

Le Groupe LISI atteint ses objectifs financiers en 2021

- o Le chiffre d'affaires atteint 1 163,9 M€, en baisse de - 5,4 % par rapport à 2020. Il reflète notamment les effets négatifs de la diminution des stocks dans la filière aéronautique ;
- o Les principaux indicateurs financiers sont conformes aux objectifs fixés :
 - à 45,5 M€, le résultat opérationnel courant comparable¹, avant allongement des durées d'amortissement au 1er janvier 2021 est supérieur de 4,0 M€ à celui de 2020 ;
 - la marge opérationnelle courante comparable gagne 0,5 point à 3,9 % du chiffre d'affaires (3,4 % en 2020) ;

Ces améliorations traduisent notamment l'abaissement du point mort pour la deuxième année consécutive grâce aux actions de réduction de coûts engagées depuis le début de la pandémie ;

 - le résultat net comparable est en très fort redressement à 28,4 M€ (2020 : - 37,3 M€) ;
 - le Free Cash-Flow ressort largement positif à 49,5 M€ ;
- o La stratégie de recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée s'est poursuivie avec les cessions de Jeropa (LISI MEDICAL, Etats-Unis) le 11 janvier 2021 et de LACE (LISI AEROSPACE, France) le 4 mars 2021, et l'acquisition de la société B&E Manufacturing (LISI AEROSPACE, Etats-Unis) consolidée depuis le 1^{er} août 2021 ;
- o Perspectives :
 - retour de la croissance organique du chiffre d'affaires en 2022 ;
 - amélioration des indicateurs financiers dans un contexte inflationniste.

Le Conseil d'Administration de LISI, réuni sous la présidence de Monsieur Gilles KOHLER, a examiné les comptes définitifs audités de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires le 28 avril 2022.

Chiffres clés au 31 décembre

12 mois clos le 31 décembre		2021	2020	Variations
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	1 163,9	1 230,0	- 5,4 %
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	M€	153,5	166,7	- 7,9 %
Marge d'EBITDA	%	13,2	13,6	- 0,4 pt
Résultat opérationnel courant publié (EBIT)	M€	66,6	41,5	+ 60,5 %
Marge opérationnelle courante publiée	%	5,7	3,4	+ 2,3 pts
Résultat net publié	M€	44,0	- 37,3	N/A
Résultat net par action	€	0,83	- 0,71	N/A
Capacité d'autofinancement	M€	129,0	111,8	+ 17,2 M€
Investissements industriels nets	M€	- 65,9	- 72,6	- 9,2 %
Free cash flow d'exploitation*	M€	49,5	109,4	- 59,9 M€
Endettement financier net	M€	272,3	220,8	+ 51,5 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	25,8	22,3	+ 3,5 pts

¹ « Comparable » se réfère dans l'intégralité du présent communiqué aux données avant l'allongement des durées d'amortissements.
« Publié » se réfère dans l'intégralité du présent communiqué aux données après l'allongement des durées d'amortissements.
Cf communiqué du 22 juillet 2021

		2021	2020	Variation
Données comparables				
Résultat opérationnel courant comparable (EBIT)	M€	45,5	41,5	+ 9,6 %
Marge opérationnelle courante comparable	%	3,9 %	3,4 %	+ 0,5 pt
Résultat de la période comparable attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	28,4	- 37,3	N/A

Changement d'estimation des durées d'amortissements (norme IAS 8) tel qu'annoncé le 22 juillet 2021

L'analyse de l'expérience récente et l'évolution technologique des processus de production ont mis en évidence la nécessité pour le Groupe LISI d'allonger les durées d'amortissements de certains matériels, notamment les équipements lourds acquis ces dernières années, afin de les aligner sur leur durée de vie réelle.

La mise en place de plans d'entretien plus importants permet par ailleurs d'utiliser le matériel plus longtemps. Ces changements ont également été rendus nécessaires par la comparaison avec certains concurrents de LISI.

Cette analyse a permis d'obtenir une information fiable répondant aux critères de la norme IAS 8 sur les changements d'estimations comptables. Ceux-ci ont été comptabilisés de façon prospective à compter du 1^{er} janvier 2021. Les modifications apportées aux durées d'amortissements portent essentiellement sur les catégories « Matériel et Outillage » qui sont désormais amorties sur 15 à 20 ans (contre 10 ans précédemment) et dans une moindre mesure les « Matériels informatiques » qui sont amortis sur 5 ans (et non plus sur 3 ans).

