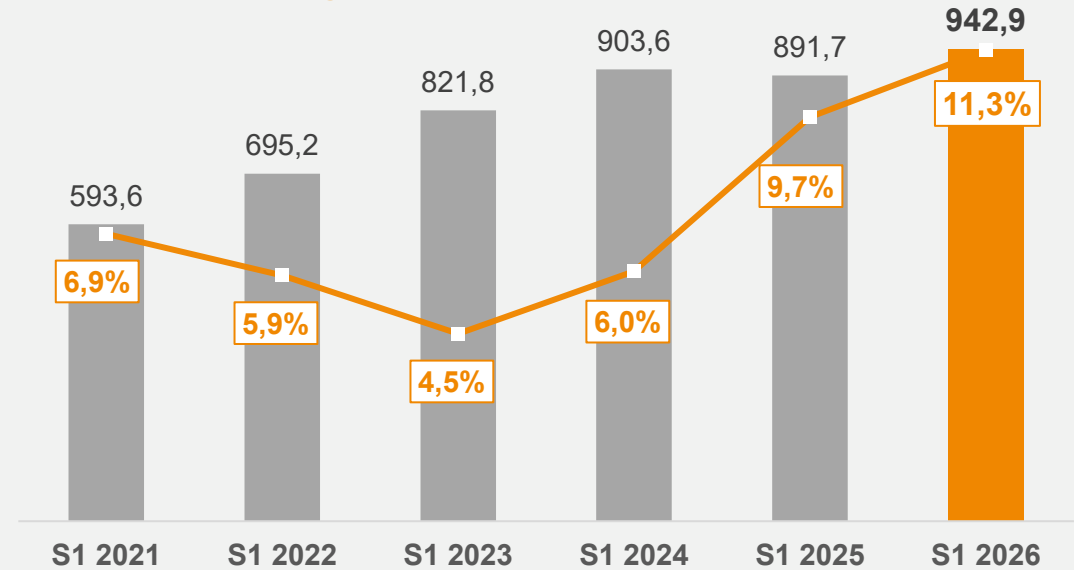


* CA retraité de la sortie de LISI MEDICAL (87,1 M€)

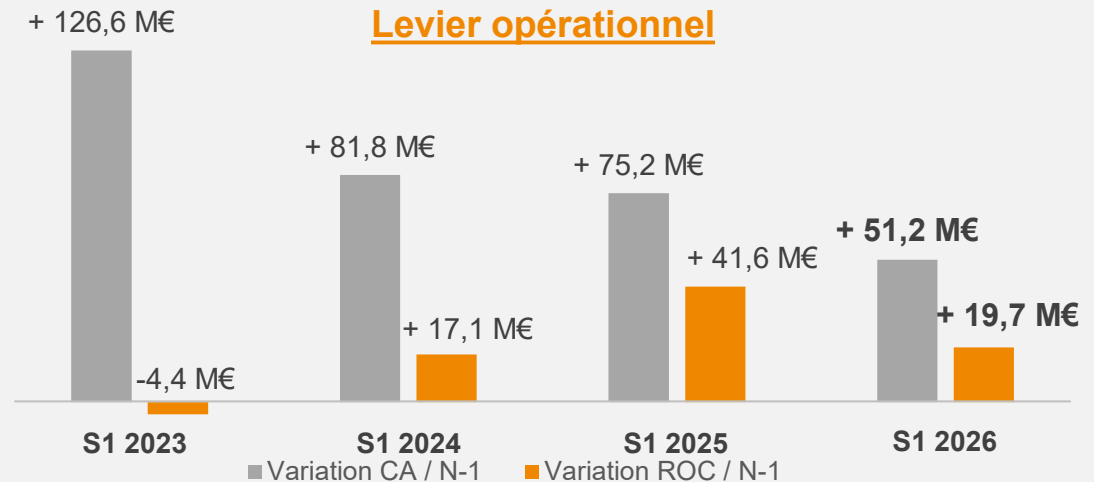
ROC > à 100 M€, MOP à 11,3 % du C.A

- **Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) : 148,3 M€** en augmentation de + 15,2 M€ par rapport au S1 2025, les 2 divisions y ont contribué :
 - ✓ fort effet volume et gains de productivité significatifs, formation et automatisation (**LISI AEROSPACE**)
 - ✓ réduction structurelle du point mort et poursuite du repositionnement de l'offre vers des produits à plus forte valeur ajoutée (**LISI AUTOMOTIVE**)
- **La marge sur EBITDA est de 15,7 %**, (14,9 % au S1 2025 qui avait bénéficié des dernières répercussions de l'inflation dans les prix de vente)
- **Résultat opérationnel courant record : 106,2 M€** en hausse de + 19,7 M€ / S1 2025 (soit + 22,8 %)
- **Marge opérationnelle courante à 2 chiffres : 11,3 %**, soit une progression de + 1,6 point / S1 2025

Chiffre d'affaires (M€) et marge opérationnelle courante (%)



Levier opérationnel



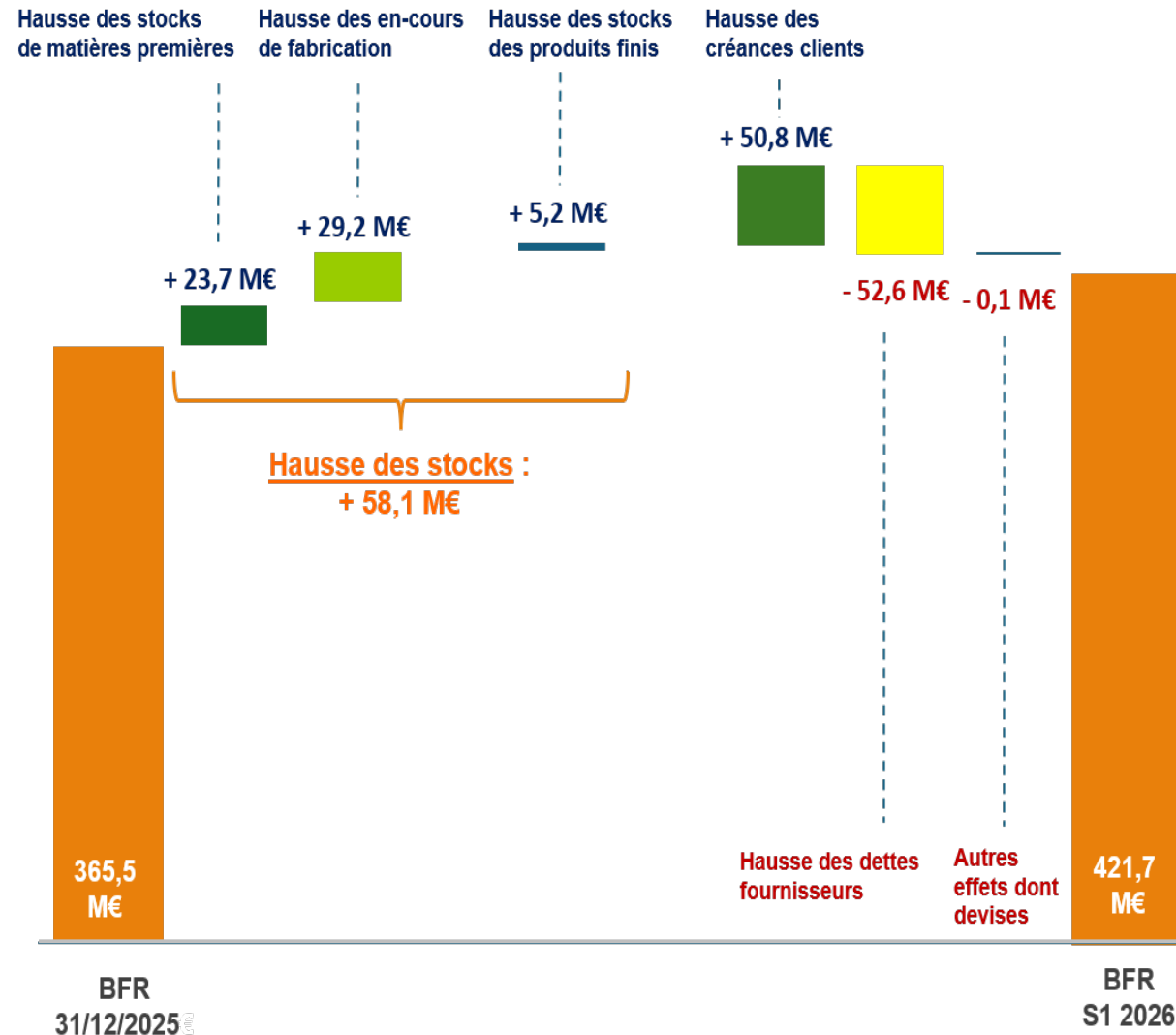
- **Capacité d'autofinancement S1 2026 : 119,4 M€** soit 12,7 % du C.A (+ 30,6 M€ / S1 2025), qui permet de financer **les investissements à hauteur de 48,0 M€** (5,1 % du C.A).

Priorité donnée :

- ✓ à la montée en capacité industrielle, pour accompagner la dynamique aéronautique
 - ✓ au développement des nouveaux produits et à l'extension de gammes
 - ✓ à l'innovation et à l'automatisation
- **Les Besoins en Fonds de Roulement** se situent à **84 jours** de C.A ; + 9 jours / 31 décembre 2025 :
 - ✓ Augmentation du nombre de jours de stocks à 109 jours à fin juin, destinés à assurer les augmentations de production des mois à venir pour faire face à la forte hausse de demande des principaux clients dans la division LISI AEROSPACE

➔ **Free Cash Flow d'exploitation S1 2026 : 5,9 M€**
(- 14,3 M€ au S1 2025)

Tableau de passage BFR 31/12/2025 -> BFR S1 2026



SOMMAIRE

01

1^{ER} SEMESTRE
2026 : CE QU'IL
FAUT RETENIR

02

RÉSULTATS PAR
DIVISION

03

RÉSULTATS DU
GROUPE

04

PERSPECTIVES

ANNEXES

Marché

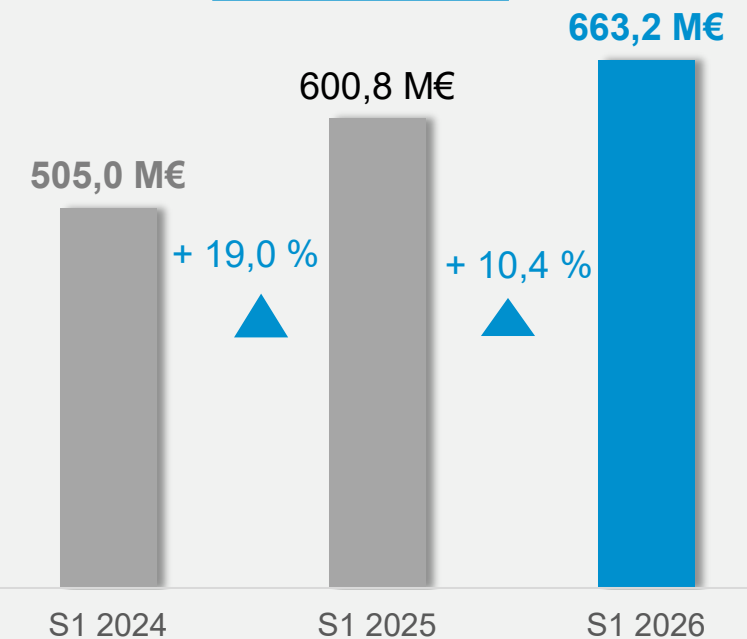
- Trafic aérien mondial et fret bien orientés au S1 malgré la crise du détroit d'Ormuz ; demande des compagnies aériennes reste supérieure à l'offre des avionneurs
- Poursuite de l'augmentation des cadences de production :
 - ✓ Airbus : A320 (66 appareils / mois actuellement, avec un objectif de 75 appareils / mois en 2027) ; A350
 - ✓ Boeing : montée en cadences de production concrétisées pour les programmes B737 MAX et B787
- Bonne tenue des segments des hélicoptères et de la défense

