

RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2023

Forte hausse de l'activité au 1^{er} semestre 2023 dans un environnement inflationniste qui pèse sur les résultats

- Croissance organique soutenue par des marchés dynamiques et des hausses de prix dans les trois secteurs d'activité du Groupe
- Des résultats affectés par le décalage entre les hausses des coûts de production et leur répercussion dans les prix de vente dans l'aéronautique
- Besoins en fonds de roulement élevés, compte tenu d'une forte croissance de l'activité conjuguée à une tension sur les approvisionnements dans l'aéronautique
- Objectifs annuels conditionnés à l'issue favorable des négociations de prix avec les grands clients du Groupe
- Succès de l'Offre Publique de Rachat d'Actions initiée par le Groupe :
 - Renforcement du flottant à terme
 - Continuité managériale et actionnariale assurée
 - Poursuite des ambitions stratégiques du Groupe

Paris, le 25 juillet 2023 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2023. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes et ont été présentés au Conseil d'Administration qui s'est tenu ce jour.

6 mois clos le 30 juin		S1 2023	S1 2022	Variation
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	821,8	695,2	+ 18,2 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	77,5	88,0	- 11,9 %
Résultat opérationnel courant ²	M€	36,9	41,3	- 10,6 %
Marge opérationnelle courante	%	4,5 %	5,9 %	- 1,4 pt
Résultat de la période publié attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société ²	M€	13,5	33,4	- 59,7 %
Résultat dilué par action	€	0,29	0,62	- 53,2 %
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	54,7	75,4	- 20,7 M€
Investissements industriels nets	M€	51,3	43,9	+ 7,4 M€
Free Cash Flow ¹	M€	- 41,8	- 4,7	- 37,1 M€
Principaux éléments de la situation financière				
		S1 2023	31/12/2022	
Endettement financier net	M€	536,9	291,5	+ 245,4 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	58,2 %	26,1 %	+ 32,1 pts

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

2 Pour le Groupe les principaux indicateurs financiers sont constitués du Résultat Opérationnel Courant et du Résultat Net

Commentaires sur l'activité du semestre

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2023	2022	2023 / 2022	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	401,3	342,4	+ 17,2 %	+ 15,0 %
2 ^{ème} trimestre	420,4	352,8	+ 19,2 %	+ 19,7 %
6 mois clos le 30 juin	821,8	695,2	+ 18,2 %	+ 17,4 %

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2023 s'élève à 821,8 M€, en hausse de + 18,2 % par rapport à la même période de 2022 et tient compte des éléments positifs suivants :

- un effet de change favorable de + 5,7 M€ (0,7 % 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 partielle aux clients de l'impact de l'inflation sur les coûts de fabrication évalué à 44,0 M€ contre 16,0 M€ au premier semestre de l'exercice précédent.

En ligne avec l'objectif de maintenir une croissance organique positive en 2023, la progression du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à + 17,4 % sur les six premiers mois de l'année.

La marge sur excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 9,4 % du chiffre d'affaires, elle subit les effets de l'inflation généralisée sur les coûts de fabrication avec une forte hausse des consommations (+ 20,3 %) et ne bénéficie pas encore pleinement des actions de répercussion dans les prix de vente qui sont en discussion avec les principaux clients du Groupe. Le recrutement de collaborateurs qualifiés pour faire face à l'accélération des cadences de production reste difficile dans un marché de l'emploi sous tension. Il faut noter que pour accroître les effectifs de 160 personnes depuis le 1^{er} janvier de cette année, le Groupe a dû embaucher près de 1 100 personnes avec des coûts de formation qui pèsent sur la productivité.

Les amortissements sont en baisse de 0,9 point par rapport au premier semestre 2022. L'effet des dotations et reprises de provisions (sur stocks, principalement) est favorable par rapport au premier semestre 2022, elles s'élèvent à 9,4 M€. Ces reprises de provisions ne bonifient pas le résultat, elles sont consommées symétriquement aux charges encourues.

En conséquence, le résultat opérationnel courant s'établit à 36,9 M€, soit 4,5 % du chiffre d'affaires à comparer à 5,9 % au premier semestre de l'exercice précédent.

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à 3,6 M€ contre 5,5 M€ au premier semestre 2022.

Le résultat financier s'établit à - 7,8 M€ (4,1 M€ au S1 2022), 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 (- 2,9 M€ contre + 7,6 M€ au S1 2022),
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme et au premier remboursement d'intérêts lié au financement de l'Offre Publique de Rachat d'Action (200,0 M€), se sont élevés à - 5,0 M€ (- 3,7 M€ au S1 2022), soit un taux d'intérêt fixe moyen de 0,9 % (1,2 % au S1 2022). Les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante sont de 0,1 M€ (0,2 M€ au S1 2022).

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 49,6 %. Celui-ci tient compte de déficits fiscaux non activés qui seront réévalués en fin d'exercice. Le taux effectif d'imposition retraité de ces déficits non activés est de 19,3 %. Il se compare à un taux de 16,7 % au premier semestre 2022 qui avait bénéficié de l'imputation des déficits fiscaux des années antérieures.

Le résultat net demeure néanmoins positif et s'établit à 13,5 M€ (soit 1,6 % du chiffre d'affaires), à comparer à 33,4 M€ (4,8 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2022.

A 54,7 M€, la capacité d'autofinancement représente 6,7 % du chiffre d'affaires. Elle permet de financer la majeure partie du besoin de financement des programmes d'investissements de 51,3 M€ (6,2 % du chiffre d'affaires) essentiellement consacrés à la poursuite des initiatives porteuses de croissance future, telles que les développements des nouveaux produits, l'innovation et aux programmes industriels pluriannuels (Forge 2022, ERP, digitalisation, robotisation, etc.) dans le respect des critères fixés par le plan RSE global.

Le niveau élevé des besoins en fonds de roulement (88 jours de chiffre d'affaires, contre 84 jours au 31 décembre 2022) s'explique par deux facteurs : d'une part, l'accélération de l'activité (hausse des en-cours), d'autre part le maintien de stocks stratégiques pour répondre aux délais d'approvisionnement incertains ainsi que pour sécuriser dans la durée la hausse des niveaux de production dans la division LISI AEROSPACE.

Si le Free Cash-Flow dégagé par les divisions LISI AUTOMOTIVE et LISI MEDICAL est positif au premier semestre, il ressort à - 41,8 M€ au niveau du Groupe du fait de la division LISI AEROSPACE affectée par l'augmentation des stocks.