IMPACT REVUE DES DUREES D'AMORTISSEMENT

Différence d'amortissements au 31/12/2021 par rapport aux anciennes estimations				
	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	TOTAL
En M€				
Installations techniques		0,5		0,5
Matériels industriels	11,4	7,7	0,3	19,5
Outillages industriels	0,1	0,1		0,2
Matériels informatiques		0,5		0,5
Autres	0,1		0,3	0,4
TOTAL	11,6	8,8	0,7	21,1
Répartition des impacts	55%	42%	3%	100%
Valeur brute des immobilisations concernées	210,3	174,3	28,5	413,1
% de différence d'amortissements par rapport à valeur brute	5,5%	5,1%	2,3%	5,1%

Synthèse des impacts sur les principaux agrégats financiers du Groupe au 31 décembre 2021 :

	31/12/2021 comparable	Impact changement d'estimation	31/12/2021 publié
--	----------------------------------	---	------------------------------

en M€

Impacts résultat

Amortissements	-115,7	21,1	-94,6
Résultat opérationnel courant (EBIT)	45,5	21,1	66,6
Marge opérationnelle courante	3,9%	1,8 point	5,7%
Résultat de la période	28,7	15,6	44,4
Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	28,4	15,6	44,0

Impacts bilan

Actifs corporels nets	677,2	21,1	698,2
-----------------------	-------	------	-------

Ratios

ROCE	3,5%	1,5 point	5,0%
ROE	2,8%	1,4 point	4,2%

Poursuite du déploiement du plan New Deal dans des marchés toujours perturbés par la crise sanitaire mondiale

Le Groupe LISI a évolué en 2021 dans un environnement toujours perturbé par la pandémie de COVID-19 et caractérisé par :

- o de fortes hausses de coûts des matières premières (aciers et plastiques) principalement dans la division LISI AUTOMOTIVE,
- o un renchérissement global des consommables de production et des coûts de transport,
- o des tensions locales sur les marchés de l'emploi dans un contexte de reprise progressive de l'activité économique mondiale.

Dans cet environnement particulier, le Groupe LISI a poursuivi le déploiement du plan New Deal mis en œuvre dès les premiers mois de la crise.

Les principales mesures d'ajustements de coûts qui constituent le pilier « adaptation » du plan New Deal ont été engagées en majeure partie en 2020 et se sont poursuivies en 2021. Parmi les actions les plus marquantes, il faut noter l'ajustement des effectifs (- 196 inscrits en 2021 ; - 1 495 en 2020), la baisse des coûts fixes (- 19,1 M€ en 2021 ; - 112,8 M€ en 2020) et des négociations avec l'ensemble des clients de la division LISI AUTOMOTIVE pour répercuter le renchérissement des matières premières sur les prix de vente. Les actions visant à préserver et anticiper les besoins de trésorerie à court et moyen terme ont été maintenues tout en préservant les dépenses liées à l'innovation, à la robotisation des outils de production et à la montée en cadence des nouveaux produits.

Le second pilier du plan New Deal consacré au « repositionnement » s'est matérialisé par des mouvements stratégiques visant à poursuivre le recentrage du Groupe sur les activités à forte valeur ajoutée (cf. ci-dessus), par des gains de parts de marché et des lancements de nouveaux produits.

Grâce au redressement de l'activité au quatrième trimestre, le recul du chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2021 a été limité à - 5,4 % par rapport à 2020

L'évolution du chiffre d'affaires, qui atteint 1 163,9 M€, tient compte des éléments ci-après :

- Un effet de périmètre de - 10,1 M€ résultant des opérations suivantes :
 - o déconsolidation des sociétés LISI AUTOMOTIVE Mohr + Friedrich GmbH le 26 mai 2020, LISI MEDICAL Jeropa aux Etats-Unis le 11 janvier 2021 et LACE (LISI AEROSPACE, France) le 4 mars 2021, soit un impact de - 19,4 M€ (- 1,7 % du chiffre d'affaires),

- o acquisition de la société américaine B&E Manufacturing consolidée depuis le 1^{er} août 2021 (cf. communiqué de presse du 23 juillet 2021), soit un apport de + 9,3 M€ (+ 0,8 % du chiffre d'affaires) ;
- Un effet de change défavorable de - 16,5 M€ (- 1,4 % du chiffre d'affaires), lié essentiellement à l'affaiblissement du taux moyen du dollar américain par rapport à l'euro.