Activité

- Niveau d'activité exceptionnellement élevé, dans la continuité du record du T1 2026
- Progression du chiffre d'affaires de + 10,4 % / S1 2025, malgré un effet de change fortement négatif (- 25,6 M€ / S1 2025)
- Croissance organique de la division :
 - + 15,8 % / S1 2025
 - ✓ « **Fixations Etats-Unis** » : + 23,7 % / S1 2025
forte montée en cadence de Boeing
 - ✓ « **Fixations Europe** » : + 10,7 % / S1 2025
effet de base de comparaison élevé, + 17,7 % au S1 2025
 - ✓ « **Composants de Structure** » : + 11,2 % / S1 2025
tensions persistantes sur l'ensemble de la supply chain
- Contrats majeurs renouvelés en 2025 et 2026



Chiffre d'affaires



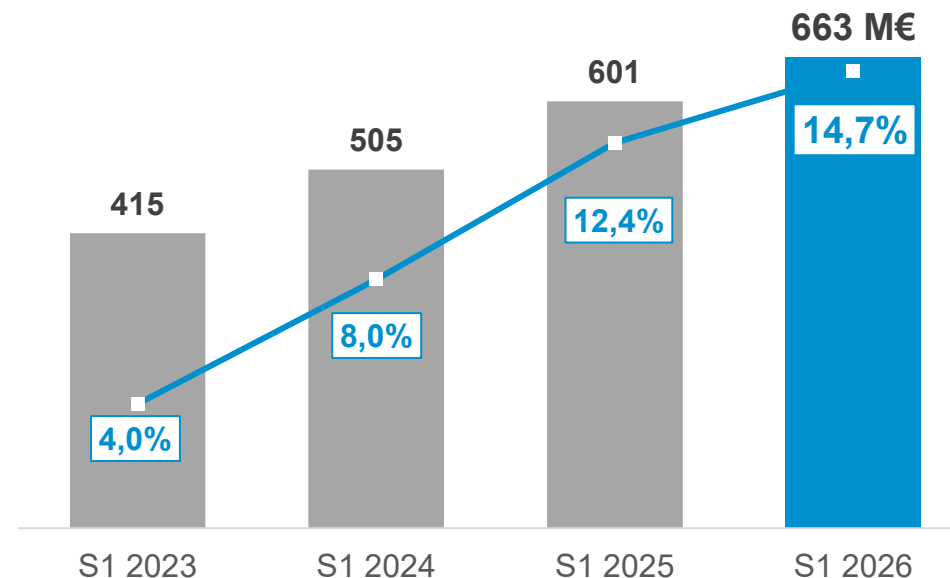
Résultat opérationnel courant (ROC) et marge opérationnelle (MOP)

- **Résultat opérationnel courant record** au S1 2026 : **97,3 M€** (+ 30,7 % / S1 2025)
- **MOP** à **14,7 %** du chiffre d'affaires (+ 2,3 points / S1 2025)
- **Levier opérationnel particulièrement fort** s'appuyant sur :
 - ✓ une meilleure absorption des coûts fixes grâce à la hausse des volumes issue des prises de parts de marché,
 - ✓ les initiatives d'extension des gammes de produits à forte valeur ajoutée
 - ✓ l'amélioration de la productivité industrielle après la première phase de forts recrutements des exercices précédents et l'optimisation continue des flux de production

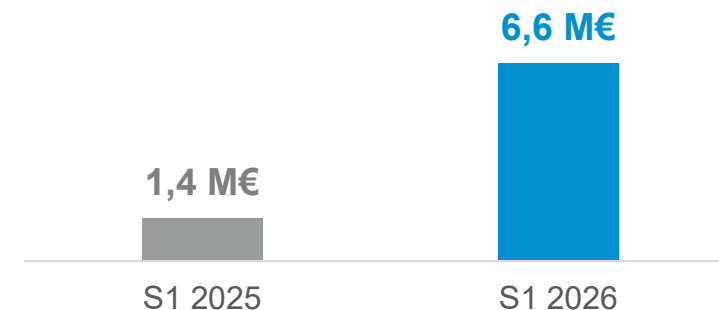
Free Cash Flow positif à **6,6 M€** à comparer à 1,4 M€ au 30 juin 2025

- Hausse de + 13,5 M€ de la capacité d'autofinancement (89,1 M€ au S1 2026)
- Augmentation des stocks d'encours liée à la montée en cadence de la production
- Investissements à hauteur de **37,1 M€** (31,9 M€ au S1 2025), destinés en priorité à :
 - ✓ accompagner la montée en capacité de production
 - ✓ gagner en productivité industrielle face à une demande clients soutenue

Chiffre d'affaires (M€) et marge opérationnelle courante (%)



Free Cash Flow



Marché

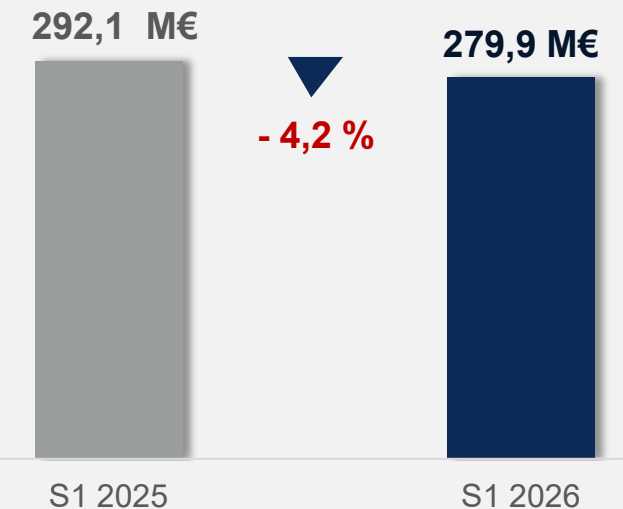
- Marché mondial des véhicules légers en recul sur les 6 premiers mois de 2026 (- 3,9 %),
- Immatriculations de véhicules électriques à batterie en forte progression en Europe sur les 6 premiers mois de 2026 : + 35,1 % en UE + EFTA + Royaume-Uni, et + 40,5 % dans l'Union européenne
- Disparité de déploiement des différentes technologies en fonction des régions et leurs conséquences concurrentielles



Activité

- Variation organique du chiffre d'affaires au S1 2026 : - 4,4 % tenant compte d'une baisse de - 2,5 % de la production mondiale des clients de la division
- Prises de commandes de nouveaux produits toujours particulièrement dynamiques (12,2 % du chiffre d'affaires sur le semestre)
- Poursuite de la stratégie de développement ciblée, qui privilégie l'expansion sur les segments porteurs et rentables (systèmes de freinage, habillage intérieur, goulotte de câblage)
- Optimisation du positionnement géographique des zones de production (EUROMED)

Chiffre d'affaires



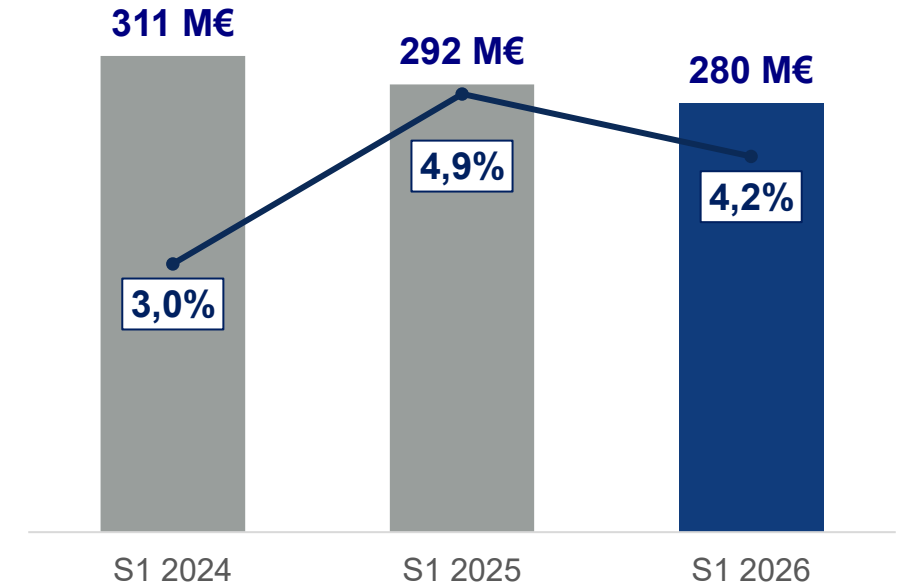
Résultat opérationnel courant (ROC) et marge opérationnelle (MOP)

- **Résultat Opérationnel Courant à 11,8 M€ (14,2 M€ au S1 2025),**
- **Bonne résistance de la MOP** : - 0,7 point / S1 2025 à **4,2 %** du chiffre d'affaires grâce notamment à la poursuite disciplinée des actions d'optimisation des coûts fixes

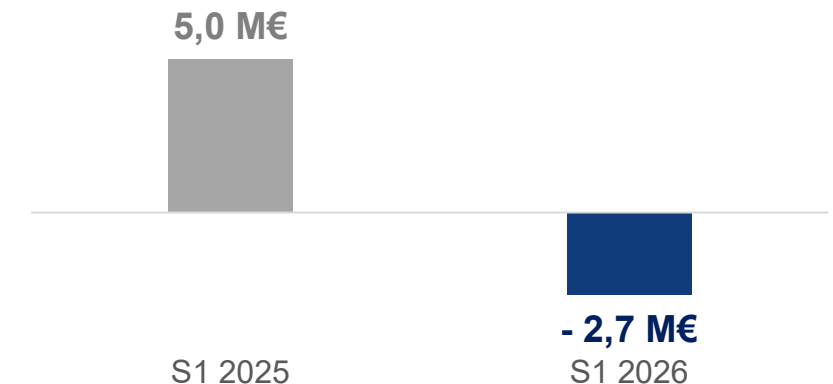
Free Cash Flow

- Free Cash Flow à **- 2,7 M€** (S1 2025 : 5,0 M€) :
 - ✓ hausse de la capacité d'autofinancement (+ 0,4 % / S1 2025)
 - ✓ constitution temporaire de stocks inhérente au processus de transfert des activités de fabrication du site de Puiseux-Pontoise (France) vers d'autres entités de la division
 - ✓ poursuite des investissements (nouveaux produits, productivité industrielle)