L'endettement financier net de 536,9 M€ au premier semestre 2023 (soit 58,2 % des fonds propres) intègre 204,6 M€ de décaissement suite à l'Offre Publique de Rachat d'Actions (cf. communiqué du 23 février 2023). Retraité de cet effet, l'endettement financier net serait de 332,3 M€ au premier semestre 2023 (soit 36,0 % des fonds propres) à comparer à 291,5 M€ au 31 décembre 2022 (soit 26,1 % des fonds propres). La structure financière du Groupe reste solide en s'appuyant sur une capacité de désendettement démontrée dans le passé.

LISI AEROSPACE (50 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Fortes montées en cadence dans tous les segments du marché aéronautique
- Résultats pénalisés par le décalage entre les impacts subis de l'inflation et les hausses de prix de ventes facturées aux clients
- Productivité industrielle dégradée en raison de la difficulté à recruter du personnel qualifié
- Free Cash Flow fortement négatif, reflétant l'augmentation des en-cours pour répondre à la hausse significative d'activité dans un contexte de tensions dans la chaîne des fournisseurs

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2023	2022	2023 / 2022	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	199,8	167,9	+ 19,0 %	+ 15,9 %
2 ^{ème} trimestre	214,7	178,6	+ 20,2 %	+ 20,3 %
6 mois clos le 30 juin	414,5	346,5	+ 19,6 %	+ 18,1 %

Marché aéronautique

Le secteur aéronautique bénéficie de la croissance du trafic aérien désormais au-delà des niveaux de 2019 et d'une bonne orientation des carnets de commande, confirmée lors du salon du Bourget (avec plus de 1100 appareils commandés*). Compte tenu de l'augmentation mensuelle du taux de production des monocouloirs annoncée précédemment par les constructeurs aéronautiques, la famille d'avions Airbus A320 va passer de 47 avions aujourd'hui à 55 d'ici la fin de 2023 (+ 17 %) et la famille Boeing B737 MAX montera à 42 avions dans le même horizon de temps contre 38 actuellement (+ 11 %). Il convient de noter que seulement 20 % de la flotte actuelle de monocouloirs est équipée de moteurs de nouvelle génération permettant l'utilisation de carburant aérien durable.

Le retour progressif des commandes de longs courriers, comme la bonne tenue des segments de marché des hélicoptères, du militaire et des avions d'affaires soutiennent la demande dans la durée.

Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE s'élève à 414,5 M€ au premier semestre 2023, en hausse de + 19,6 % par rapport à la même période de l'exercice 2022.

Les montées en cadence des monocouloirs bénéficient surtout à l'activité « Fixations » et plus particulièrement en Europe (+ 35,0 %). L'activité « Fixations » aux Etats-Unis est en hausse de + 19,2 % soutenue par la montée en puissance des distributeurs et un effet de change favorable.

L'activité « Composants de Structure » est en hausse de + 5,3 % après une année 2022 de forte croissance (+ 26,3 %).

La progression du chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE retraitée des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à + 18,1 % au premier semestre.

* Source : Reuters

Résultats

La division est confrontée à un niveau d'inflation significatif en raison de l'effet simultané des hausses de matières premières, de l'énergie, des hausses de salaires et des autres approvisionnements au premier semestre 2023.

Le décalage entre l'acceptation des hausses de prix de vente par les clients et l'inflation subie pénalisent les résultats de la division. L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) recule ainsi de - 5,8 points par rapport à la même période de l'exercice précédent. A 4,0 % du chiffre d'affaires de la division, la marge opérationnelle courante est en baisse de - 3,4 points. Cette baisse est amplifiée par une productivité industrielle dégradée par les difficultés de recrutement de personnel qualifié dans un marché de l'emploi toujours en tension et par le renforcement des exigences qualité.

Le net recul du Free Cash Flow à - 37,9 M€ (9,2 % du chiffre d'affaires) est essentiellement imputable à l'augmentation du besoin en fonds de roulement. Comme l'an dernier, celle-ci est due à l'impact mécanique du financement accru des comptes clients en phase de hausse significative de l'activité. Elle tient également compte :

- de la sécurisation continue des stocks de matières premières dans un environnement marqué par la volatilité persistante des délais d'approvisionnement,
- de la forte hausse des encours due à un allongement des temps de cycle sur les sites de production perturbés par les recrutements de personnel à former et par la chaîne de fournisseurs.

Les investissements sont en baisse sans pour autant remettre en question les programmes d'innovation et de productivité industrielle (robotisation et digitalisation).

LISI AUTOMOTIVE (39 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Activité soutenue par la montée en puissance des nouveaux produits destinés au marché de l'électromobilité et la répercussion de l'inflation sur les prix de ventes
- Poursuite de la dynamique de gains de parts de marché ciblées
- Free Cash Flow très positif avec une baisse des stocks de matières premières

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	2023	2022	2023 / 2022	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	159,1	141,1	+ 12,8 %	+ 11,8 %
2 ^{ème} trimestre	159,4	135,8	+ 17,4 %	+ 18,2 %
6 mois clos le 30 juin	318,6	276,9	+ 15,1 %	+ 14,9 %

Marché automobile

Le marché automobile mondial affiche pour le premier semestre une croissance des immatriculations de + 10,7 % par rapport à la même période de 2022. Cette évolution résulte d'un effet de base de comparaison favorable et traduit également l'atténuation des perturbations liées aux problèmes d'approvisionnement en composants électroniques qui ont touché en 2022 l'ensemble des constructeurs mondiaux.

Les ventes de véhicules se sont inscrites en hausse dans tous les grands marchés au premier semestre 2023. C'est en Europe qu'elle est la plus marquée (+ 18,0 %) suivie par la zone NAFTA-Canada-Etats-Unis-Mexique (+ 12,8 %) et la Chine (+ 8,7 %). Cette dernière atteint un niveau supérieur à celui du premier semestre 2019 (+ 7,4 %).

Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE s'élève à 318,6 M€ au premier semestre 2023, en hausse de + 15,1 % par rapport à la même période de 2022. La part correspondant à la répercussion de l'inflation dans les prix de ventes s'élève à 20,5 M€.