A périmètre constant et retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires recule de - 3,3 % par rapport à 2020.

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

	T1		T2		T3		T4		Total	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
LISI AEROSPACE	226,7	139,4	154,3	134,7	137,5	127,9	144,8	156,0	663,3	558,1
LISI AUTOMOTIVE	136,3	140,3	60,4	119,7	121,0	111,0	133,4	113,6	451,2	484,6
LISI MEDICAL	35,1	29,8	24,4	29,9	28,4	28,4	28,4	33,8	116,3	122,0
LISI Consolidé	397,9	309,4	238,8	284,3	286,7	267,1	306,5	303,2	1 230,0	1 163,9

	T1 2021		T2 2021		T3 2021		T4 2021		Total 2021	
	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique
LISI AEROSPACE	-38,5%	-35,8%	-12,7%	-7,0%	-7,0%	-7,7%	+7,7%	+5,8%	-15,9%	-14,2%
LISI AUTOMOTIVE	+2,9%	+6,9%	+98,2%	+106,1%	-8,2%	-9,1%	-14,9%	-16,5%	+7,4%	+8,6%
LISI MEDICAL	-15,1%	-6,0%	+22,6%	+38,0%	0,0%	+7,0%	+19,3%	+26,0%	+4,9%	+14,1%
LISI Consolidé	-22,2%	-18,8%	+19,0%	+25,9%	-6,8%	-7,0%	-1,1%	-2,4%	-5,4%	-3,3%

Commentaires sur l'activité du quatrième trimestre

A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre baisse de - 2,4 % comparé à la même période de l'exercice précédent. La reprise progressive de l'activité dans la division LISI AEROSPACE et la bonne dynamique dans la division LISI MEDICAL soutiennent l'amélioration séquentielle du chiffre d'affaires du quatrième trimestre par rapport au troisième trimestre et ce, malgré la baisse d'activité de la division LISI AUTOMOTIVE.

Analyse de l'activité par division

LISI AEROSPACE

Le chiffre d'affaires annuel de la division LISI AEROSPACE s'élève à 558,1 M€, en baisse de - 15,9 % par rapport à 2020. Le quatrième trimestre 2021 à 156,0 M€, marque un retour à la croissance (+ 7,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent) et affermit l'amélioration séquentielle constatée lors des trois trimestres précédents.

C'est dans l'activité des « Composants de Structure » que la reprise est la plus franche. Elle confirme les anticipations de besoins en pièces élémentaires destinées aux équipements à cycle long (moteurs) visant à répondre à la remontée des cadences de production chez les avionneurs ainsi que ceux destinés à la maintenance. Le chiffre d'affaires annuel de ce segment est ainsi en hausse de + 8,0 % par rapport à 2020.



L'activité « Fixations », qui avait connu un point bas au cours du premier semestre (- 39,6 % par rapport à la même période de 2020), redémarre sur la fin de période notamment en Europe, grâce à la diminution des stocks et à la hausse progressive des cadences des monocouloirs. Le chiffre d'affaires du dernier trimestre marque le retour à la croissance (+ 5,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent). Il confirme ainsi l'amélioration progressive enregistrée au cours des trois précédents trimestres (- 46,7 % au T1 ; - 30,3 % au T2 et - 19,2 % au T3).

A périmètre constant et retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE est en hausse de + 5,8 % au quatrième trimestre, mais affiche un retrait de - 14,2 % sur l'ensemble de l'année.

LISI AUTOMOTIVE

Dans un marché marqué par le recul de - 3,2 % de la production de son écosystème sur l'ensemble de l'année, le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE (484,6 M€) a progressé de + 7,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. La division confirme une nouvelle fois sa capacité à gagner des parts de marché. Celles-ci concernent principalement les nouveaux produits qui répondent aux besoins croissants en matière d'électromobilité (chaîne de traction et fonctions associées). Ainsi, la prise de commandes des nouveaux produits de la division progresse de + 5,6 % à près de 57 M€ (12,0 % du chiffre d'affaires). Conformément à la stratégie déployée depuis plusieurs exercices, l'élargissement de la base de clients et l'exposition aux véhicules électriques ont progressé.

A périmètre constant et retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires annuel de la division LISI AUTOMOTIVE est en hausse de + 8,6 %.