Chiffre d'affaires et marge opérationnelle courante



Free Cash Flow



SOMMAIRE

01

1^{ER} SEMESTRE
2026 : CE QU'IL
FAUT RETENIR

02

RÉSULTATS PAR
DIVISION

03

RÉSULTATS DU
GROUPE

04

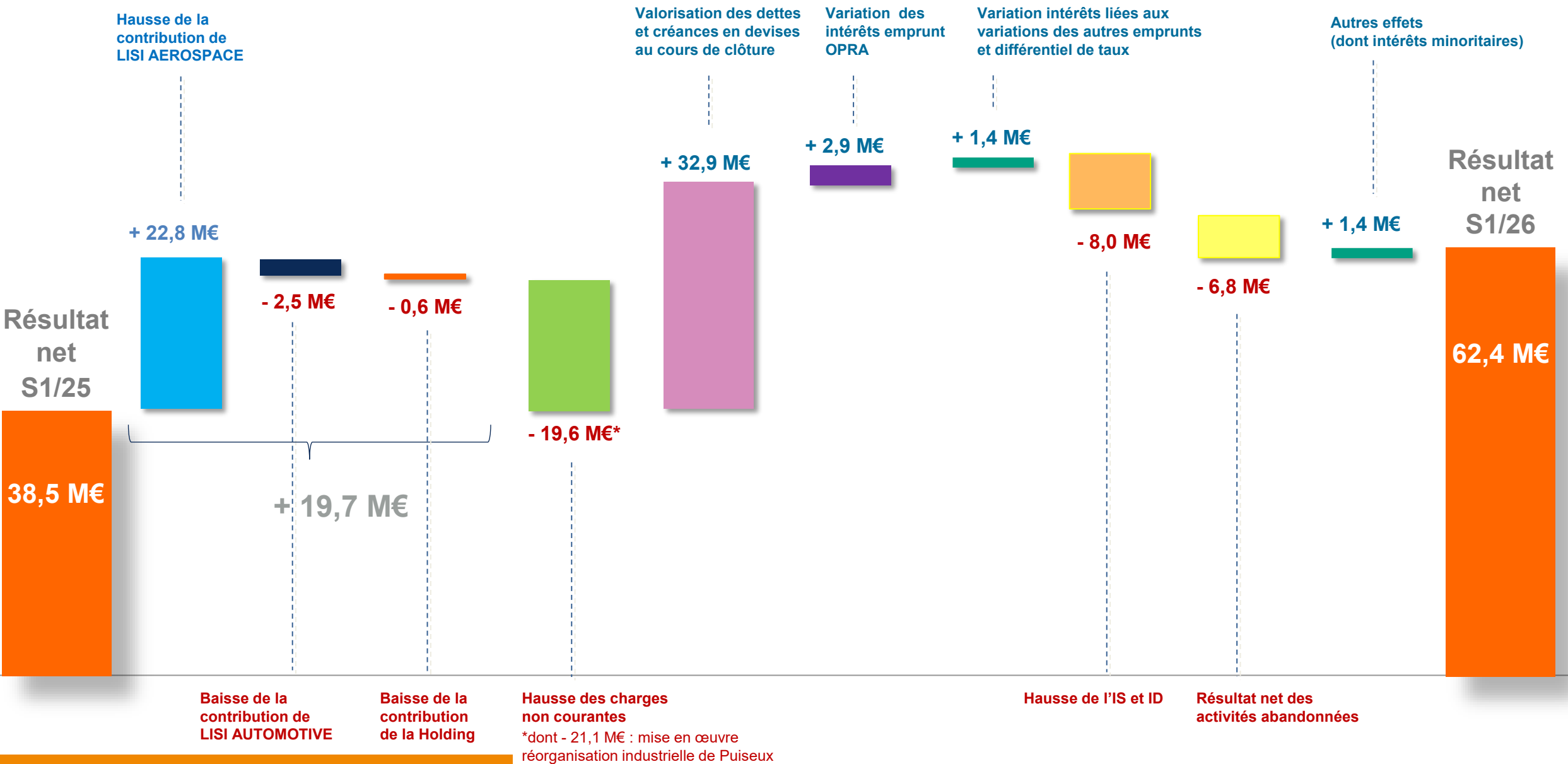
PERSPECTIVES

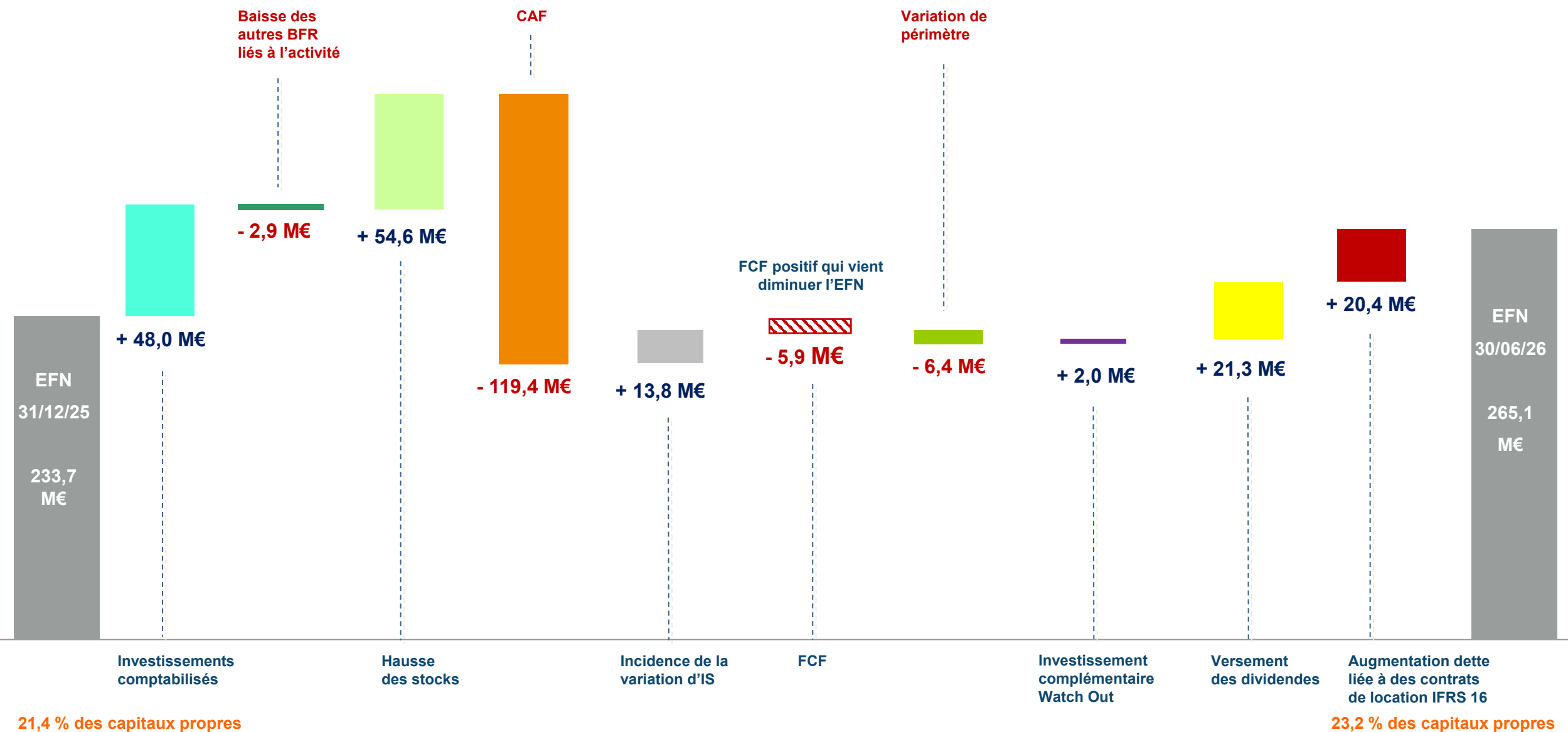
ANNEXES

Compte de résultats du 1^{er} semestre 2026

	30/06/2026		30/06/2025		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	942,9		891,7		5,7%
Production	970,6	102,9%	906,1	101,6%	7,1%
Valeur Ajoutée	499,9	53,0%	461,4	51,7%	8,3%
Impôts et taxes	-7,7	-0,8%	-7,7	-0,9%	0,4%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-343,8	-36,5%	-320,6	-36,0%	-7,3%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	148,3	15,7%	133,1	14,9%	11,4%
Amortissements	-46,4	-4,9%	-46,5	-5,2%	0,2%
Provisions	4,3	0,5%	-0,2	0,0%	
Résultat op. courant	106,2	11,3%	86,5	9,7%	22,8%
Produits et charges op. non courants	-23,0	-2,4%	-3,4	-0,4%	
Résultat Opérationnel	83,2	8,8%	83,0	9,3%	0,2%
Charges financières nettes	-2,7	-0,3%	-40,0	-4,5%	93,1%
Impôts sur les bénéfices	-18,4	-1,9%	-10,4	-1,2%	-77,1%
CVAE	-0,8	-0,1%	-0,8	-0,1%	-0,8%
Résultats d'actifs destinés à cession	0,0	0,0%	6,8	0,8%	
Intérêts minoritaires	1,1	0,1%	-0,2	0,0%	
Résultat net	62,4	6,6%	38,5	4,3%	62,1%
Capacité d'Autofinancement	119,4	12,7%	88,8	10,0%	34,4%