La progression du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à + 14,9 % au premier semestre 2023. Comparée à une croissance de + 10,3 % de la production mondiale des clients de la division, cette performance doit être relativisée à la hausse des prix pour 7,7 % mais témoigne de la capacité de tous les segments de LISI AUTOMOTIVE à conquérir de nouvelles parts de marché. Les prises de commandes des nouveaux produits se maintiennent au niveau élevé de 14,2 % du chiffre d'affaires sur le semestre (16,2 % au premier semestre 2022), soit environ 45,2 M€ sur le semestre (43,5 M€ au premier semestre 2022). La division LISI AUTOMOTIVE confirme son positionnement sur l'électromobilité et sa capacité à renouveler rapidement ses gammes de produits. Ces performances attestent également de sa diversification accrue auprès des équipementiers et constructeurs chinois ou américains, pour les systèmes de freinage ou l'aménagement intérieur.

Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 25,9 M€ (8,1 % du chiffre d'affaires), contre 28,2 M€ au premier semestre de l'exercice précédent (10,2 % du chiffre d'affaires). Les mesures d'ajustements ont permis de limiter les effets défavorables de l'inflation généralisée à l'ensemble des coûts de fabrication mais avec un effet mécanique de tassement de la marge.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 11,1 M€, soit 3,5 % du chiffre d'affaires, contre 4,5 % à la même période de l'exercice précédent.

Le besoin en fonds de roulement est ajusté au niveau d'activité et permet à la division, grâce à la baisse des stocks de matières premières, de réaliser un Free Cash Flow positif de 13,2 M€ (4,1 % du chiffre d'affaires), nettement supérieur à celui de la même période de l'exercice précédent qui s'établissait à 6,7 M€ (2,4 % du chiffre d'affaires).

LISI MEDICAL (11 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Excellente dynamique commerciale toujours stimulée par les nouveaux produits
- Marge opérationnelle à deux chiffres portée par l'augmentation des volumes et les actions d'amélioration de la structure de coûts
- Free Cash Flow positif malgré des investissements significatifs

Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2023	2022	2023 / 2022	A périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	42,6	33,4	+ 27,7 %	+ 25,1 %
2 ^{ème} trimestre	46,5	38,6	+ 20,5 %	+ 22,2 %
6 mois clos le 30 juin	89,2	72,0	+ 23,8 %	+ 23,6 %

Marché médical

Le marché mondial des implants médicaux et des instruments pour la chirurgie mini-invasive poursuit son essor. La demande bénéficie d'une bonne visibilité, notamment aux Etats-Unis.

Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'élève à 89,2 M€ au premier semestre 2023, en hausse de + 23,8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette performance commerciale est portée par la montée en puissance des volumes liés au contrat remporté en octobre 2022 auprès d'un acteur majeur du domaine de la chirurgie mini-invasive et valorisé à plus de 170 M\$ sur quatre ans. Elle bénéficie également d'une demande soutenue en particulier de la part des grands acteurs de l'orthopédie et de la chirurgie robotisée.

Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 14,5 M€ (16,3 % du chiffre d'affaires), soit une hausse de + 41,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (10,2 M€ et 14,2 % du chiffre d'affaires). Elle traduit la mise en œuvre des plans d'ajustements des coûts et l'effet positif des hausses de volumes de produits à plus forte valeur ajoutée.

Le résultat opérationnel courant suit la même tendance haussière et atteint 9,7 M€. A 10,9 %, la marge opérationnelle courante gagne 3,4 points par rapport au premier semestre 2022.

Le besoin en fonds de roulement est ajusté au niveau d'activité et permet à la division de conserver un Free Cash Flow positif à 2,7 M€ (3,0 % du chiffre d'affaires) malgré des investissements significatifs consacrés à la mise en place de capacités de production de l'usine de Minneapolis (Etats-Unis) pour augmenter les volumes en chirurgie mini-invasive.

PERSPECTIVES & OBJECTIFS 2023 DU GROUPE LISI

LISI AEROSPACE

Les remontées en cadence des avions commerciaux et les bons niveaux d'activité des autres segments de marché se matérialisent par des commandes particulièrement élevés pour LISI AEROSPACE.

Les points d'attention porteront encore au second semestre sur la maîtrise des niveaux de production et les initiatives d'automatisation de la production. Les plans d'action de réduction des niveaux de stocks principalement constitués d'en-cours de production vont s'accélérer sur la seconde partie de l'année tout en sécurisant les volumes de production. Il faudra aussi s'adapter à la forte volatilité de la chaîne des fournisseurs et des délais d'approvisionnement.

La priorité restera focalisée sur les actions visant à compenser les surcoûts engendrés par des niveaux d'inflation toujours élevés, principalement sur l'énergie et les salaires, notamment en Europe. Les négociations sont toujours ouvertes avec les grands clients donneurs d'ordres.

LISI AUTOMOTIVE

La division LISI AUTOMOTIVE reconduira les actions nécessaires pour neutraliser les effets d'une inflation attendue sur les mêmes niveaux qu'en 2022. Cette dernière sera caractérisée sur l'ensemble de l'exercice par un alourdissement des coûts de l'énergie et des salaires alors que le prix des matières premières se stabilise. 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

Dans un marché de la chirurgie mini-invasive et de la reconstruction orthopédique toujours porteur, la division LISI MEDICAL poursuivra le développement et la montée en puissance des nouveaux produits. Une nouvelle extension du site de Minneapolis (Etats-Unis) sera lancée au second semestre 2023.

Groupe LISI

Conformément aux attentes, le chiffre d'affaires annuel 2023 sera en forte progression. Le Groupe s'appuie sur des fondamentaux sains et se positionne sur des marchés en croissance avec des carnets de commandes élevés en nouveaux produits dans ses trois divisions. A ce titre, il reste confiant quant à sa capacité à retrouver un niveau de performance progressivement conforme à ses objectifs normatifs corrigés de l'effet inflation au cours du prochain semestre.

Le Groupe continue à viser en 2023 une progression des principaux indicateurs financiers² en valeur absolue, conditionnée par l'issue favorable des négociations commerciales en cours, et un Free Cash Flow positif avec la baisse des stocks comme objectif prioritaire.