LISI MEDICAL

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'élève à 122,0 M€, en progrès de + 4,9 % par rapport à 2020. Le quatrième trimestre marque un rebond net (+ 19,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent) après avoir connu un début d'année en très fort retrait (- 15,1 % au T1). La croissance des ventes est portée par les gains de parts de marché sur les nouveaux produits engrangés au cours des trois derniers exercices et par l'orientation favorable de la demande.

A taux de change et périmètre constants le chiffre d'affaires annuel de la division LISI MEDICAL augmente de + 14,1 % par rapport à 2020 compte tenu notamment de la cession de la société Jeropa aux Etats-Unis.

Les principaux indicateurs financiers sont conformes aux objectifs fixés

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 13,2 % du chiffre d'affaires attestant de la bonne résilience du modèle économique du Groupe (2020 : 13,6 % du chiffre d'affaires) dans un environnement marqué par des tendances inflationnistes sur l'ensemble des coûts de production, des perturbations liées à l'absentéisme (COVID-19) et des premières tensions sur le marché de l'emploi dans un contexte de reprise progressive de l'activité économique mondiale. Il se maintient néanmoins à un bon niveau grâce à l'efficacité des mesures d'ajustements de coûts initiées en 2020. Le point mort du Groupe LISI baisse significativement (- 311 M€) et atteint 1 111 M€ en 2021 (1 422 M€ en 2019). Cette baisse est notamment portée par la réduction importante des coûts fixes qui diminuent de - 131,9 M€ par rapport à 2019 et de - 19,1 M€ par rapport à 2020.

Les amortissements sont en repli de 1,4 point par rapport à 2020 en raison notamment du changement d'estimation des durées mentionné ci-dessus (- 1,8 point). Les dotations nettes aux provisions sont en baisse de 7,8 M€. Elles bénéficient de la reprise de provisions liées aux dépréciations de stocks dont la rotation a été accélérée par la reprise progressive de l'activité ainsi que par la hausse des carnets à livrer dans la division LISI AEROSPACE.

Le résultat opérationnel courant comparable atteint 45,5 M€. A 3,9 % du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle courante comparable est en augmentation de 0,5 point par rapport à 2020. A 5,7 % du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle publiée gagne 2,3 points par rapport à 2020.

Les tests de dépréciation annuels n'ont par ailleurs révélé aucun indice de perte de valeur.

Le résultat financier est positif à + 4,8 M€ (- 16,8 M€ en 2020) et s'explique par les principaux éléments suivants :

- la réévaluation des dettes et créances principalement libellées en dollars américains pour + 14,5 M€ (- 16,3 M€ en 2020),
- l'impact négatif de la juste valeur des instruments de couvertures concernant les devises destinés à protéger le Groupe contre la baisse du dollar pour - 3,2 M€ (+ 5,2 M€ en 2020),
- l'augmentation des frais financiers correspondant au coût de la dette nette en hausse après l'acquisition de B&E Manufacturing. Ils se sont élevés à - 7,1 M€ (- 6,4 M€ en 2020). Le coût de l'endettement moyen hors IFRS 16 est de 1,8 % (1,7 % en 2020),
- les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante qui s'élèvent à + 0,6 M€ (+ 0,7 M€ en 2020).

Les frais financiers nets rapportés à l'endettement financier hors IFRS16 représentent donc 1,7 % (1,5 % en 2020).

La charge d'impôt, calculée sur la base de l'impôt sur les sociétés et rapportée au résultat net avant impôt, affiche un taux moyen effectif d'imposition de 26,8 %, à comparer à 16,3 % en 2020 qui reflétait les produits d'impôts générés sur les déficits fiscaux.

Les charges non courantes (- 10,7 M€) sont en forte diminution par rapport à l'exercice 2020 qui avait été marqué par la comptabilisation des charges liées aux cessions d'actifs non stratégiques LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich et LISI MEDICAL Jeropa, ainsi qu'aux provisions liées aux plans d'adaptation des effectifs pour un montant total de - 69,6 M€.

En conséquence, l'exercice 2021 se solde par un résultat net comparable qui redevient positif à 28,4 M€ (2,4 % du chiffre d'affaires) contre une perte nette de - 37,3 M€ en 2020. Le résultat net publié s'établit à 44,0 M€ soit 3,8 % du chiffre d'affaires.