Tableau de passage du résultat net





Ratios de financement et Endettement financier net

■ Covenants

	30/06/2026	31/12/2025
EFN	265,1*	233,7*
GEARING	23,2 %	21,4 %
EFN / CAF	1,2	1,2
EFN / EBITDA	1,0	0,9

* Dont dette liée à des contrats de location IFRS 16

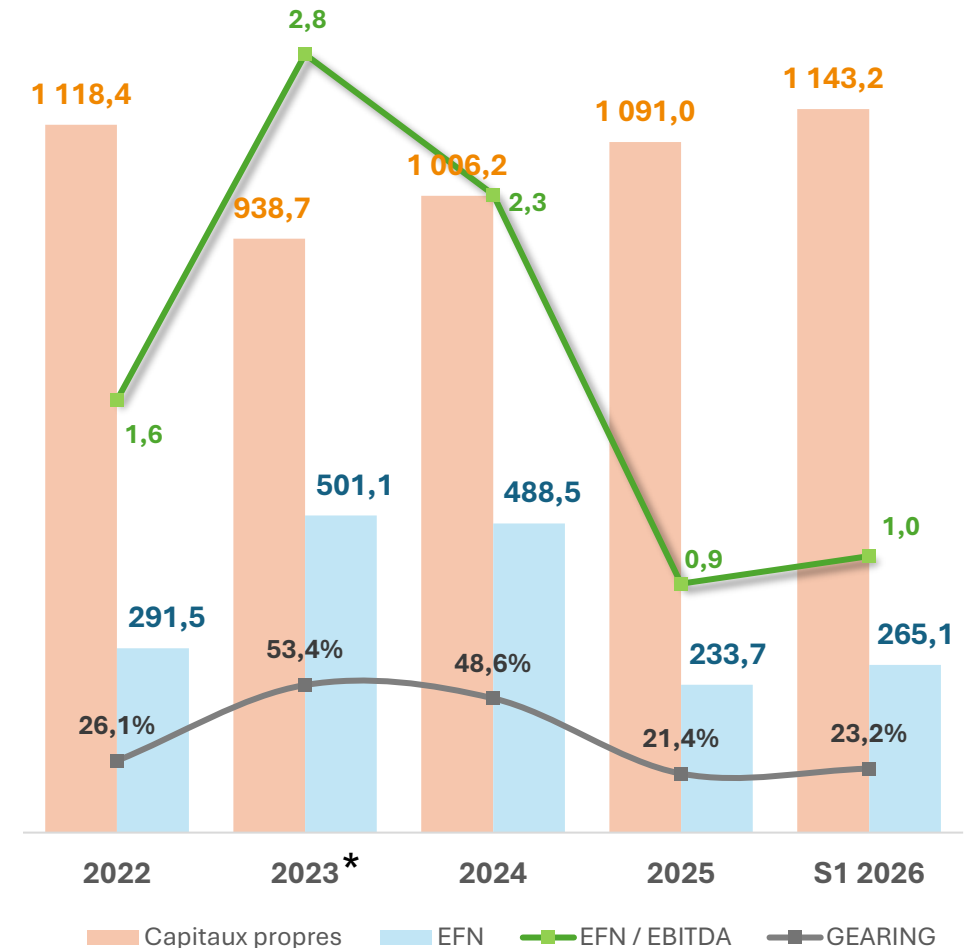
123,3 M€

110,6 M€

■ Rentabilité des capitaux

	30/06/2026	31/12/2025
Capitaux employés	1 408 M€	1 325 M€
ROCE (avant impôt)	12,8 %	12,2 %
ROE	14,3 %	12,8 %

■ Endettement financier net



Covenants

Financial Leverage < 3,5
Gearing ratio < 120 %

* dont OPRA 204,6 M€

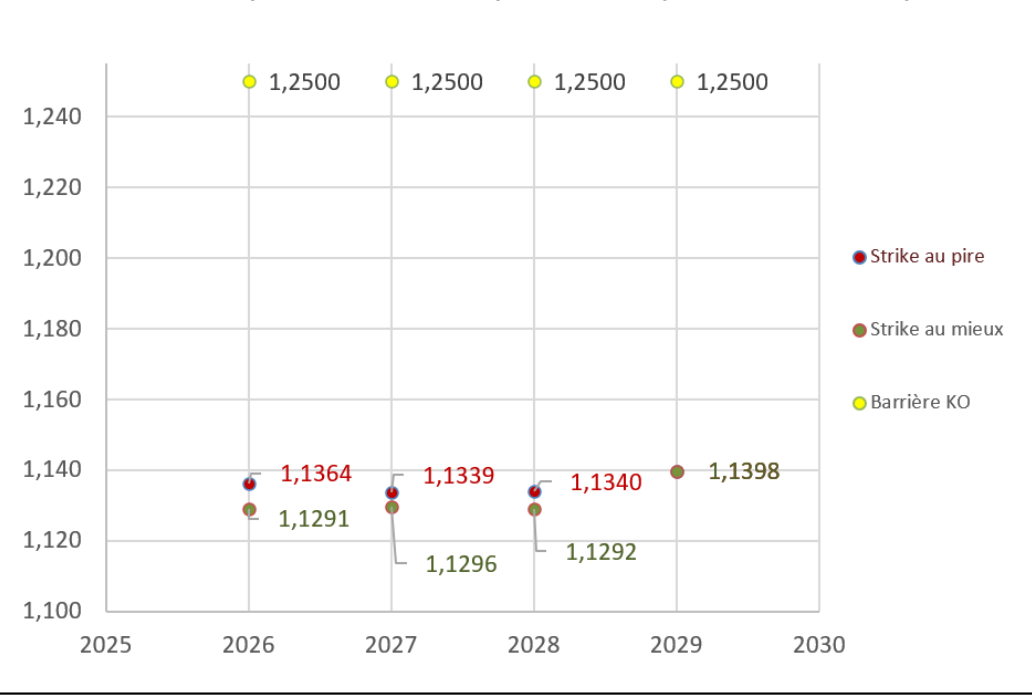
Couverture du risque de change

Positions vendeuses EUR/USD

Données en M\$ au 30/06/2026



Stike au pire / au mieux par année (cours EUR/USD)



SOMMAIRE

01

1^{ER} SEMESTRE
2026 : CE QU'IL
FAUT RETENIR

02

RÉSULTATS PAR
DIVISION

03

RÉSULTATS DU
GROUPE

04

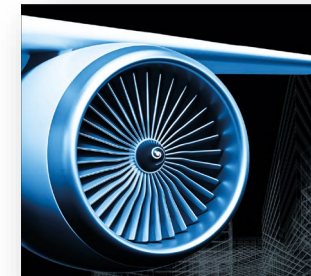
PERSPECTIVES

ANNEXES

→ LISI AEROSPACE

- Marché aéronautique très porteur sur toutes les plateformes, soutenu par des gains de parts de marché chez les grands clients stratégiques ; carnet de commandes solide jusqu'en 2027
- **Les points d'attention** :
 - ✓ Montée en capacité de production (« Fixations »), amélioration de la productivité industrielle (« Composants de Structure ») et montée en puissance des investissements
 - ✓ Hausse des volumes de production tout en maîtrisant les coûts fixes et les niveaux de stocks

Objectif : satisfaire les besoins des clients et assurer la continuité des programmes dans un contexte de fortes tensions persistantes sur l'ensemble de la *supply chain* aéronautique



→ LISI AUTOMOTIVE

- Poursuite des actions structurelles pour maintenir la compétitivité dans un marché automobile en pleine mutation (concurrentielle, géographique et technologique) :
 - ✓ Positionnement sur les nouveaux véhicules
 - ✓ Adaptation des coûts fixes
- Avancement du projet d'arrêt de la fabrication sur le site de Puiseux-Pontoise (France)
- Finalisation de l'intégration de LISI AUTOMOTIVE Hungary (Győr) et renforcement des capacités industrielles en Chine, au Mexique et au Maroc



Objectifs¹ : le Groupe réaffirme son **ambition d'améliorer pour la 4^{ème} année consécutive ses indicateurs financiers de référence**, au premier rang desquels le **résultat opérationnel courant**, ainsi que de dégager un **Free Cash Flow positif en 2026**. Le déploiement des initiatives stratégiques transverses de plus long terme engagées par le Groupe pourrait ponctuellement modérer l'effet de levier opérationnel sans remettre en cause la solidité de la trajectoire engagée

¹ Objectif fixé le 27 février 2026 lors de la publication des résultats annuels 2025

2026-2029 : deux trajectoires différenciées, une même discipline d'exécution

- **LISI AEROSPACE : accompagnement de la dynamique de marché avec des projets structurants**
 - ✓ Développement de nouvelles lignes de produits, gains de parts de marché et montée en valeur des gammes
 - ✓ Potentiel d'amélioration de la marge porté par les volumes, le mix produit et les gains de productivité (automatisation, digitalisation industrielle, montée en puissance des équipes et équipements)
 - ✓ Demande soutenue (programmes civils et défense) et visibilité élevée des carnets
- **LISI AUTOMOTIVE : poursuite d'un repositionnement maîtrisé**
 - ✓ Portefeuille produits et clients plus sélectif, orienté vers des applications à plus forte valeur ajoutée (composants de sécurité, systèmes de freinage, nouvelles motorisations)
 - ✓ Point mort abaissé et discipline de coûts, exécution industrielle alignée avec les conditions de marché
 - ✓ Innovation produits et process au service de la différenciation et d'une génération régulière de cash-flow dans la durée



Au 30 juin 2026, le Groupe est en avance sur le plan de marche défini lors de la dernière revue stratégique

De nombreuses initiatives stratégiques

8
Groupe

+

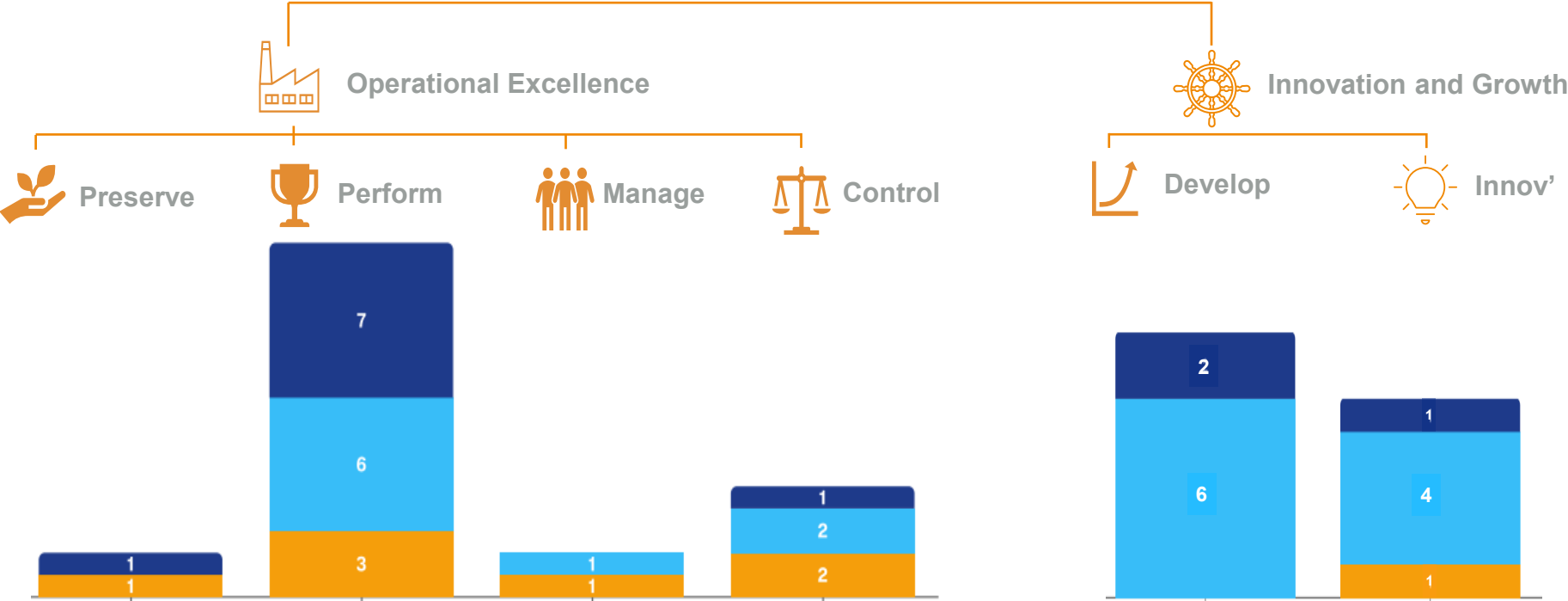
19
LISI AEROSPACE

+

12
LISI AUTOMOTIVE

=

39
au total

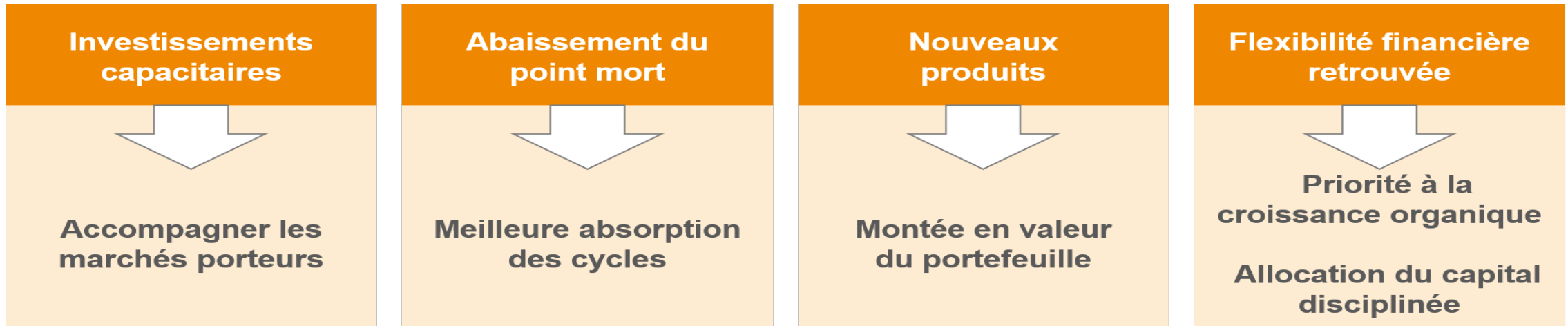


BOOST



Une démarche collective et structurée au service de la mise en œuvre et de la performance