² Pour le Groupe les principaux indicateurs financiers sont constitués du Résultat Opérationnel Courant et du Résultat Net

Publication information financière semestrielle du Groupe LISI

1 / Les états financiers	2
1.1 / Compte de résultat résumé	2
1.2 / Etat du résultat global résumé	3
1.3 / Etat résumé de la situation financière	4
1.4 / Tableau résumé des flux de trésorerie	5
1.5 / Etat résumé des capitaux propres	7
2 / Annexe aux états financiers intermédiaires résumés	8
2.1 / Entité présentant les états financiers	8
2.2 / Déclaration de conformité	8
2.3 / Principes comptables	8
2.4 / Faits marquants	8
2.5 / Périmètre de consolidation	9
2.6 / Détail des postes de l'état résumé de la situation financière	11
2.7 / Analyse des principaux postes du compte de résultat	22
2.8 / Autres informations	25
2.9 / Taux des devises employés par les filiales étrangères	28
2.10 / Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	29
2.11 / Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel	30

1 / Les états financiers

1.1 / Compte de résultat résumé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES		821 765	695 177	1 425 212
Variation stocks produits finis et en-cours		8 034	21 459	39 363
Total production		829 799	716 635	1 464 575
Autres produits *		18 675	17 765	38 566
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS		848 474	734 400	1 503 141
Consommations		(254 678)	(215 613)	(450 558)
Autres achats et charges externes		(196 654)	(155 102)	(319 554)
Impôts et taxes		(7 211)	(6 722)	(9 562)
Charges de personnel (y compris intérimaires)		(312 409)	(268 966)	(537 010)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)		77 522	87 997	186 458
Amortissements **		(49 992)	(48 961)	(98 963)
Dotations nettes aux provisions		9 417	2 277	1 605
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)		36 947	41 313	89 100
Charges et produits opérationnels non courants	2.7.1	(3 607)	(5 521)	(9 678)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		33 340	35 792	79 423
Produits de trésorerie et charges de financement	2.7.2	(4 955)	(2 888)	(4 989)
Produits de trésorerie	2.7.2	25	788	1 719
Charges de financement	2.7.2	(4 980)	(3 676)	(6 708)
Autres produits et charges financiers	2.7.2	(2 890)	7 031	2 845
Autres produits financiers	2.7.2	10 347	29 050	40 075
Autres charges financières	2.7.2	(13 237)	(22 019)	(37 230)
Impôts (dont CVAE)		(12 655)	(6 649)	(20 550)
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		12 840	33 284	56 729
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la		13 458	33 392	56 960
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(618)	(108)	(231)
RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :	2.7.4	0,30	0,63	1,08
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :	2.7.4	0,29	0,62	1,06

1.2 / Etat du résultat global résumé

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	12 840	33 284	56 729
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres			
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	(874)	5 475	6 094
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	11	(1 677)	(2 301)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat			
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(1 936)	26 423	15 289
Instruments de couverture (part brute)	1 447	(2 515)	661
Instruments de couverture (effet impôt)	(523)	869	577
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT	(1 875)	28 574	20 320
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE	10 964	61 857	77 048

1.3 / Etat résumé de la situation financière

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition	2.6.1.1	410 158	413 938	419 461
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	29 914	31 568	28 577
Actifs corporels	2.6.1.3	727 805	730 492	709 387
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	11 047	10 971	11 519
Impôts différés actifs		48 745	50 912	55 503
Autres actifs non courants	2.6.1.4	83	165	224
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 227 751	1 238 046	1 224 671
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.6.2.1	427 991	400 298	385 240
Impôts - Créances sur l'état		13 724	12 790	10 287
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	269 739	203 803	233 294
Trésorerie et équivalents trésorerie		94 234	144 149	175 498
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		805 688	761 040	804 319
TOTAL ACTIF		2 033 440	1 999 087	2 028 990
PASSIF (en milliers d'euros)				
	Notes	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	2.6.3	18 615	21 646	21 646
Primes	2.6.3	0	75 329	75 329
Actions propres	2.6.3	(19 499)	(20 135)	(20 033)
Réserves consolidées	2.6.3	864 475	941 394	938 847
Réserves de conversion	2.6.3	41 959	44 061	54 973
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2.6.3	(3 582)	(3 599)	(6 437)
Résultat de la période	2.6.3	13 458	56 960	33 392
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	2.6.3	915 422	1 115 656	1 097 718
Intérêts minoritaires	2.6.3	6 464	2 770	3 075
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2.6.3	921 886	1 118 426	1 100 793
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	2.6.4	49 645	50 992	60 122
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	504 014	327 804	333 997
Autres passifs non courants		9 219	7 434	7 606
Impôts différés passifs		47 488	46 398	43 150
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		610 367	432 628	444 875
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	2.6.4	15 133	25 211	21 875
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	127 170	107 838	149 271
Fournisseurs et autres créditeurs		354 686	313 950	312 175
Impôt à payer		4 199	1 034	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		501 187	448 035	483 323
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		2 033 440	1 999 087	2 028 990
* Dont concours bancaires courants		21 197	6 851	1 029

1.4 / Tableau résumé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
RÉSULTAT NET	12 840	33 284	56 729
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	49 636	48 721	97 029
- Variation des impôts différés	2 470	(964)	8 552
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(8 668)	(7 013)	(7 489)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	56 278	74 028	154 821
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(1 595)	1 366	3 065
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	54 684	75 394	157 886
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	10 185	7 613	11 998
Elimination du coût de l'endettement financier net	2 535	2 730	5 029
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(26 529)	(46 880)	(68 177)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(19 294)	10 474	39 921
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT	21 580	49 331	146 657
Impôts payés	(9 561)	(7 397)	(12 916)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)	12 020	41 935	133 742
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(52 408)	(43 957)	(110 553)
Variation des prêts et avances consentis	(81)	13	(1 096)
TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT	(52 489)	(43 944)	(111 649)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 102	90	884
Cession d'actifs financiers	0	0	0
TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT	1 102	90	884
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	(51 387)	(43 853)	(110 764)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	4 098	0	0
Réduction de capital suite à l'OPRA	(204 552)		
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(7 996)	(15 418)	(15 418)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	(208 450)	(15 418)	(15 418)
Emission d'emprunts long terme	238 604	50 290	89 728
Emission d'emprunts court terme	1 301	53 620	2 105
Remboursement d'emprunts long terme	(1 982)	(1 275)	(3 552)
Remboursement d'emprunts court terme	(54 706)	(120 468)	(166 234)
Intérêts financiers nets versés	(2 533)	(2 729)	(5 029)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	180 684	(20 562)	(82 982)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	(27 766)	(35 979)	(98 400)
Incidence des variations de taux de change (D)	2 236	(1 823)	(1 363)
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	636	(548)	(654)
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)	(64 262)	(40 268)	(77 440)
Trésorerie au 1er janvier (E)	137 298	214 736	214 736
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	73 037	174 468	137 298
Trésorerie et équivalents de trésorerie	94 234	175 498	144 149
Concours bancaires courants	(21 197)	(1 029)	(6 851)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	73 037	174 468	137 298

