

Le Groupe LISI atteint ses objectifs financiers en 2022 dans un environnement toujours volatile où l'inflation bouleverse les équilibres

- Chiffre d'affaires en progression de + 22,5% à 1,42 milliard d'euros :
 - Croissance d'activité soutenue dans l'Aéronautique et le Médical et les nouveaux produits dans l'Automobile ;
 - Effets favorables liés à la hausse du dollar américain et à la répercussion partielle de l'inflation sur les prix de ventes ;
- Principaux objectifs financiers atteints :
 - Hausse de + 22,5 M€ du résultat opérationnel courant à 89,1 M€ ;
 - Amélioration de la marge opérationnelle courante à 6,3 % du chiffre d'affaires (+ 0,6 point par rapport à 2021) ;
 - Free Cash Flow* d'exploitation positif à + 19,0 M€.
- Perspectives :
 - La hausse des prix à répercuter aux clients sera encore plus significative en 2023 ;
 - La solidité du modèle économique est intacte : structure financière saine, approvisionnements stratégiques sécurisés, outils de production calibrés pour répondre au nouveau cycle de croissance ;
 - Amélioration des indicateurs financiers en valeur absolue.

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 2022. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires le 12 avril 2023.

Chiffres clés au 31 décembre

12 mois clos le 31 décembre		2022	2021	Variations
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	1 425,2	1 163,9	+ 22,5 %
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	M€	186,5	153,5	+ 21,5 %
Marge d'EBITDA	%	13,1	13,2	- 0,1 pt
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	89,1	66,6	+ 33,8 %
Marge opérationnelle courante	%	6,3	5,7	+ 0,6 pt
Résultat net	M€	57,0	44,0	+ 29,3 %
Résultat net par action	€	1,08	0,83	+ 30,1 %
<hr/>				
Capacité d'autofinancement	M€	157,9	129,0	+ 28,9 M€
Investissements industriels nets	M€	- 109,7	- 65,9	+ 43,8 M€
Free Cash flow d'exploitation*	M€	19,0	49,5	- 30,5 M€
<hr/>				
Endettement financier net	M€	291,5	272,3	+ 19,2 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	26,1	25,8	+ 0,3 pt

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

Le Groupe revient à une croissance organique positive : + 15,5 %

Le chiffre d'affaires consolidé de 2022 s'élève à 1 425,2 M€, en hausse de + 22,5 % par rapport à 2021 et tient compte notamment des éléments positifs suivants :

- un effet de périmètre de + 11,7 M€ résultant des opérations réalisées en 2021 dans la division LISI AEROSPACE :
 - déconsolidation de la société LACE (France) le 4 mars 2021, soit un impact de - 1,7 M€ (- 0,1 % du chiffre d'affaires),
 - acquisition de la société américaine B&E Manufacturing consolidée depuis le 1^{er} août 2021, soit un apport de + 13,4 M€ (1,0 % du chiffre d'affaires) ;
- un effet de change favorable de + 69,9 M€ (4,9 % du chiffre d'affaires), lié essentiellement au renchérissement du taux moyen du dollar américain par rapport à l'euro ;
- un effet prix correspondant à la répercussion aux clients de l'impact de l'inflation sur les coûts de fabrication évalué à 50 M€.

En ligne avec l'objectif d'un retour de la croissance organique en 2022, la progression du chiffre d'affaires à périmètre constant et retraité des variations des devises s'établit à + 15,5 %.