- Trois moteurs pour soutenir le développement :
 - ✓ Dynamique de **LISI AEROSPACE**
 - ✓ Repositionnement de **LISI AUTOMOTIVE**
 - ✓ Gains de productivité
- Priorité à la croissance organique, la consolidation des gains opérationnels et l'exécution industrielle
- Prudence face aux approvisionnements des matières premières, à l'inflation, aux droits de douane et aux ajustements de stocks chez les clients



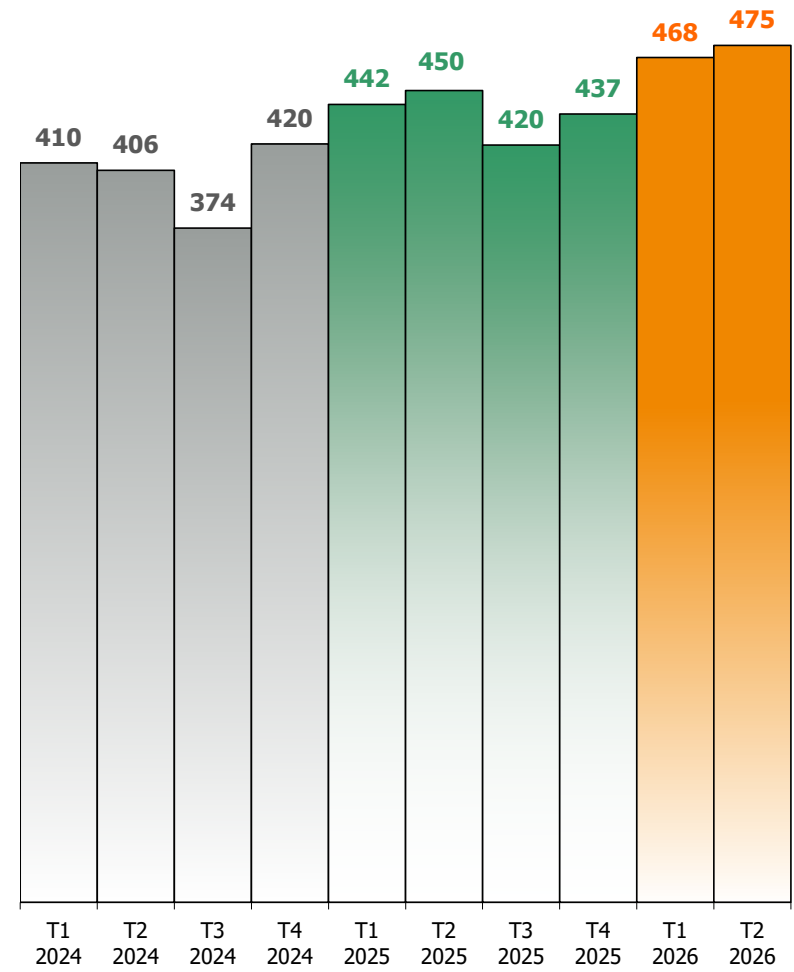
Conclusion :

Mieux positionné, plus sélectif et plus flexible, le Groupe LISI poursuit sa trajectoire de développement avec une discipline d'exécution et une rigueur de gestion dans la durée

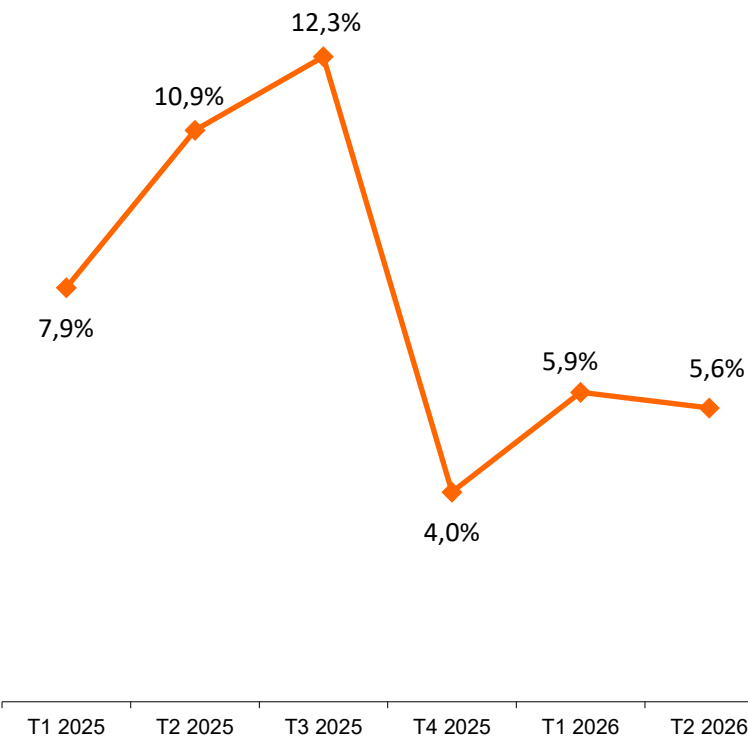
ANNEXES 1^{er} SEMESTRE 2026

	2026.06		2025.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	283,8	30	256,3	29	10,7%	18,5%
LISI AERO FASTENERS NAM	202,4	21	163,6	18	23,7%	31,0%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	218,1	23	196,2	22	11,2%	12,2%
LISI AEROSPACE	663,2	70	600,8	67	10,4%	15,8%
LISI AUTOMOTIVE	279,9	30	292,1	33	-4,2%	-4,4%
AUTRES	11,3	1	9,6	1	-	-
ELIMINATIONS	-11,5	-1	-10,8	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	942,9	100	891,7	100	5,7%	9,2%
FRANCE	289,1	31	309,4	35	-6,6%	-7,8%
EXPORT	653,8	69	582,2	65	12,3%	18,3%

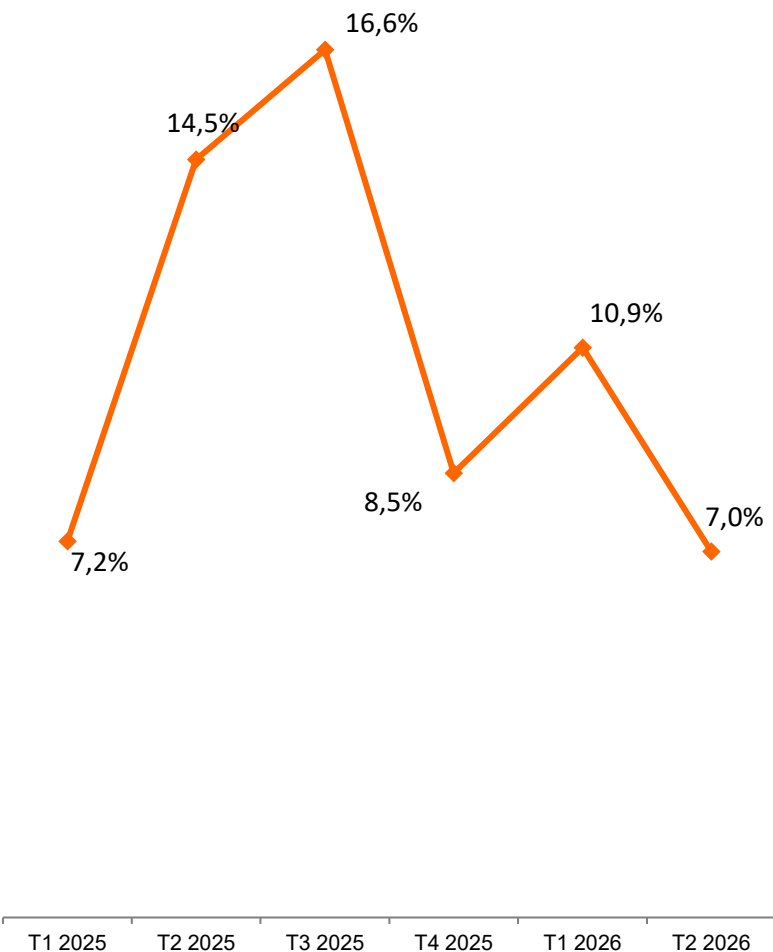
Chiffre d'affaires trimestriel consolidé
(M€)