INCIDENCE DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT SUR LE FREE CASH FLOW

L'incidence de la variation du Besoin en Fonds de Roulement sur la trésorerie se présente de la façon suivante :

en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Incidence de la variation des stocks	(26 529)	(68 177)	(46 880)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des clients et autres débiteurs	(67 670)	(24 768)	(56 163)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des fournisseurs et autres créditeurs	48 377	64 689	66 637
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des impôts	624	(918)	216
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(45 198)	(29 174)	(36 190)

L'excédent de trésorerie d'exploitation (free cash flow) se détaille comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Capacité d'autofinancement	54 683	157 886	75 394
Investissements industriels nets	(51 305)	(109 669)	(43 867)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(45 198)	(29 174)	(36 190)
EXCÉDENT DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION (FREE CASH FLOW)	(41 821)	19 042	(4 664)

1.5 / Etat résumé des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 2.6.3)	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 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
Retraitement des actions propres (d)			(655)	(39)				(694)		(694)
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel (g)						3 793		3 793		3 793
Affectation résultat N-1				44 048			(44 048)			
Dividendes distribués				(15 418)				(15 418)		(15 418)
Retraitement des instruments financiers (f)						1 204		1 204	35	1 238
Divers (e)				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) + (g)					15 432	4 996	56 960	77 388	(339)	77 048
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2023	21 646	75 329	(20 135)	941 394	44 061	(3 599)	56 960	1 115 656	2 770	1 118 426
Résultat de l'exercice N (a)							13 458	13 458	(618)	12 840
Ecart de conversion (b)					(2 102)			(2 102)	166	(1 936)
Paiements en actions (c)				1 417				1 417		1 417
Augmentation de capital									4 101	4 101
Réduction de capital suite à l'OPRA	(3 031)	(75 329)		(126 193)				(204 552)		(204 552)
Retraitement des actions propres			636	65				701		701
Retraitement IAS19 (f)							(863)	(863)		(863)
Affectation résultat N-1				56 960			(56 960)			
Dividendes distribués				(7 996)				(7 996)		(7 996)
Retraitement des instruments financiers (e)						880		880	44	924
Divers (d)				(1 176)				(1 176)		(1 176)
Capitaux propres au 30 juin 2023	18 615	0	(19 499)	865 777	41 959	(4 884)	13 458	915 422	6 464	921 886
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)					(2 102)	17	13 458	11 372	(408)	10 964

2 / Annexe aux états financiers intermédiaires résumés

2.1 / Entité présentant les états financiers

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe LISI pour le premier semestre 2023 comprennent la société LISI et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe »).

La société LISI est une société de droit français, cotée à la Bourse de Paris, dont le siège est situé à l'adresse suivante : « 6 rue Juvénal Viellard - 90600 GRANDVILLARS ».

Le Groupe LISI a pour activité principale la fabrication de fixations et de composants d'assemblage multifonctionnels destinés à trois marchés : l'aéronautique, l'automobile et le médical.

2.2 / Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire telle qu'approuvée par l'Union Européenne. En application de celle-ci, les comptes au 30 juin 2023 ne comportent qu'une sélection de notes explicatives et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels que présentés dans le document d'enregistrement universel 2022.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 25 juillet 2023.

2.3 / Principes comptables

Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1er janvier 2023

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Aucune nouvelle norme ou interprétation n'a été mise en application par le Groupe LISI depuis le 1er janvier 2023.

2.4 / Faits marquants

Offre publique de rachat d'actions :

Au terme de la décision en date du 23 février 2023, le Conseil d'Administration a décidé de déposer un projet d'offre publique de rachat portant sur un maximum de 7 576 004 actions de la Société, au prix de 27,00 euros par action, en vue de leur annulation dans le cadre d'une réduction de capital non motivée par des pertes (l'« OPRA ») sous réserve de la publication par l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») de sa décision de conformité relative à l'OPRA et de l'approbation de la résolution relative à la réduction du capital par voie de rachat et annulation d'actions par l'assemblée générale mixte des actionnaires de LISI SA convoquée le 12 avril 2023.

L'AMF a déclaré le projet d'OPRA conforme le 4 avril 2023, et a en conséquence apposé le visa n°23-100 sur la note d'information de LISI SA relative à l'OPRA.

Aux termes de ses décisions en date du 12 avril 2023, l'assemblée générale mixte a notamment autorisé le Conseil d'Administration à réduire le capital de la Société d'un montant maximum de 3 030 401,60 €, par voie de rachat par la Société d'un nombre maximum de 7 576 004 de ses propres actions en vue de leur annulation et à formuler auprès de tous les actionnaires une offre de rachat par la Société d'un nombre maximum de 7 576 004 de ses propres actions.

L'OPRA a été ouverte du 20 avril au 9 mai 2023 inclus.

Par un avis en date du 10 mai 2023, l'AMF a publié les résultats de l'OPRA dont il ressort que 11 495 024 actions ont été présentées en réponse à l'OPRA.

Conformément à l'article R. 225-155 du Code de commerce, le nombre d'actions présentées à l'OPRA étant supérieur au nombre maximum de 7 576 004 actions que la Société s'était engagée à racheter, il a été procédé pour chaque actionnaire vendeur à une réduction proportionnelle du nombre d'actions présentées à l'OPRA.

Le règlement-livraison de l'OPRA a eu lieu le 15 mai 2023, date à laquelle la Société a racheté 7 576 004 de ses propres actions représentant 14 % du capital pour un montant total de 204 552 108 euros.

Réduction de capital

Le Conseil d'Administration du 15 mai 2023 a autorisé l'annulation de 7 576 004 actions acquises dans le cadre de l'Offre Publique de Rachat d'actions (l'«OPRA») et la réduction corrélative du capital social d'un montant nominal de 3 030 401,60 € pour le ramener à 18 615 325,20 €.

Le montant d'actions après réduction de capital est donc de 46 538 313.

2.5 / Périmètre de consolidation

2.5.1 / Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2023

Aucun mouvement de périmètre n'est intervenu sur le 1^{er} semestre 2023.