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

	T1		T2		T3		T4		Total	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
LISI AEROSPACE	139,4	167,9	134,7	178,6	127,9	171,3	156,0	199,5	558,1	717,3
LISI AUTOMOTIVE	140,3	141,1	119,7	135,8	111,0	146,1	113,6	134,6	484,6	557,6
LISI MEDICAL	29,8	33,4	29,9	38,6	28,4	38,6	33,8	40,3	122,0	150,8
LISI Consolidé	309,4	342,4	284,3	352,8	267,1	355,8	303,2	374,2	1 163,9	1 425,2

	T1 2022		T2 2022		T3 2022		T4 2022		Total 2022	
	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique
LISI AEROSPACE	+20,5%	+13,7%	+32,5%	+19,0%	+34,0%	+23,4%	+27,8%	+20,5%	+28,5%	+19,1%
LISI AUTOMOTIVE	+0,6%	-1,9%	+13,4%	+9,2%	+31,6%	+25,8%	+18,5%	+15,5%	+15,1%	+11,3%
LISI MEDICAL	+12,0%	+7,6%	+29,0%	+19,5%	+35,7%	+23,0%	+18,9%	+11,5%	+23,6%	+15,2%
LISI Consolidé	+10,7%	+5,5%	+24,1%	+14,9%	+33,2%	+24,4%	+23,4%	+17,7%	+22,5%	+15,5%

Commentaires sur l'activité du quatrième trimestre

A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre augmente de + 17,7 % comparé à la même période de l'exercice précédent. La reprise de l'activité dans la division LISI AEROSPACE, les montées en puissance des nouveaux produits dans les divisions LISI AUTOMOTIVE et LISI MEDICAL soutiennent la forte hausse du chiffre d'affaires constatée à partir du deuxième trimestre.



Analyse de l'activité par division

LISI AEROSPACE

Le chiffre d'affaires annuel de la division LISI AEROSPACE s'élève à 717,3 M€ en hausse de + 28,5 % par rapport à 2021. Le quatrième trimestre s'établit à 199,5 M€ (+ 27,8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent).

C'est l'activité « Fixations » aux Etats-Unis qui affiche la plus forte croissance sur l'année (+ 41,6 %) grâce, notamment, à un niveau élevé de ventes auprès des distributeurs et un effet de change très favorable. L'activité « Fixations » en Europe confirme également une bonne orientation (+ 22,0 %).

L'activité « Composants de Structure » bénéficie de la bonne dynamique alimentée par les anticipations de besoins en pièces élémentaires destinées aux équipements à cycle long (moteurs) visant à répondre à la montée des besoins en avions neufs et en maintenance. Le chiffre d'affaires annuel de ce segment est en progression de + 26,3 % par rapport à 2021.

A périmètre constant et retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE est en hausse de + 20,5 % au quatrième trimestre, soit une croissance organique de + 19,1 % pour l'ensemble de l'année.

LISI AUTOMOTIVE

Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE s'élève à 557,6 M€ (+ 15,1 % par rapport à la même période de l'exercice précédent). Il bénéficie des effets favorables liés à la hausse du dollar américain et reflète la répercussion partielle de l'inflation sur les prix de ventes.

A taux de change constants, il progresse de + 11,3 %. Comparée à une croissance de + 3,5 % de la production mondiale des clients de la division, cette performance témoigne, une fois de plus, de sa capacité à conquérir de nouvelles parts de marchés. La division maintient en effet une très bonne dynamique dans la prise de commandes des nouveaux produits qui progresse de + 22,8 % à 12,8 % du chiffre d'affaires de l'année (12,0 % en 2021), soit environ 70 M€ (57 M€ en 2021). Ces prises de commandes sont notamment bien orientées dans les « Fixations Vissées » qui évoluent progressivement des applications châssis / moteurs thermiques vers des applications à forte valeur ajoutée pour l'optimisation des assemblages destinés principalement aux marchés des véhicules électrifiés (comme l'assemblage des bacs batterie).

LISI MEDICAL

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'inscrit en nette amélioration par rapport à 2021 et s'élève à 150,8 M€ (+ 23,6 %). La croissance des ventes est portée par la montée en puissance des volumes de production liés au contrat remporté au cours de l'exercice auprès d'un acteur majeur du domaine de la chirurgie mini-invasive et valorisé à plus de 170 M\$ sur quatre ans.

Retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL est en hausse de + 11,5 % sur le dernier trimestre. La croissance organique est ainsi de + 15,2 % sur l'ensemble de l'exercice 2022.

Le Groupe atteint ses principaux objectifs financiers

La marge sur excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 13,1 %. Elle reste stable rapport à 2021 (13,2 %) malgré les effets dilutifs de l'inflation généralisée sur les coûts de fabrication et des tensions sur le marché de l'emploi, notamment aux Etats-Unis. Cette bonne performance est le résultat des mesures d'ajustements de coûts, d'amélioration de la productivité et de la répercussion partielle de l'inflation dans les prix de vente aux principaux clients du Groupe.



Les amortissements sont en baisse de 1,2 point par rapport à 2021.

Les reprises nettes de provisions s'élèvent à 1,6 M€ contre 7,8 M€ en 2021. Elles bénéficient notamment 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 les trois divisions du Groupe. Ces reprises de provisions ne bonifient pas le résultat, elles correspondent aux charges d'exploitation de la période.

Le résultat opérationnel courant progresse de + 33,8 % à 89,1 M€. La marge opérationnelle courante s'améliore de + 0,6 point par rapport à 2021 et s'établit à 6,3 %.

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à 9,7 M€ en baisse par 2021 (10,7 M€). Ils concernent principalement les coûts de fermeture de Chihuahua au Mexique, la préparation du déménagement des usines de Bologne à Chaumont ainsi que la réorganisation industrielle en Chine.

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

Le résultat financier s'établit à - 2,1 M€ (+ 4,8 M€ en 2021), il s'explique par les principaux éléments suivants :

- la réévaluation des dettes et créances principalement libellées en dollars américains pour + 6,1 M€ (+ 13,3 M€ en 2021),
- 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€, identique à 2021,
- l'augmentation des frais financiers correspondant au coût de la dette en hausse après l'acquisition de B&E Manufacturing. Ils se sont élevés à - 6,7 M€ (- 6,3 M€ en 2021). Le coût de l'endettement moyen hors IFRS 16 est de 2,0 % (1,8 % en 2021),
- les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante qui s'élèvent à + 1,7 M€ (+ 1,0 M€ en 2021).

Les frais financiers nets rapportés à l'endettement financier hors IFRS16 représentent donc 1,5 % (1,7 % en 2021).

La charge d'impôt, calculée sur la base de l'impôt sur les sociétés et rapportée au résultat net avant impôt, reflète un taux moyen effectif d'imposition de 26,6 % (26,8 % en 2021).

En conséquence, le résultat net est en hausse et s'établit à 57,0 M€ (soit 4,0 % du chiffre d'affaires), à comparer à 44,0 M€ (3,8 % du chiffre d'affaires) en 2021.

Maintien d'un Free Cash Flow¹ d'exploitation positif, après des investissements industriels de près de 110 M€

Les équilibres financiers demeurent solides avec une capacité d'autofinancement de 157,9 M€ (11,1 % du chiffre d'affaires) qui finance, dans le respect des critères fixés par le plan RSE global, des investissements de 109,7 M€ (7,7 % du chiffre d'affaires, à comparer à 65,9 M€ en 2021). Ces derniers sont restés focalisés sur les actions d'amélioration de la performance et de modernisation des moyens de production particulièrement dans la division LISI AUTOMOTIVE (53,5 M€) parmi lesquels nous pouvons citer :

- l'installation de deux presses de frappe à froid avec centrifugeuse pour la production de composants mécaniques de sécurité en France et aux Etats-Unis ;
- le développement de solutions de digitalisation et de supervision de la production en temps réel pour le site de Cejc en République tchèque sur le modèle de celui de Mélisey (« Vitrine Industrie du Futur ») ;



- la mise en œuvre d'une troisième tranche capacitaire à Shanghai pour produire des composants de freins de parking électriques pour le marché chinois ;

ainsi que sur la montée en cadence des nouveaux produits pour LISI AEROSPACE (53,3 M€) avec :