Le Free Cash Flow demeure largement positif après le niveau record atteint l'an dernier

Les équilibres financiers demeurent solides avec une capacité d'autofinancement de 129,0 M€ (11,1 % du chiffre d'affaires) qui finance un plan d'investissements de 65,9 M€. Ces derniers sont restés focalisés sur :

- o les actions d'amélioration de la performance et de modernisation des moyens de production particulièrement dans la division LISI AUTOMOTIVE (23,0 M€) parmi lesquels nous pouvons citer :
 - l'installation d'une nouvelle tranche capacitaire pour produire des composants de freins de parking électrique pour le marché chinois ;
 - l'installation d'un démonstrateur industriel pour assembler mécaniquement des matériaux différents grâce au procédé innovant et breveté μ -MAC-AP (texturation laser et projection de poudre) ;
 - le démarrage d'une nouvelle unité de production au Maroc dans la zone franche de Tanger pour produire des goulottes de câblage pour véhicules électriques et hybrides ;
 - le développement de solutions de digitalisation et de supervision de la production en temps réel avec la labellisation du site de Melisey comme vitrine « Industrie du Futur » ;
- o la montée en cadence des nouveaux produits pour LISI AEROSPACE (37,5 M€) et LISI MEDICAL (5,5 M€) tels que :
 - les aubes de compresseurs haute pression destinées aux moteurs GTF de Pratt et Whitney ;
 - les raccords hydrauliques haute pression destinés à servir les grands donneurs d'ordres aéronautiques ;
 - le système de fixations aveugles structurelles OPTIBLIND™ conçu par LISI AEROSPACE qui entre dans sa phase d'industrialisation ;
 - les systèmes d'agrafages chirurgicaux robotisés ;
 - les scalpels harmoniques ;
 - les nouvelles tiges de hanche pour l'un des plus importants donneurs d'ordres du secteur de l'orthopédie.

Tenant compte de ces éléments et malgré une augmentation des stocks en raison de l'anticipation des montées en cadence chez les principaux clients donneurs d'ordres de la division LISI AEROSPACE, le Free Cash Flow reste largement positif à 49,5 M€ (4,3 % du chiffre d'affaires).

L'acquisition stratégique de la société B&E Manufacturing n'a pas entamé la solidité financière du Groupe

Le Groupe LISI a maintenu ses besoins de financements bancaires à un niveau bas de 55,9 M€ (35,3 M€ en 2020). Les lignes de financement dont il dispose couvrent toutes ses échéances d'emprunts jusqu'en 2031.



A 272,3 M€ l'endettement financier net représente 25,8 % des fonds propres (22,3 % au 31 décembre 2020) et comprend 97,5 M€ de dettes relatives à la norme IFRS 16. Il comprend également l'intégralité de la dette liée à l'acquisition de la société B&E Manufacturing (67,6 M€). Rapporté à l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA), le ratio d'endettement financier net s'établit à 1,8x (1,3x au 31 décembre 2020). Il serait de 1,4x sans l'acquisition de la société B&E Manufacturing traduisant ainsi la capacité de résistance du Groupe à un environnement perturbé par la pandémie de COVID-19.

Le retour sur capitaux employés avant impôts s'améliore et ressort à 5,0 % (3,4 % en 2020).

Le Conseil d'Administration proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de fixer le dividende à 0,29 euro par action au titre de l'exercice 2021.

LISI AEROSPACE

- Chiffre d'affaires : 558,1 M€, en repli de - 15,9 % par rapport à 2020 sous l'effet de la baisse des stocks dans la filière et malgré le redressement au 4^{ème} trimestre ;
- Hausse progressive des carnets de commandes perceptibles dès le début de l'exercice dans l'activité « Composants de Structure » et au quatrième trimestre dans l'activité « Fixations » ;
- Bonne tenue de la marge d'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) à 15,0 % en dépit du recul des ventes ;
- Free Cash Flow de bon niveau à 27,8 M€, sur une base de comparaison exceptionnellement élevée l'an dernier (78,0 M€) ;
- Poursuite des actions de recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée avec la cession de la société LACE (France) le 4 mars 2021 et l'acquisition de la société B&E Manufacturing (Etats-Unis) consolidée depuis le 1^{er} août 2021 (cf. communiqué de presse du 23 juillet 2021).