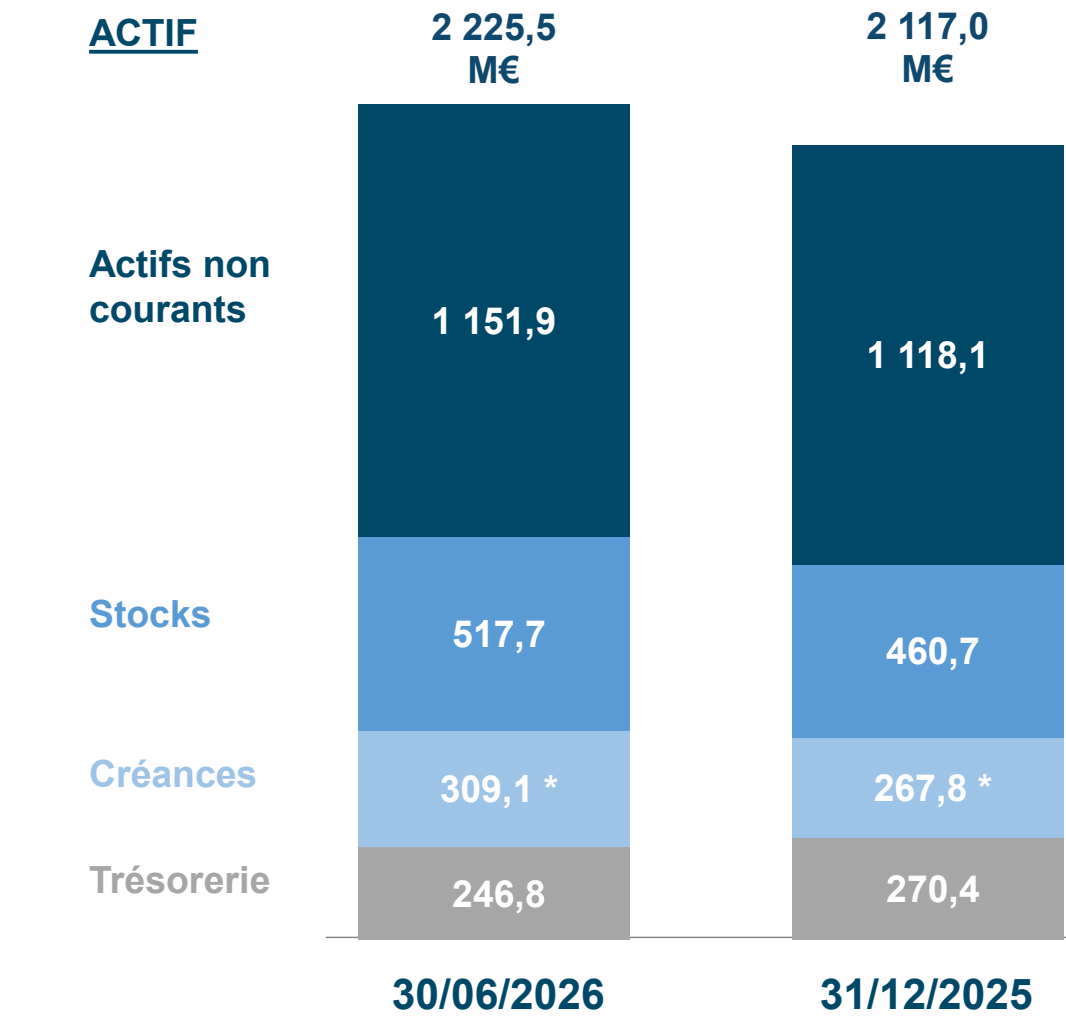


Variation trimestre
n/ trimestre n-1



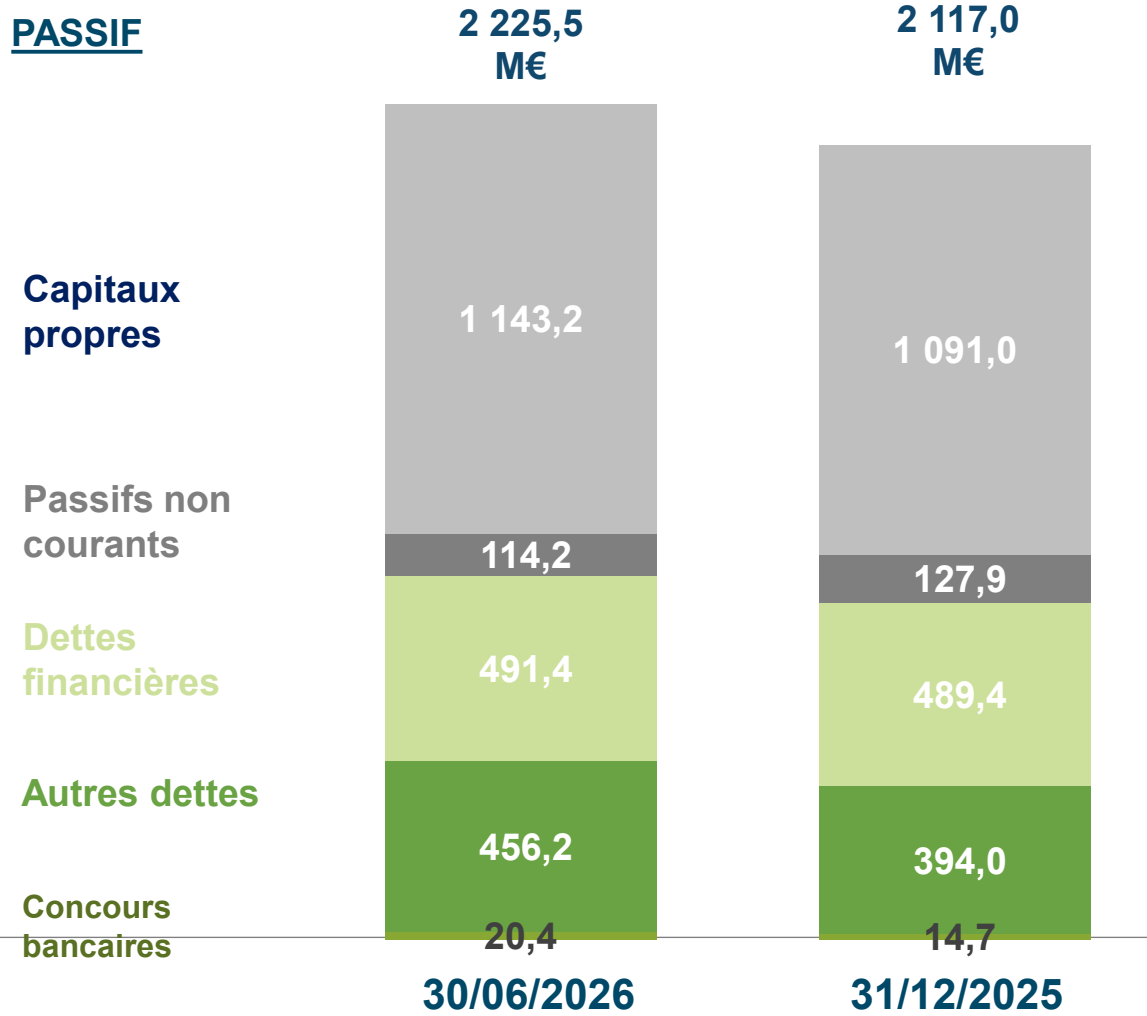
Croissance organique
trimestre n/ trimestre n-1





* Cessions de créances 107,9 M€ 104,4 M€

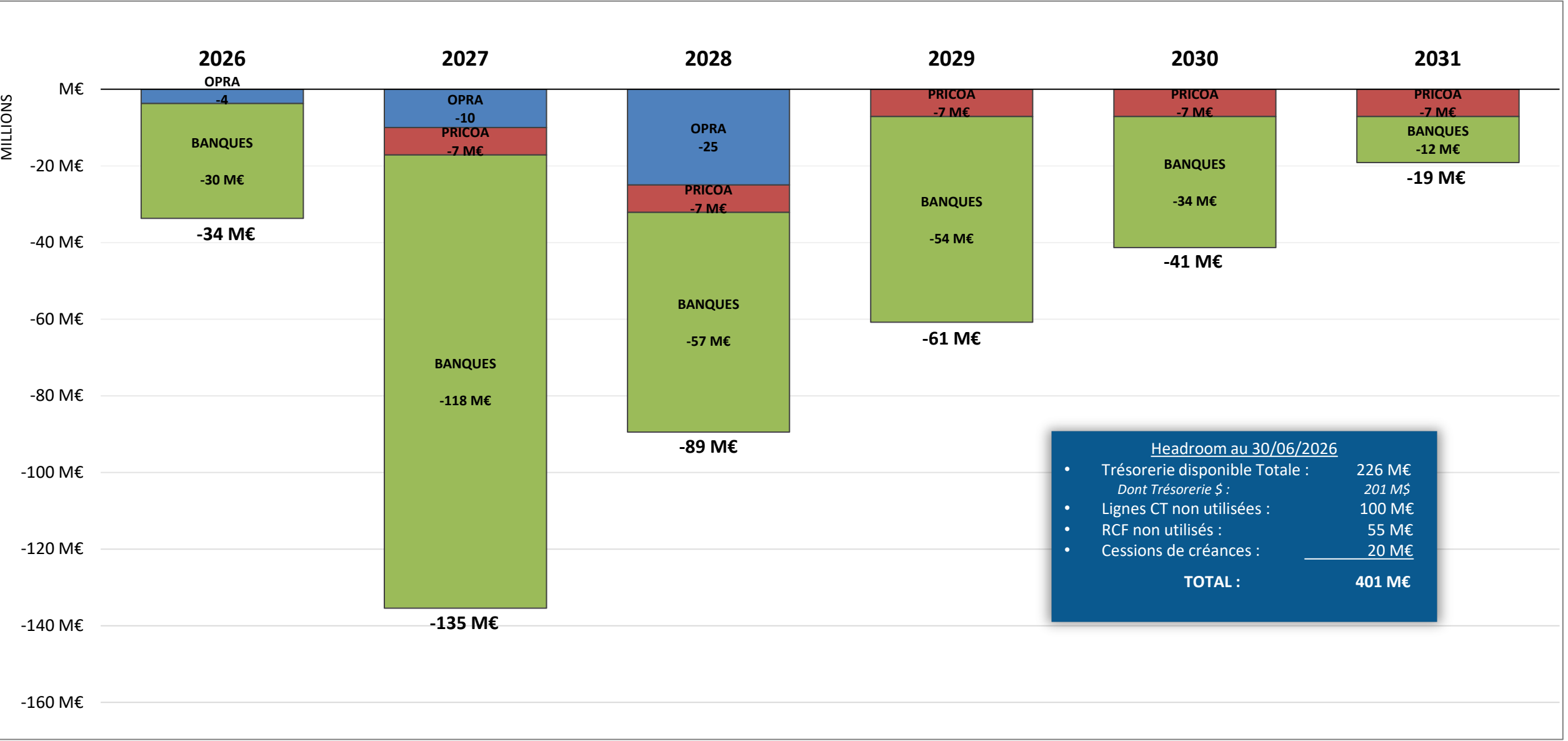
* dont Actifs détenus en vue de la vente 13,5 M€