2.5.2 / Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Pays	30/06/2023		31/12/2022	30/06/2022		
			% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts
HOLDING								
LISI S.A.	Grandvillars (90)	France	Société mère		Société mère	Société mère		
LISI GLOBAL SERVICES (GIE)	Grandvillars (90)	France	Société AD HOC					
DIVISION LISI AEROSPACE								
BLANC AERO INDUSTRIES GmbH	Hambourg	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE Canada Corp	Dorval	Canada	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
HI-SHEAR CORPORATION	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
HI-SHEAR Holdings LLC	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

LISI AEROSPACE North America, Inc	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI Holdings North America	Torrance (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
The MONADNOCK Company	City of Industry (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
AIRMON HOLDINGS 1 SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO TECHNOLOGIES SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
CREUZET AERONAUTIQUE SAS	Marmande (47)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE FORGED INTEGRATED SOLUTIONS	Bologne (52)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE ADDITIVE MANUFACTURING	Ayguemorte-les-Graves (33)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE STRUCTURAL	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AEROSPACE SAS	Paris 12 ^e (75)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
BLANC AERO INDUSTRIES UK Ltd	Rugby	Grande-Bretagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
ANKIT Fasteners Pvt Ltd	Bangalore	Inde	53,76	53,76	53,76	53,76	53,76	53,76
LISI AEROSPACE India Pvt Ltd	Bangalore	Inde	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LIXUS Industrie	Tanger	Maroc	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
CREUZET POLSKA Sp. Z o o	Sedziszow Malopolski	Pologne	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00
Fastener Tecnology Bağlantı Elemanları San. Tic. A.Ş.	Izmir	Turquie	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
B&E Manufacturing	Garden Grove (Californie)	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DIVISION LISI AUTOMOTIVE

LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KKP GmbH & CO KG	Mellrichstadt	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Verbindungstechnik GmbH	Kierspe	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Mecano GmbH	Heidelberg	Allemagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE (HEBEI) CO., Ltd	Beijing	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE (SHANGHAI) CO., Ltd	Shanghai	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE KNIPPING Espana S.A.	Madrid	Espagne	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE LLC	Laredo	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Former SAS	Delle (90)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Nomel SAS	La Ferté Fresnel (61)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Rapid SAS	Puiseux Pontoise (95)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE SAS	Delle (90)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI JIEHUA AUTOMOTIVE Co. Ltd	Hong Kong	Hong Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

LISI AUTOMOTIVE Monterrey SA de CV	Monterrey	Mexique	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Form a.s	Cejc	République Tchèque	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	Izmir	Turquie	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Termax Compagny	Lake Zurich	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Termax International Holdings LLC	Lake Zurich	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
TMX Canada Corp.	Windsor	Canada	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Termax Mexico	Quereittaro	Mexique	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Termax Fastener Systems	Suzhou	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Termax Fasteners Systems (Shanghai Branch)	Suzhou	Chine	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE TANGER	Tanger	Maroc	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI AUTOMOTIVE Hi-Vol Inc	Livonia	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DIVISION LISI MEDICAL

LISI MEDICAL REMMELE Inc	Minneapolis	Etats-Unis	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL FASTENERS SAS	Neyron (01)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL ORTHOPAEDICS SAS	Hérouville Saint-Clair (14)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
LISI MEDICAL SAS	Neyron (01)	France	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(1) La société Airmon Holdings 1 SAS a été renommée LISI AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENTS en janvier 2022

2.6 / Détail des postes de l'état résumé de la situation financière

2.6.1 / Actifs non courants

2.6.1.1 - Ecarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	Surveleur
ECART D'ACQUISITION BRUT AU 31 DÉCEMBRE 2022	413 938
Impairment sur l'exercice 2022	
ECART D'ACQUISITION NET AU 31 DÉCEMBRE 2022	413 938
Augmentation	
Diminution	
Variations de change	(3 779)
ECART D'ACQUISITION BRUT AU 30 JUIN 2023	410 158
Impairment au 30 juin 2023	
ECART D'ACQUISITION NET AU 30 JUIN 2023	410 158

L'analyse de la situation réelle du 30 juin 2023 conforte les données obtenues lors des tests de sensibilité réalisés au 31/12/2022.

Les indicateurs d'activité et de rentabilité restent en ligne par rapport aux attentes du plan stratégique validé par le Conseil d'administration en 2022.

Le Groupe n'anticipe donc pas une évolution des marchés qui entrainerait une perte de valeur sur ses actifs à long terme.

2.6.1.2 - Autres actifs incorporels

(en milliers d'euros)	Concessions, brevets et droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2022	85 338	44 346	129 684
Acquisitions	968	343	1 311
Cessions	(242)		(242)
Autres variations	(7 574)	7 798	224
Ecarts de change	(16)	(231)	(247)
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2023	78 474	52 256	130 730
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022	72 726	25 390	98 115
Dotations aux amortissements	1 714	1 428	3 142
Reprises d'amortissements	(242)		(242)
Autres variations	(5 825)	5 788	(37)
Ecarts de change	(15)	(147)	(162)
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2023	68 358	32 459	100 853
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2023	10 115	19 798	29 914

2.6.1.3 - Actifs corporels

a) Actifs corporels détenus en pleine propriété (y compris écart d'évaluation)

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2022	24 304	266 911	1 336 216	90 182	82 892	1 800 512
Acquisitions		447	4 412	3 705	38 312	46 876
Cessions		(151)	(10 341)	(269)	(400)	(11 161)
Autres variations	7	1 021	34 853	(482)	(35 936)	(537)
Ecarts de change	(27)	(383)	(3 954)	9	(211)	(4 565)
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2023	24 284	267 845	1 361 186	93 146	84 658	1 831 125
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022	1 371	129 343	968 915	69 260	301	1 169 191
Dotations aux amortissements	50	5 309	32 692	1 456		39 507
Reprises d'amortissements		(186)	(9 361)	(348)	(156)	(10 051)
Autres variations			(346)	(4)		(350)
Ecarts de change		(229)	(2 400)	3		(2 626)
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2023	1 421	134 237	989 500	70 367	145	1 195 671
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2023	22 863	133 608	371 686	22 779	84 513	635 446

b) Actifs corporels – IFRS16

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2022		127 315	26 517	15 610	169 442
Acquisitions		61	974		1 035
Cessions					
Mise en place nouveaux contrats et effets des modifications d'hypothèses		5		(84)	(79)
Ecart de change		(406)	(131)	8	(529)
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2023		126 975	27 360	15 534	169 869
AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022		38 636	22 602	9 025	70 263
Dotations aux amortissements		5 058	560	1 807	7 425
Reprises d'amortissements					
Autres variations				(15)	(15)
Ecart de change		(158)	(20)	15	(163)
AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2023		43 536	23 142	10 832	77 510
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2023		83 439	4 218	4 702	92 359