12 mois clos le 31 décembre En millions d'euros	2021	2020	Variations
Chiffre d'affaires	558,1	663,4	- 15,9 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	83,7	109,1	- 23,2 %
Résultat opérationnel courant publié (EBIT)	37,3	37,8	- 1,5 %
Capacité d'autofinancement	60,8	77,8	- 21,8 %
Investissements industriels nets	- 37,5	- 40,0	- 6,2 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash-Flow »)	27,8	78,0	- 50,2 M€
Effectifs inscrits fin de période	5 402	5 504	- 1,9 %
Effectifs équivalents temps plein moyen	4 856	5 063	- 4,1 %

LISI AUTOMOTIVE

- Chiffre d'affaires : 484,6 M€, en hausse de + 7,4 % par rapport à 2020 ;
- Activité fortement impactée par la pénurie mondiale de composants électroniques qui a touché tous les constructeurs automobiles dès le deuxième trimestre ;
- Fortes tensions mondiales sur les prix et l'approvisionnement de l'acier et des matières plastiques, particulièrement marquées en Europe et en Amérique du Nord ;
- Résultat opérationnel courant et Free Cash Flow positifs ;
- Développement et montée en cadence progressive des nouveaux produits issus des gains de parts de marché pour des programmes destinés à l'électromobilité.

12 mois clos le 31 décembre En millions d'euros	2021	2020	Variations
Chiffre d'affaires	484,6	451,2	+ 7,4 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	54,0	45,8	+ 17,9 %
Résultat opérationnel courant publié (EBIT)	23,6	3,6	N/A
Capacité d'autofinancement	47,4	33,0	+ 43,4 %
Investissements industriels nets	- 23,0	- 26,8	- 14,3 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash-Flow »)	3,3	27,5	- 24,2 M€
Effectifs inscrits fin de période	3 273	3 393	- 3,5 %
Effectifs équivalents temps plein moyen	3 218	3 046	+ 5,6 %

LISI MEDICAL

- Chiffre d'affaires à 122,0 M€, en hausse de + 4,9 % par rapport à 2020 ; bonne dynamique tout au long de l'exercice et forte accélération au quatrième trimestre (+ 19,3 %) ;
- Meilleure visibilité du fait de la reprise des activités de chirurgie (mini-invasive et orthopédique) ;
- Montée en cadence des nouveaux produits dans le secteur de la chirurgie mini-invasive ;
- Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) annuel à 13,5 % du chiffre d'affaires (+ 4,6 points par rapport à 2020) ;
- Free cash flow de bon niveau à 4,2 M€ ;
- Recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée avec la cession de la société Jeropa aux Etats-Unis le 11 janvier 2021 (8,4 M€ de chiffre d'affaires en 2020).

12 mois clos le 31 décembre En millions d'euros	2021	2020	Variations
Chiffre d'affaires	122,0	116,3	+ 4,9 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	16,4	10,4	+ 58,6 %
Résultat opérationnel courant publié (EBIT)	7,3	0,1	N/A
Capacité d'autofinancement	14,5	8,2	+ 77,2 %
Investissements industriels nets	- 5,5	- 5,2	+ 4,6 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash-Flow »)	4,2	4,8	- 0,6 M€
Effectifs inscrits fin de période	768	744	+ 3,2 %
Effectifs équivalents temps plein moyen	769	808	- 4,8 %

Perspectives

LISI AEROSPACE

Le marché aéronautique devrait, sauf aggravation de la pandémie de COVID-19, entrer dans un nouveau cycle de croissance. Les grands clients donneurs d'ordres de la division confirment les perspectives de montée en cadences, notamment dans les monocouloirs.

Le niveau du rebond d'activité sera toutefois conditionné par la capacité de la chaîne d'approvisionnement à répondre aux besoins mais également à la disponibilité des matières premières et de la main d'œuvre dans un marché de l'emploi sous forte tension.



La division est prête à faire face à ces défis grâce au niveau d'automatisation de ses processus de fabrication et grâce à l'anticipation de la constitution de stocks de matières premières. Le pilotage des coûts de fabrication et des dépenses d'investissements restera une nécessité compte tenu de la forte inflation dans l'ensemble des coûts de production et d'un contexte sanitaire encore incertain.

LISI AUTOMOTIVE

Même si on note une amélioration en ce début d'exercice 2022, les conditions de retour à un approvisionnement normalisé en composants électroniques pourraient perturber les lignes d'assemblage pendant plusieurs mois encore. Les pressions inflationnistes sur les matières premières devraient également perdurer.

Dans ce contexte, la division LISI AUTOMOTIVE sera confrontée au double impératif de :

- continuer à adapter ses capacités de production et ses coûts au niveau d'activité,
- neutraliser les effets du renchérissement des matières premières (aciers et matières plastiques).

En parallèle, la division continuera à concentrer ses efforts sur les développements et l'industrialisation des nouveaux produits à forte valeur ajoutée destinés aux besoins croissants du marché en matière d'électromobilité.