Total capitaux employés **1 408 M€** **1 325 M€**

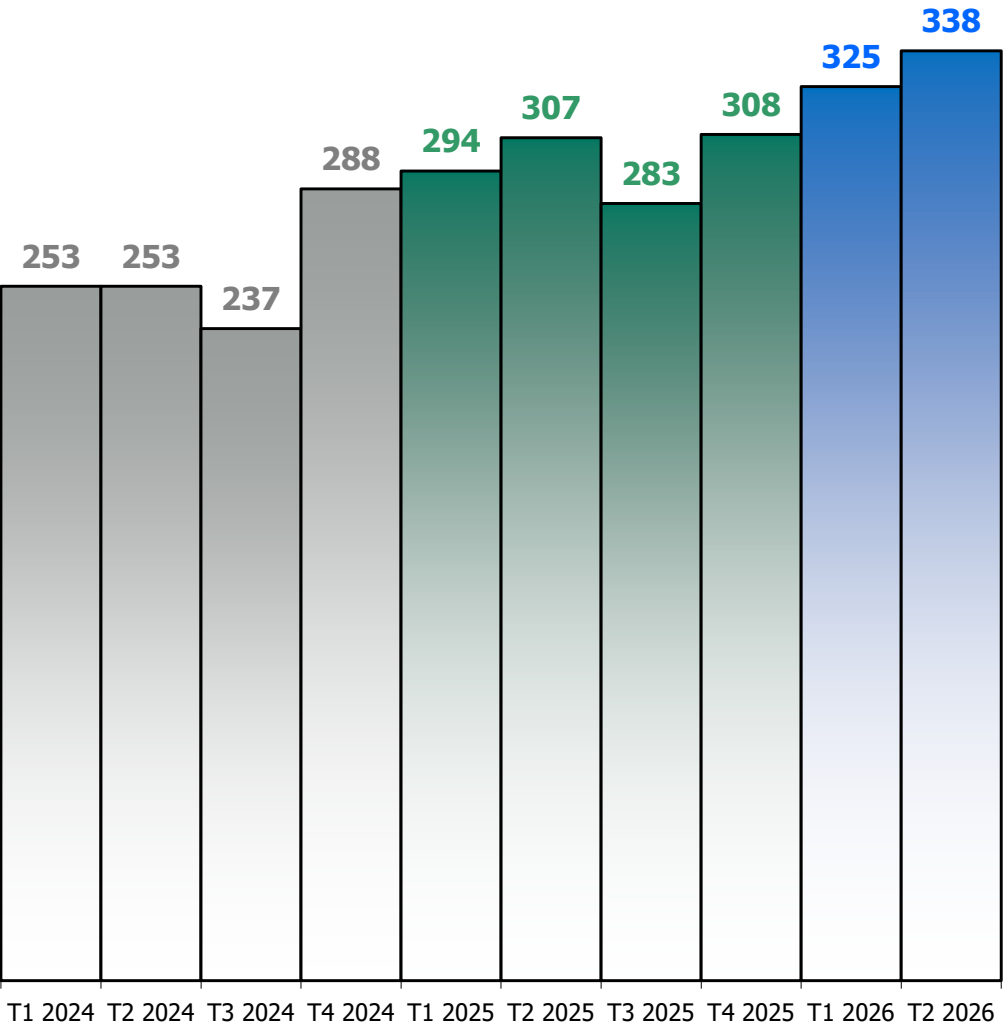
** dont Passifs directement liés aux groupes d'actifs en vue de la vente 4,4 M€

Profil d'amortissement au 30/06/2026

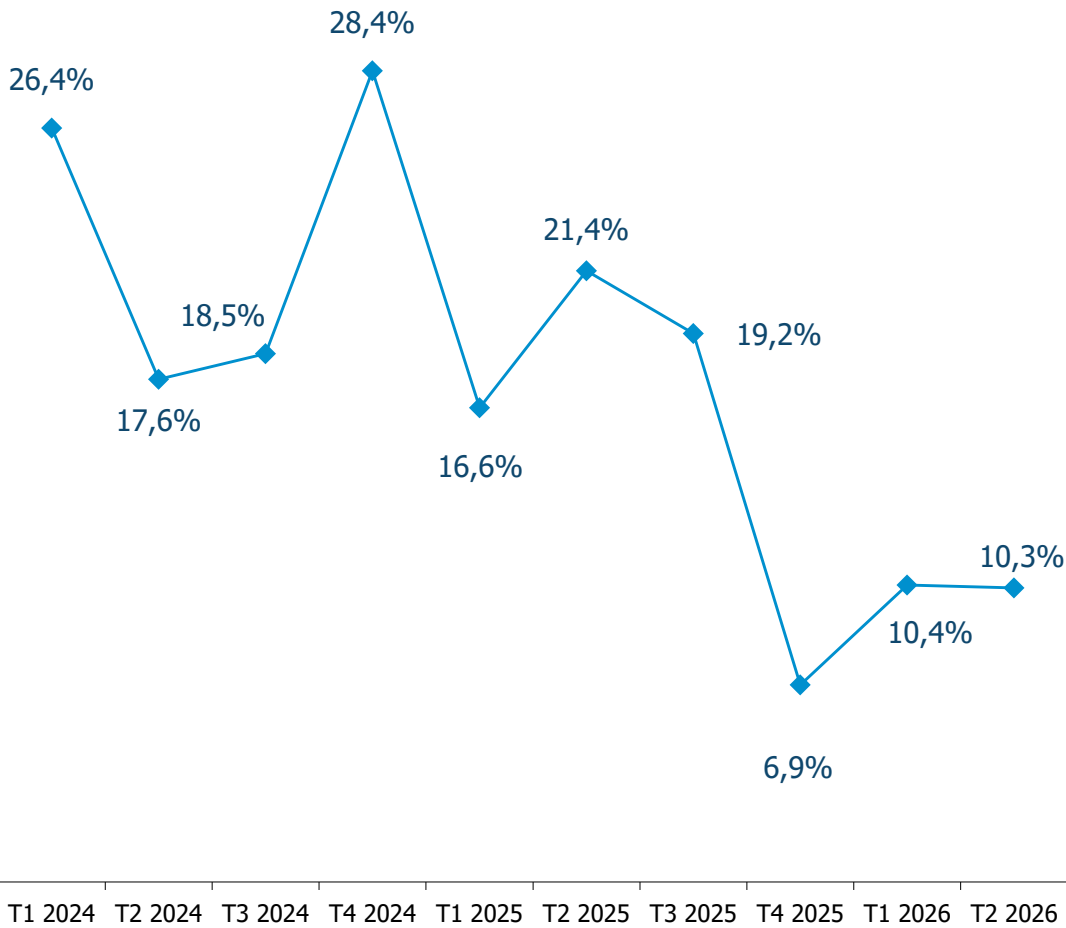


	30/06/2026		30/06/2025		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	663,2		600,8		10,4%
Production	688,6	103,8%	617,1		11,6%
Valeur Ajoutée	370,0	55,8%	332,0	55,3%	11,4%
Impôts et taxes	-5,4	-0,8%	-5,3	-0,9%	2,3%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-242,8	-36,6%	-224,3	-37,3%	8,3%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	121,8	18,4%	102,5	17,1%	18,9%
Amortissements	-28,3	-4,3%	-28,3	-4,7%	0,0%
Provisions	3,7	0,6%	0,2	0,0%	
Résultat op. courant (EBIT)	97,3	14,7%	74,4	12,4%	30,7%
Produits et charges op. non courants	-2,0	-0,3%	-0,7	-0,1%	
Résultat Opérationnel	95,3	14,4%	73,7	12,3%	29,3%
Capacité d'Autofinancement	89,1	13,4%	75,6	12,6%	17,9%

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)