2.6.1.4 - Actifs financiers non courants, autres actifs financiers non courants et autres actifs non courants

a) Actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	Autres titres immobilisés	Autres actifs financiers	TOTAL
VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2022	6 987	3 992	10 979
Acquisitions		115	115
Cessions		(31)	(31)
Autres variations	98		98
Ecart de change	(130)	24	(106)
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2023	6 955	4 100	11 055
PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2022	8		16
Provisions pour pertes de valeur			
Reprises de provisions pour pertes de valeur			
Autres variations			
Ecart de change			
PERTES DE VALEUR AU 30 JUIN 2023	8		8
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2023	6 947	4 100	11 047

b) Actif et passifs financiers

		Au 30/06/2023		Ventilation par catégorie d'instruments			
Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	11 047	11 047			11 047		
Autres actifs non courants	83	83			83		
Clients et autres débiteurs	269 739	269 739			268 782		957
Trésorerie et équivalents de trésorerie	94 234	94 234	94 234				
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	375 103	375 103	94 234		279 912		957
Dettes financières non courantes	504 014	504 014				504 544	(530)
Autres passifs non courants (hors PCA)	579	579				579	
Dettes financières courantes	127 170	127 170				127 170	
Fournisseurs et autres créditeurs	354 686	354 686				353 498	1 188
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	986 449	986 449				985 791	658

		Au 30/06/2022		Ventilation par catégorie d'instruments			
Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	11 519	11 519			11 519		
Autres actifs non courants	224	224			224		
Clients et autres débiteurs	233 294	233 294			235 518		(2 224)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	175 498	175 498	175 498				
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	420 535	420 535	175 498		247 261		(2 224)
Dettes financières non courantes	333 997	333 997				334 238	(241)
Autres passifs non courants (hors PCA)	63	63				63	
Dettes financières courantes	149 271	149 271				149 271	
Fournisseurs et autres créditeurs	312 523	312 523				296 561	15 962
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	795 854	795 854				780 133	15 721

		Au 31/12/2022		Ventilation par catégorie d'instruments			
Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	10 971	10 971			10 971		
Autres actifs non courants	165	165			165		
Clients et autres débiteurs	203 803	203 803			203 070		733
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 149	144 149	144 149				
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	359 088	359 088	144 149		214 206		733
Dettes financières non courantes	327 804	327 804				328 352	(548)
Autres passifs non courants (hors PCA)	62	62				62	
Dettes financières courantes	107 838	107 838				107 838	
Fournisseurs et autres créditeurs	313 950	313 950				307 228	6 722
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	749 654	749 654				743 480	6 174

Classification de la juste valeur des instruments financiers par niveau hiérarchique

La norme IFRS 7 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chacun des instruments financiers. Les catégories sont définies comme suit :

Niveau 1 : référence directe à des prix publiés sur un marché actif,

Niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données observables,

Niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

Classification de la juste valeur par niveau hiérarchique :

(en milliers d'euros)	Au 30 juin 2023		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers non courants	11 047		
Autres actifs non courants	83		
Clients et autres débiteurs	957	268 782	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	94 234		
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	106 321	268 782	
Dettes financières non courantes	504 014		
Autres passifs non courants (hors PCA)	579		
Dettes financières courantes	127 170		
Fournisseurs et autres créditeurs	1 188	353 498	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	632 951	353 498	

2.6.2 / Actifs courants

2.6.2.1 - Stocks

(en milliers d'euros)	Matières Premières	Outils et autres approvisionnements	En-cours de production de biens	Produits finis et intermédiaires	Marchandises	TOTAL
VALEUR BRUTE AU 31 DÉCEMBRE 2022	98 686	13 172	194 897	125 666	11 558	443 979
Ecart de change	(282)	(31)	(509)	(430)	(63)	(1 315)
Variations de stock	18 862	704	14 646	(6 611)	(1 072)	26 529
Autres variations	(49)	25	(27)	87	(33)	3
VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2023	117 217	13 867	209 007	118 712	10 390	469 196
DÉPRÉCIATION AU 31 DÉCEMBRE 2022	10 989	1 259	7 985	22 453	1 002	43 688
Dotations aux provisions pour dépréciation	2 647	128	3 288	2 303	344	8 710
Reprises de provisions pour dépréciation	(3 177)	(106)	(2 393)	(4 790)	(486)	(10 952)
Ecart de change	(39)		(42)	(83)	(2)	(166)
Autres variations	(13)		(79)	17		(75)
DÉPRÉCIATION AU 30 JUIN 2023	10 407	1 281	8 759	19 900	858	41 205
VALEUR NETTE AU 30 JUIN 2023	106 810	12 586	200 248	98 812	9 532	427 991

2.6.2.2 - Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Créances clients et comptes rattachés brutes	211 221	163 200	194 206
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(3 812)	(3 180)	(3 573)
CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS NETS	207 409	160 020	190 633
Etat - autres impôts et taxes	38 762	24 103	26 807
Organismes sociaux et personnel	334	5	1 163
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	4 651	5 896	6 033
Charges constatées d'avance	9 525	7 111	8 401
Autres	9 058	6 669	259
AUTRES DÉBITEURS	62 330	43 783	42 661
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	269 739	203 803	233 294

2.6.3 / Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés, part du Groupe s'établissent à 915,4 M€ au 30 juin 2023 contre 1 115,7 M€ au 31 décembre 2022 soit une diminution de 200,2 M€. Cette variation prend en compte les éléments principaux suivants :

Variation en M€	30/06/2023	31/12/2022
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	13,5	44,0
Augmentation de capital réservée aux salariés		0
Réduction de capital suite à l'OPRA	(204,6)	
Distribution de dividendes versés en mai	(8,0)	(7,4)
Actions auto-détenues et paiements en actions	2,1	1,7
Ecarts actuariels sur avantages au personnel	(0,9)	(0,8)
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	0,9	(8,2)
Variation de périmètre	0	(0,2)
Retraitements divers	(1,1)	(0,1)
Ecarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la variation du dollar	(2,1)	33,4
TOTAL	(200,2)	62,4

a) Capital social

Le Conseil d'Administration du 15 mai 2023 a autorisé l'annulation de 7 576 004 actions acquises dans le cadre de l'Offre Publique de Rachat d'actions (l'«OPRA») et la réduction corrélative du capital social d'un montant nominal de 3 030 401,60 € pour le ramener à 18 615 325,20 € (Cf. paragraphe 2.4 – faits marquants de l'exercice).