- l'accroissement de la capacité et l'optimisation des moyens de production chez B&E Manufacturing (Etats-Unis) pour la fabrication des raccords hydrauliques haute pression ;
- le démarrage opérationnel du site de Chaumont (France) dans le cadre du projet « Forge 2022 » avec notamment la mise en place d'une nouvelle presse automatisée dédiée à la forge d'aubes de compresseur et la première étape du transfert des machines et de la production depuis le site de Bologne (France) ;
- la mise en service d'une nouvelle extension du site d'Izmir (Turquie) permettant de soutenir la montée en cadence des principaux clients donneurs d'ordres ;

et des investissements également en forte hausse pour LISI MEDICAL (25,7 M€) avec :

- 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.

Le besoin en fonds de roulement est ajusté au niveau d'activité dans les trois secteurs servis par le Groupe LISI malgré la mise en place de stocks stratégiques de matières premières pour sécuriser la hausse des niveaux de production dans la division LISI AEROSPACE. Il représente ainsi 84 jours de chiffres d'affaires contre 93 jours en 2021 avec des stocks exprimés en jours de chiffre d'affaires stables par rapport à 2021 (111 jours).

Tenant compte de ces éléments, le Free Cash Flow d'exploitation est positif et s'établit à + 19,0 M€ (1,3 % du chiffre d'affaires).

La solidité financière du Groupe est intacte malgré un contexte macroéconomique toujours chaotique

Le Groupe LISI dispose des lignes de financement qui couvrent toutes ses échéances d'emprunts jusqu'en 2031.

A 291,5 M€ l'endettement financier net représente 26,1 % des fonds propres (25,8 % au 31 décembre 2021) dont 95,3 M€ de dettes relatives à la norme IFRS 16. Il comprend également le dernier tiers de la dette liée à l'acquisition de la société B&E Manufacturing en 2020 (23,4 M€). Rapporté à l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA), le ratio d'endettement financier net est en baisse et s'établit à 1,6x (1,8x au 31 décembre 2021).

Le retour sur capitaux employés avant impôts s'améliore et ressort à 6,3 % (5,0 % en 2021).

Le Conseil d'Administration proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de fixer le dividende à 0,15 € par action au titre de l'exercice 2022.



LISI AEROSPACE

- Croissance de + 28,5 % du chiffre d'affaires à 717,3 M€ (2021 : 558,1 M€) portée par les montées en cadences des monocouloirs chez les principaux clients donneurs d'ordres, un effet de change positif essentiellement lié à l'appréciation du dollar par rapport à l'euro et l'intégration de B&E Manufacturing ;
- Amélioration de + 0,3 point de la marge opérationnelle courante à 7,0 % du chiffre d'affaires (2021 : 6,7 %), pénalisée par le contexte inflationniste et les pénuries de main d'œuvre aux Etats-Unis ;
- Free Cash Flow d'exploitation positif à + 9,7 M€ dans un contexte de hausse d'activité et de constitution de stocks stratégiques pour sécuriser les montées en cadence.

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021	<i>Variations</i>
Chiffre d'affaires	717,3	558,1	+ 28,5 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	103,3	83,7	+ 23,4 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	49,9	37,3	+ 33,8 %
Capacité d'autofinancement	80,8	60,8	+ 32,8 %
Investissements industriels nets	- 53,3	- 37,5	+ 42,1 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)	9,7	27,8	- 18,1 M€
Effectifs inscrits fin de période	5 551	5 402	+ 2,8 %
Effectifs équivalents temps plein moyen*	5 701	4 856	+ 17,4 %

* y compris intérimaires

LISI AUTOMOTIVE

- Chiffre d'affaires : 557,6 M€ (+ 15,1 % par rapport à 2021), porté par la montée en puissance des nouveaux produits pour le marché de l'électromobilité ;
- Effets favorables liés à la hausse du dollar américain et à la répercussion partielle de l'inflation sur les prix de ventes ;
- Amélioration de la marge opérationnelle courante à 5,0 % du chiffre d'affaires (+ 0,1 point), limitée par l'impact de l'inflation sur l'ensemble des coûts de fabrication ;
- Free Cash Flow d'exploitation en hausse à + 9,4 M€ grâce au bon ajustement du besoin en fonds de roulement au niveau d'activité ;
- Excellente dynamique de la prise de commandes des nouveaux produits.