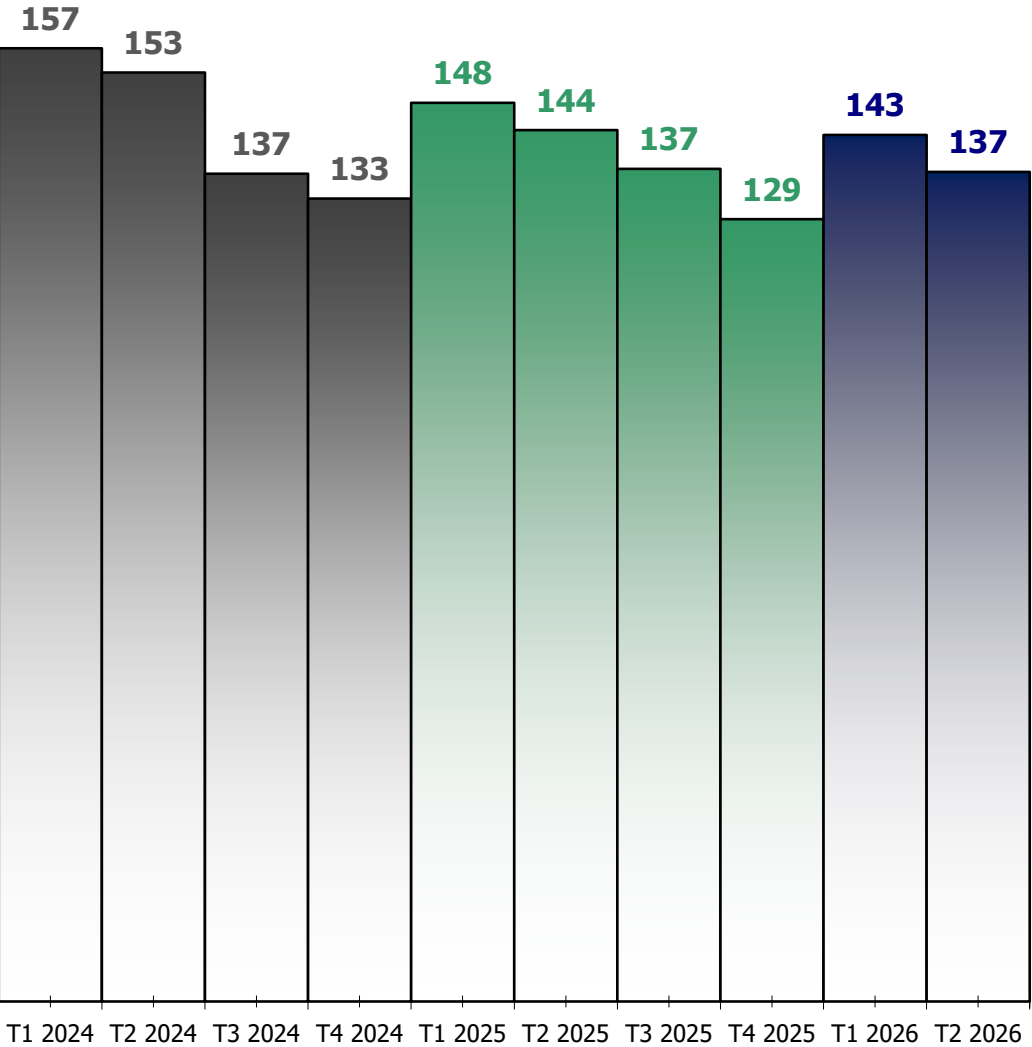


Variation trimestre n/ trimestre n-1
à nouveau périmètre

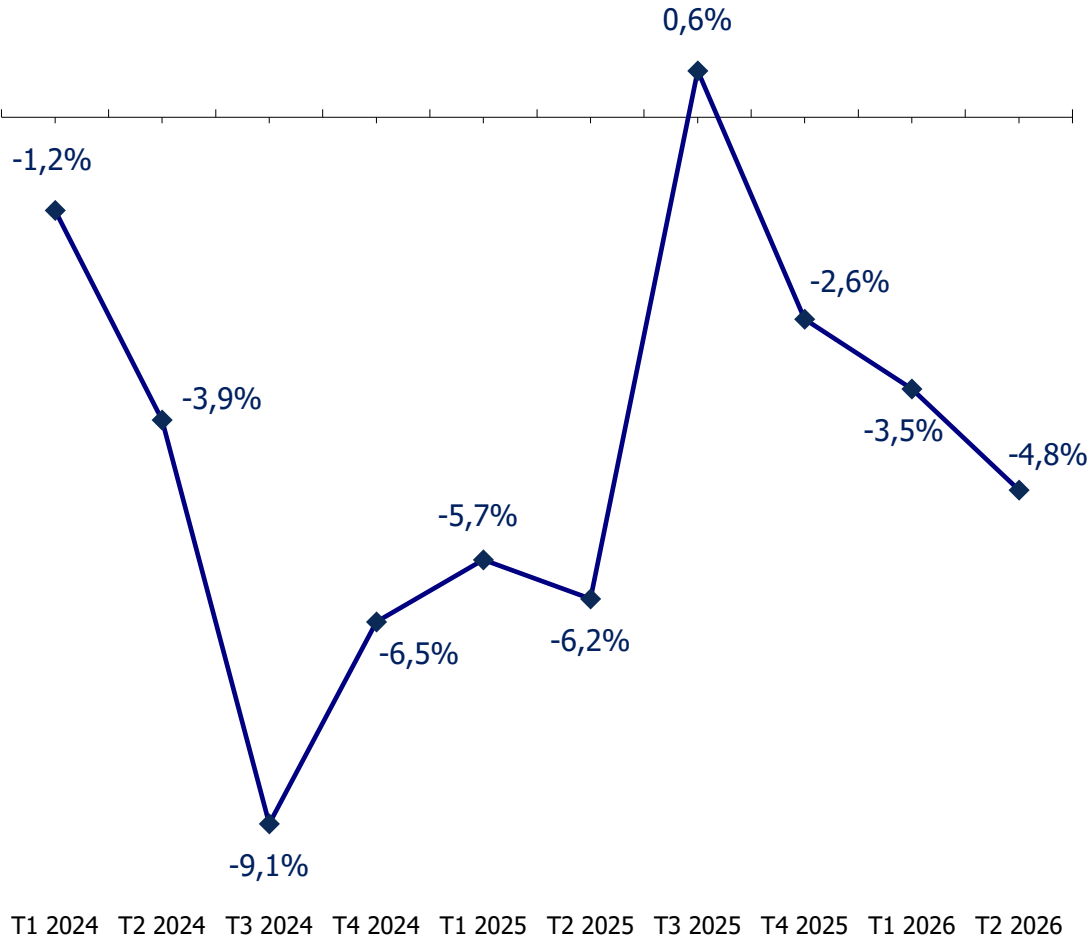


	30/06/2026		30/06/2025		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	279,9		292,1		-4,2%
Production	282,2		290,2		-2,7%
Valeur Ajoutée	123,6	44,2%	123,9	42,4%	-0,2%
Impôts et taxes	-2,3	-0,8%	-2,4	-0,8%	5,9%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-92,3	-33,0%	-89,2	-30,5%	-3,6%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	29,0	10,3%	32,3	11,1%	-10,4%
Amortissements	-17,7	-6,3%	-17,7	-6,1%	0,4%
Provisions	0,6	0,2%	-0,3	-0,1%	
Résultat op. courant (EBIT)	11,8	4,2%	14,3	4,9%	-17,3%
Produits et charges op. non courants	-21,1	-7,5%	-1,4	-0,5%	
Résultat Opérationnel	-9,2	-3,3%	12,8	4,4%	
Capacité d'Autofinancement	21,9	7,8%	21,8	7,5%	0,4%

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



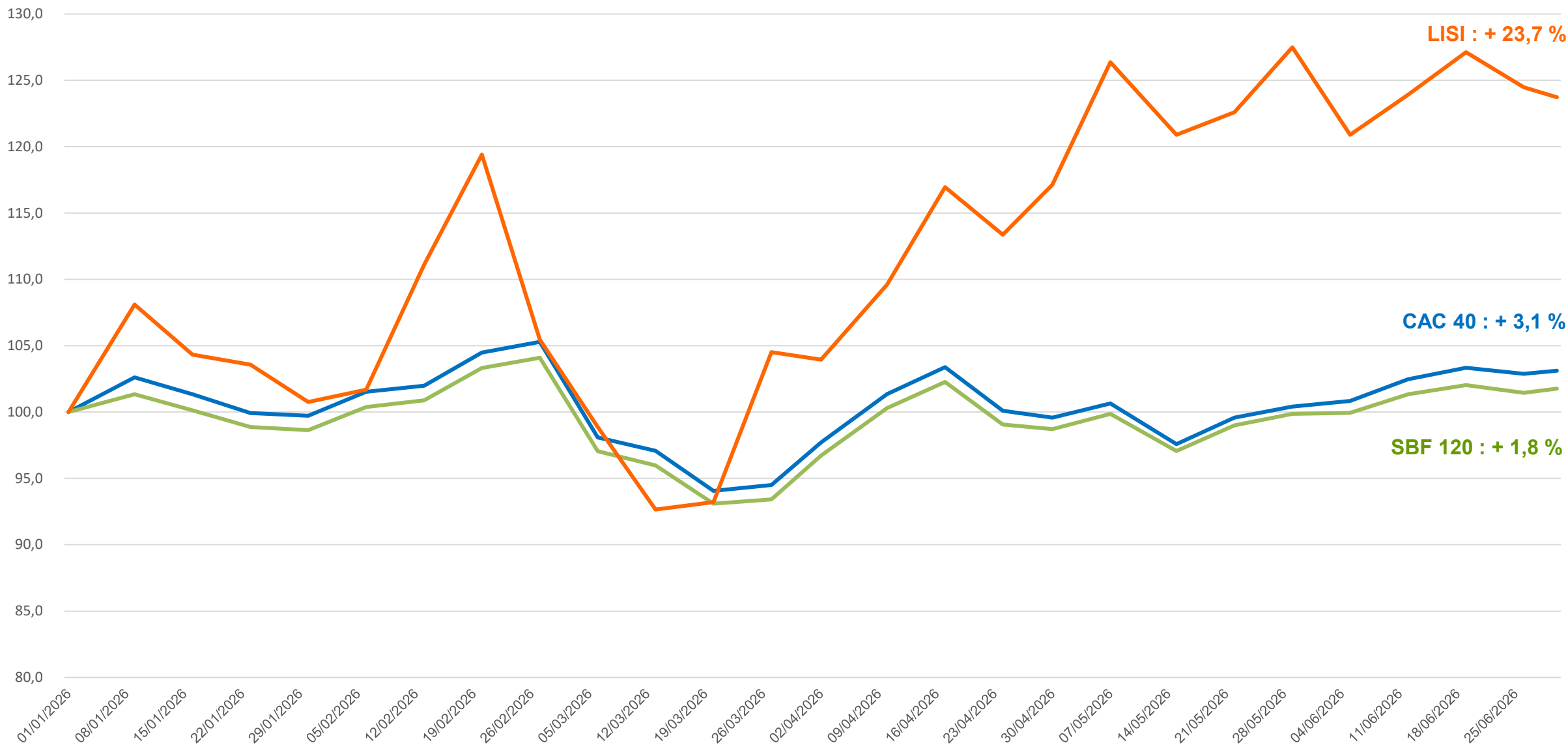
Variation trimestre n/ trimestre n-1
à nouveau périmètre

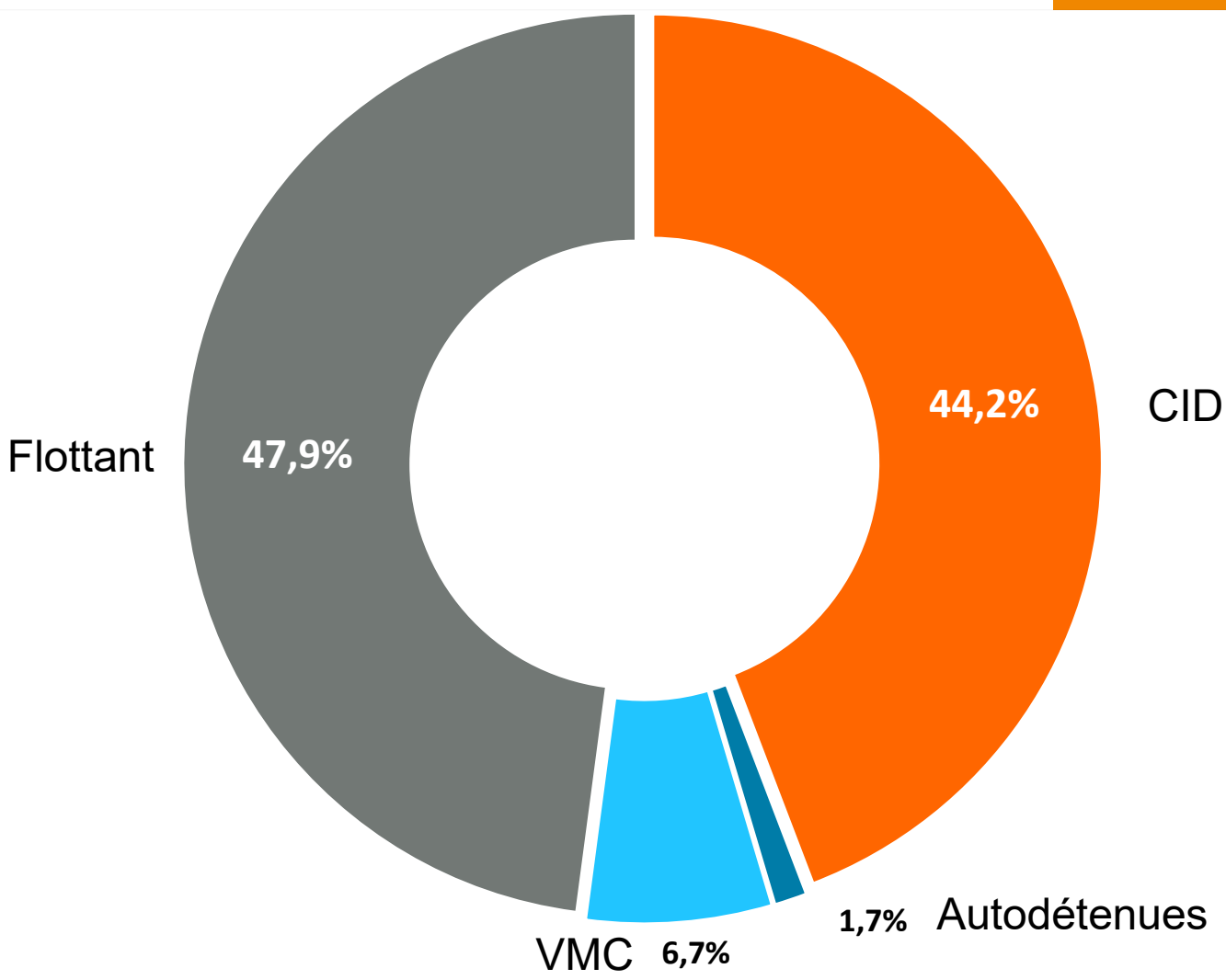


	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/26	30/06/25	31/12/25	30/06/26	30/06/25	31/12/25
LISI AEROSPACE	6 475	6 474	6 630	7 229	7 195	7 277
LISI AUTOMOTIVE	2 882	2 844	2 907	3 057	2 930	2 975
LISI MEDICAL	-	792	-	-	843	704
AUTRES ACTIVITES	98	96	97	95	92	92
TOTAL	9 455	10 206	9 634	10 381	11 059	11 048
INTERIMAIRES	1 226	1 157	1 060	1 019	1 019	1 037

** Intérimaires compris*

Evolution du cours de bourse en 2026





Nombre d'actions : 46 538 313