LISI MEDICAL

Le marché de la chirurgie mini-invasive, comme celui de la reconstruction orthopédique, sont mieux orientés et bénéficient de la reprise d'une activité plus normalisée dans les hôpitaux. La priorité de la division sera donnée à la poursuite du développement des nouveaux produits et à la montée en puissance des volumes de production.

LISI CONSOLIDE

Le Groupe LISI devra encore relever de nombreux défis en 2022 tels que l'absorption de l'inflation sur les coûts de fabrication et la capacité à augmenter les volumes et notamment à embaucher dans un marché de l'emploi en forte tension. En parallèle, il devra assurer la poursuite du développement et la montée en cadence des nouveaux produits dans ses niches d'activité stratégiques.

Les actions engagées de longue date par le Groupe et qui ont été renforcées pendant la crise pour abaisser le point mort de ses activités, flexibiliser ses capacités de production, digitaliser et automatiser tant les processus industriels qu'administratifs ainsi que déployer une politique en matière de responsabilité sociétale (RSE) efficace seront poursuivies. Le Groupe s'appuiera sur ses atouts pour faire la différence dans un environnement économique mondial qui devrait rester encore fortement perturbé.

Sous réserve d'un contexte sanitaire et économique préservé, le Groupe LISI devrait retrouver en 2022 une croissance organique de son activité et continuer à améliorer ses principaux indicateurs financiers.

Le Free Cash Flow restera positif en 2022, tout en assurant la hausse prévue des investissements en équipements et en productivité.

Compte de résultat consolidé du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	1 163 897	1 229 958
Variation stocks produits finis et en-cours	22 478	(22 442)
Total production	1 186 374	1 207 515
Autres produits *	35 549	39 507
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS	1 221 923	1 247 022
Consommations	(334 126)	(321 007)
Autres achats et charges externes	(251 354)	(265 251)
Impôts et taxes **	(9 209)	(12 317)
Charges de personnel (y compris intérimaires)***	(473 756)	(481 762)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)	153 478	166 685
Amortissements	(94 641)	(117 095)
Dotations nettes aux provisions	7 774	(8 082)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)	66 611	41 509
Charges et produits opérationnels non récurrents	(10 749)	(69 618)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	55 862	(28 109)
Produits de trésorerie et charges de financement	(5 304)	(5 164)
<i>Produits de trésorerie</i>	987	1 231
<i>Charges de financement</i>	(6 291)	(6 396)
Autres produits et charges financiers	10 076	(11 595)
<i>Autres produits financiers</i>	32 529	31 866
<i>Autres charges financières</i>	(22 453)	(43 461)
Impôts (dont CVAE)**	(16 272)	7 323
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	44 362	(37 544)
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	44 048	(37 321)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	314	(223)
RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :	0,83	(0,71)
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :	0,82	(0,70)

Etat du résultat global résumé

(en milliers d'euros)

	31/12/2021	31/12/2020
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	44 362	(37 544)
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres		
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	(4 764)	6 693
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	1 892	(1 876)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat		
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	33 554	(30 116)
Instruments de couverture (part brute)	(10 438)	6 667
Instruments de couverture (effet impôt)	2 206	(1 963)
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT	22 449	(20 595)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE	66 811	(58 139)

Bilan consolidé du Groupe LISI

ACTIF

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS		
Survaleur	401 877	332 093
Autres actifs incorporels	27 933	30 150
Actifs corporels	698 231	680 580
Actifs financiers non courants	11 414	6 853
Impôts différés actifs	51 054	48 626
Autres actifs non courants	91	143
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	1 190 599	1 098 448
ACTIFS COURANTS		
Stocks	332 721	300 389
Impôts - Créances sur l'état	10 400	12 977
Clients et autres débiteurs	174 810	205 367
Trésorerie et équivalents trésorerie	215 870	242 144
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	733 802	760 877
TOTAL ACTIF	1 924 401	1 859 324

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	21 646	21 646
Primes	75 329	75 329
Actions propres	(19 480)	(19 788)
Réserves consolidées	908 804	950 372
Réserves de conversion	28 629	(4 757)
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	(8 595)	2 495
Résultat de la période	44 048	(37 321)
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	1 050 383	987 978
Intérêts minoritaires	3 110	2 439
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 053 493	990 417
PASSIFS NON COURANTS		
Provisions non courantes	72 005	70 698
Dettes financières non courantes	320 621	316 719
Autres passifs non courants	7 163	8 140
Impôts différés passifs	38 600	34 697
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	438 389	430 254
PASSIFS COURANTS		
Provisions courantes	23 305	38 606
Dettes financières courantes*	167 529	146 205
Fournisseurs et autres créditeurs	241 889	253 842
Impôt à payer	(204)	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	432 520	438 653
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	1 924 401	1 859 324
* Dont concours bancaires courants	1 133	5 981