En millions d'euros	2022	2021	Variations
Chiffre d'affaires	557,6	484,6	+ 15,1 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	61,3	54,0	+ 13,6 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	28,1	23,6	+ 19,2 %
Capacité d'autofinancement	53,5	47,4	+ 13,0 %
Investissements industriels nets	- 30,6	- 23,0	+ 33,0 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)	9,4	3,3	+ 6,1 M€
Effectifs inscrits fin de période	3 298	3 273	+ 0,8 %
Effectifs équivalents temps plein moyen*	3 259	3 218	+ 1,3 %

* y compris intérimaires

LISI MEDICAL

- Chiffre d'affaires : 150,8 M€ (+ 23,6 % par rapport à 2021) grâce à l'apport croissant des nouveaux produits et à un effet de change favorable, essentiellement imputable à l'appréciation du dollar ;
- Nouvelle amélioration significative de la marge opérationnelle courante (8,6 % du chiffre d'affaires soit + 2,6 points / 2021) ;
- Maintien d'un Free Cash Flow d'exploitation positif (+ 1,0 M€) grâce à un bon ajustement du besoin en fonds de roulement et après des investissements en forte progression.

En millions d'euros	2022	2021	Variations
Chiffre d'affaires	150,8	122,0	+ 23,6 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	22,7	16,4	+ 38,0 %
Résultat opérationnel courant (EBIT)	13,0	7,3	+ 77,8 %
Capacité d'autofinancement	20,8	14,5	+ 43,8 %
Investissements industriels nets	- 25,7	- 5,5	
Excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow d'exploitation »)	1,0	4,2	- 3,2 M€
Effectifs inscrits fin de période	780	768	+ 1,6 %
Effectifs équivalents temps plein moyen*	809	769	+ 5,2 %

* y compris intérimaires



Perspectives

LISI AEROSPACE

Les montées en cadence des avions monocouloirs annoncées précédemment par les principaux clients donneurs d'ordres de la division sont confirmées en dépit des difficultés d'approvisionnements dans la filière aéronautique. Elles se matérialisent par des niveaux de commandes très forts pour LISI AEROSPACE. Les autres segments de marché (hélicoptères, militaire, avions d'affaires) sont également bien orientés. C'est l'activité « Fixations » qui connaît la plus forte hausse dans le sillage de celle engagée il y a déjà plusieurs mois dans l'activité « Composants de Structure ».

Les points d'attention de 2023 porteront sur l'augmentation des niveaux de production et les recrutements nécessaires pour y faire face, ainsi que sur la poursuite des actions visant à compenser les surcoûts engendrés par des niveaux d'inflation toujours très élevés, principalement sur l'énergie et les salaires, notamment en Europe.

La division poursuivra ses efforts en matière d'innovation pour préserver sa croissance future grâce à l'innovation produits et process de fabrication.

LISI AUTOMOTIVE

A très court terme, la division LISI AUTOMOTIVE continuera à adapter ses capacités de production à la volatilité de la demande de ses clients qui devraient encore faire face à des difficultés d'approvisionnement en semi-conducteurs.

Elle reconduira les actions déjà engagées pour neutraliser les effets d'une inflation attendue sur les mêmes niveaux records qu'en 2022. Cette dernière sera caractérisée par une aggravation des coûts sur le plan de l'énergie et des salaires alors que le prix des matières premières devrait montrer les premiers signes de baisse. En parallèle, LISI AUTOMOTIVE poursuivra ses programmes de développement 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, resteront bien orientés. La priorité sera donnée à la poursuite du développement des nouveaux produits et à la montée en puissance des volumes de production, notamment ceux liés à l'important contrat mentionné plus haut.

LISI CONSOLIDE

L'incertitude majeure de l'exercice à venir porte sur la capacité à répercuter aux clients les hausses subies de coûts qui seront encore plus significatives en 2023 en particulier sur l'énergie et les salaires.

Le Groupe a d'ores et déjà pris toutes les mesures nécessaires pour absorber ces pressions, préserver la solidité de son modèle économique et sa capacité de rebond :

- structure financière saine,
- approvisionnements stratégiques sécurisés,
- outils de production calibrés pour suivre le nouveau cycle de croissance.



Par ailleurs, les niveaux de prises de commandes en nouveaux produits dans les trois divisions positionnent favorablement le Groupe sur ses différents marchés pour le futur.

Dans ce contexte encore difficile, le Groupe attend pour l'exercice 2023 une croissance organique positive, une progression des principaux indicateurs financiers en valeur absolue et un Free Cash Flow d'exploitation positif avec la baisse des stocks comme objectif prioritaire.

Communiqué complémentaire :

LISI annonce un projet d'offre publique de rachat de ses propres actions dans le cadre de la recomposition de l'actionnariat de son holding de contrôle CID

LIRE LA SUITE : <https://www.lisi-group.com/fr/opra.html>

Bilan consolidé du Groupe LISI

ACTIF

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS		
Ecart d'acquisition	413 938	401 877
Autres actifs incorporels	31 568	27 933
Actifs corporels	730 492	698 231
Actifs financiers non courants	10 971	11 414
Impôts différés actifs	50 912	51 054
Autres actifs non courants	165	91
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	1 238 046	1 190 599
ACTIFS COURANTS		
Stocks	400 298	332 721
Impôts - Créances sur l'état	12 790	10 400
Clients et autres débiteurs	203 803	174 810
Trésorerie et équivalents trésorerie	144 149	215 870
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	761 040	733 802
TOTAL ACTIF	1 999 087	1 924 401

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	21 646	21 646
Primes	75 329	75 329
Actions propres	(20 135)	(19 480)
Réserves consolidées	941 394	908 804
Réserves de conversion	44 061	28 629
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	(3 599)	(8 595)
Résultat de la période	56 960	44 048
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	1 115 656	1 050 383
Intérêts minoritaires	2 770	3 110
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 118 426	1 053 493
PASSIFS NON COURANTS		
Provisions non courantes	50 992	72 005
Dettes financières non courantes	327 804	320 621
Autres passifs non courants	7 434	7 163
Impôts différés passifs	46 398	38 600
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	432 628	438 389
PASSIFS COURANTS		
Provisions courantes	25 211	23 305
Dettes financières courantes*	107 838	167 529
Fournisseurs et autres créditeurs	313 950	241 685
Impôt à payer	1 034	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	448 035	432 520
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	1 999 087	1 924 403
* Dont concours bancaires courants	6 851	1 133

Compte de résultat consolidé du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	1 425 212	1 163 897
Variation stocks produits finis et en-cours	39 363	22 478
Total production	1 464 575	1 186 374
Autres produits	38 566	35 549
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS	1 503 141	1 221 923
Consommations	(450 558)	(334 126)
Autres achats et charges externes	(319 554)	(251 354)
Impôts et taxes	(9 562)	(9 209)
Charges de personnel (y compris intérimaires)	(537 010)	(473 756)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)	186 458	153 478
Amortissements	(98 963)	(94 641)
Dotations nettes aux provisions	1 605	7 774
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)	89 100	66 611
Charges et produits opérationnels non courants	(9 678)	(10 749)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	79 423	55 862
Produits de trésorerie et charges de financement	(4 989)	(5 304)
<i>Produits de trésorerie</i>	1 719	987
<i>Charges de financement</i>	(6 708)	(6 291)
Autres produits et charges financiers	2 845	10 076
<i>Autres produits financiers</i>	40 075	34 738
<i>Autres charges financières</i>	(37 230)	(24 662)
Impôts (dont CVAE)	(20 550)	(16 272)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	56 729	44 362
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	56 960	44 048
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(231)	314
RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :	1,08	0,83
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :	1,06	0,82

ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

(en milliers d'euros)

31/12/2022 31/12/2021

	31/12/2022	31/12/2021
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	56 729	44 362
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres		
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	6 094	(4 764)
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	(2 301)	1 892
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat		
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	15 289	33 554
Instruments de couverture (part brute)	661	(10 438)
Instruments de couverture (effet impôt)	577	2 206
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT	20 320	22 449
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE	77 048	66 811

Tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe LISI

(en milliers d'euros)

31/12/2022

31/12/2021

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

RÉSULTAT NET	56 729	44 362
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	97 029	95 667
- Variation des impôts différés	8 552	4 035
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(7 489)	(12 623)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	154 821	131 441
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	3 065	(2 472)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	157 886	128 969
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	11 998	12 237
Elimination du coût de l'endettement financier net	5 029	4 635
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(68 177)	(28 270)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	39 921	11 611
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT	146 657	129 181
Impôts payés	(12 916)	(9 104)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	133 742	120 077

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Acquisition de sociétés consolidées		(67 602)
Trésorerie acquise		405
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(110 553)	(66 637)
Variation des prêts et avances consentis	(1 096)	(272)
TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT	(111 649)	(134 106)
Trésorerie cédée		(24)
Cession de sociétés consolidées		5 802
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	884	705
Cession d'actifs financiers		(877)
TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT	884	5 605
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	(110 764)	(128 500)

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Augmentation de capital		1
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(15 418)	(7 437)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	(15 418)	(7 436)
Emission d'emprunts long terme	89 728	76 673
Emission d'emprunts court terme	2 105	85 375
Remboursement d'emprunts long terme	(3 552)	(25 584)
Remboursement d'emprunts court terme	(166 234)	(142 777)
Intérêts financiers nets versés	(5 029)	(4 635)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	(82 982)	(10 949)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	(98 400)	(18 385)
Incidence des variations de taux de change (D)	(1 363)	5 178
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D)	(654)	203
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	(77 440)	(21 428)
Trésorerie au 1er janvier (E)	214 736	236 163
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	137 298	214 736
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 149	215 870
Concours bancaires courants	(6 851)	(1 133)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	137 298	214 736

Variation des capitaux propres consolidés du Groupe LISI

	Capital social	Primes liées au capital	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
(en milliers d'euros)										
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
Paiements 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
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2022	21 646	75 329	(19 480)	908 804	28 629	(8 595)	44 048	1 050 383	3 110	1 053 493
Résultat de l'exercice N (a)							56 960	56 960	(231)	56 729
Ecart de conversion (b)					15 432			15 432	(143)	15 289
Paiements en actions (c)				1 354				1 354		1 354
Augmentation de capital		0						0	0	0
Retraitement des actions propres			(655)	(39)				(694)		(694)
Retraitement IAS19 (f)						3 793		3 793		3 793
Affectation résultat N-1				44 048			(44 048)	0		0
Variations de périmètre				0				0	0	0
Dividendes distribués				(15 418)				(15 418)	0	(15 418)
Retraitement des instruments financiers (e)						1 204		1 204	35	1 238
Divers (d)				2 643				2 643		2 643
Capitaux propres au 31 décembre 2022	21 646	75 329	(20 135)	941 394	44 061	(3 599)	56 960	1 115 656	2 770	1 118 426
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)					15 432	4 996	56 960	77 388	(339)	77 048