Variation des capitaux propres du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 3.4.3.2)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2020	21 646	75 329	(14 435)	844 386	21 819	(6 877)	69 773	1 011 642	9 740	1 021 382
Résultat de l'exercice N (a)							(37 321)	(37 321)	(223)	(37 544)
Ecart de conversion (b)					(26 576)			(26 576)	(3 540)	(30 116)
Paielements en actions (c)				(1 027)				(1 027)		(1 027)
Augmentation de capital		0						0	0	0
Retraitement des actions propres (d)			(5 353)	(169)				(5 522)		(5 522)
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel (g)						4 817		4 817		4 817
Affectation résultat N-1				69 773			(69 773)	0		0
Variations de périmètre				37 460				37 460	(3 066)	34 394
Dividendes distribués				0				0	(452)	(452)
Retraitement des instruments financiers (f)						4 724		4 724	(20)	4 704
Divers (e)				(219)				(219)		(219)
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2020	21 646	75 329	(19 788)	950 372	(4 757)	2 495	(37 321)	987 978	2 439	990 417
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)					(26 576)	9 541	(37 321)	(54 356)	(3 783)	(58 139)
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2021	21 646	75 329	(19 788)	950 372	(4 757)	2 495	(37 321)	987 978	2 439	990 417
Résultat de l'exercice N (a)							44 048	44 048	314	44 362
Ecart de conversion (b)					33 386			33 386	168	33 554
Paielements en actions (c)				1 265				1 265		1 265
Augmentation de capital										
Retraitement des actions propres (d)			308	88				396		396
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel (g)				2 105		(2 872)		(767)		(767)
Affectation résultat N-1				(37 321)			37 321			
Variations de périmètre				(203)				(203)	203	
Dividendes distribués				(7 437)				(7 437)		(7 437)
Retraitement des instruments financiers (f)						(8 217)		(8 217)	(14)	(8 232)
Divers (e)				(67)				(67)		(67)
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2021	21 646	75 329	(19 480)	908 804	28 629	(8 595)	44 048	1 050 383	3 110	1 053 493
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)					33 386	(11 090)	44 048	66 344	468	66 811

Tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
RÉSULTAT NET	44 362	(37 545)
ELIMINATION DU RÉSULTAT DES MISES EN ÉQUIVALENCE		
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	95 667	116 917
- Variation des impôts différés	4 035	(21 249)
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(12 623)	49 609
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	131 441	107 732
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(2 472)	4 036
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	128 969	111 768
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	12 237	13 927
Elimination du coût de l'endettement financier net	4 635	4 734
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(28 270)	9 504
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	11 611	59 364
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT	129 181	199 296
Impôts payés	(9 104)	(12 580)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	120 077	186 718
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition de sociétés consolidées	(67 602)	
Trésorerie acquise	405	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(66 637)	(73 427)
Variation des prêts et avances consentis	(272)	2 394
TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT	(134 106)	(71 033)
Trésorerie cédée	(24)	(2 913)
Cession de sociétés consolidées	5 802	3 705
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	705	802
Cession d'actifs financiers	(877)	5
TOTAL FLUX DE DÉSINVESTISSEMENT	5 605	1 599
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	(128 500)	(69 434)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	1	
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(7 437)	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(452)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	(7 436)	(452)
Emission d'emprunts long terme	76 673	11 508
Emission d'emprunts court terme	85 375	66 856
Remboursement d'emprunts long terme	(25 584)	(29 420)
Remboursement d'emprunts court terme	(142 777)	(144 105)
Intérêts financiers nets versés	(4 635)	(4 734)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	(10 949)	(99 895)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	(18 385)	(100 347)
Incidence des variations de taux de change (D)	5 178	(3 955)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	203	(5 352)
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	(21 428)	7 629
Trésorerie au 1er janvier (E)	236 163	228 533
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	214 736	236 163
Trésorerie et équivalents de trésorerie	215 870	242 144
Concours bancaires courants	(1 133)	(5 981)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	214 737	236 163