Le capital social à la clôture s'établit donc 18 615 K€, se décomposant en 46 538 313 actions émises d'un nominal de 0,40 €.

b) Primes liées au capital

Les primes liées au capital se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Primes d'émission	0	57 588	57 588
Primes d'apport	0	15 030	15 030
Primes de fusion	0	2 711	2 711
TOTAL	0	75 329	75 329

Les primes liées au capital ont été ramenées à zéro dans le cadre de l'OPRA décrite dans les paragraphes précédents.

2.6.4 / Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Au 1er janvier 2022	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2022	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements - Autre	Entrée / Sortie de périmètre	Ecart de conversion	Au 30 juin 2023
Pensions et retraites	42 236	(7 036)	35 200	1 667	(1 669)	(207)	679	0	0	(1 058)	34 611
Médailles du travail	4 061	(743)	3 319	141	(45)	0	0	0	0	0	3 414
Risques liés à l'environnement	202	(61)	140	0	(28)	0	0	0	0	0	112
Litiges et autres risques	6 522	(3 112)	3 410	748	(1 444)	(26)	0	443	0	(39)	3 092
Garanties données aux clients	7 990	(1 194)	6 797	300	0	0	0	0	0	0	7 097
Réorganisation industrielle	10 992	(8 867)	2 126	0	(1 006)	0	0	199	0	0	1 318
SOUS TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	72 005	(21 012)	50 992	2 856	(4 192)	(234)	679	641	0	(1 097)	49 645
Pour perte sur contrat	90	185	275	0	0	(250)	0	0	0	0	25
Réorganisation industrielle	2 335	1 243	3 578	0	(1 636)	(5)	0	0	0	(72)	1 865
Restructuration	152	(96)	56	0	(10)	0	0	0	0	0	46
Risques liés à l'environnement	2 794	(1 227)	1 567	0	(300)	0	0	0	0	(27)	1 240
Litiges	203	(148)	56	39	(11)	0	0	0	0	0	84
Autres risques	17 735	1 945	19 681	1 161	(5 908)	(2 349)	0	(642)	0	(68)	11 875
SOUS TOTAL PROVISIONS COURANTES	23 309	1 903	25 211	1 200	(7 865)	(2 604)	0	(133)	0	(168)	15 133
TOTAL GÉNÉRAL	95 314	(19 110)	76 203	4 057	(12 057)	(2 838)	679	0	0	(1 265)	64 778
dont en résultat opérationnel courant				3 844	(8 783)	(2 833)					
dont en résultat opérationnel non courant				213	(3 274)	(5)					

Les principales provisions concernent :

Pensions et retraites :

Les cotisations aux régimes de retraite à cotisations définies sont constatées en charges de l'exercice durant lequel elles ont été encourues.

Il n'existe pas dans le Groupe LISI de plan ouvert portant sur des régimes à prestations définies.

Les droits au titre des indemnités de fin de carrière sont définis par la législation en vigueur ou des accords de branche lorsqu'ils sont plus favorables.

Au 30 juin 2023, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2022 prorata temporis.

Risques liés à l'environnement :

Il s'agit de la constatation du passif lié aux obligations de respecter les normes environnementales des différents pays d'exploitation du Groupe et plus particulièrement en matière de pollution des sols des sites industriels. Le coût des actions de surveillance et de mise en conformité en collaboration avec les autorités locales constitue une part importante de ces provisions.

Litiges et autres risques :

Cette rubrique couvre des litiges ou des contentieux avec des partenaires et des prestataires. L'appréciation du risque a été estimée à hauteur du montant du dénouement probable des contentieux ou d'éventuelles transactions. L'appréciation des retours attendus n'est pas chiffrable à ce jour. L'essentiel des mouvements concerne divers risques qualité, fiscaux et salariaux.

Restructuration et réorganisation industrielle :

Il s'agit de la couverture des réorganisations industrielles sur la base d'une appréciation des coûts de redéploiements engagés et annoncés sur certains sites ou entités. L'appréciation des montants comptabilisés intègre les spécificités réglementaires locales.

Autres risques :

Les passifs comptabilisés sous cette rubrique tiennent compte des risques fondés sur des dossiers de natures diverses (industrielles, réglementaires, sociales, garanties clients et produits) et concernent les deux principales divisions du Groupe.

Cette rubrique couvre des risques et charges nettement précisés quant à leur objet dont l'échéance reste probable et qui provoqueront une sortie de ressource sans contrepartie. Les montants les plus significatifs traduisent l'application éventuellement défavorable pour le Groupe de clauses contractuelles et de contentieux avec des tiers partenaires. Les montants figurant en dotations et en reprises concernent divers risques qualité et délais clients, de qualification nouveaux produits, fiscaux et salariaux.

Engagements pris envers le personnel

Paiements fondés sur des actions : Options d'achats d'actions et attribution d'actions sous conditions de performance

Le tableau ci-dessous expose la ventilation par date d'attribution des options au 30 juin 2023 :

Date d'attribution des options	Prix d'exercice en €	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2023	Durée de vie contractuelle résiduelle	Date de fin de l'obligation de conservation
09/12/2020	Néant	226 000	Conseil d'administration février 2026	
08/12/2021	Néant	185 580	Conseil d'administration février 2024	
09/12/2022	Néant	189 560	Conseil d'administration février 2025	
09/12/2022	Néant	6 900	Conseil d'administration février 2025	
TOTAL		608 040		

Plans d'actions gratuites

Sur proposition du Comité des Rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 9 décembre 2022 d'attribuer à certains collaborateurs du Groupe LISI, des actions gratuites.

Le Conseil d'Administration du 23 février 2022 a statué sur l'attribution de 1 500 Actions Gratuites du plan du 9 décembre 2020.

Plans AASCP

Sur proposition du Comité des rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 9 décembre 2020 d'attribuer aux membres du Comité Exécutif ainsi qu'aux membres des principaux Comités de Direction des trois divisions du Groupe LISI, des actions sous conditions de performance sous réserve de la réalisation de tout ou partie de certains critères de performance.

Le Conseil d'Administration du 23 février 2022 sur proposition du comité des rémunérations a statué sur le nombre d'actions qui ont été réellement attribuées : 99 002 actions ont été affectées aux salariés sur un maximum attribuable de 194 770.

Des plans de même nature ont été mis en place en 2021 et 2022. Le Conseil d'Administration du 8 décembre 2021 et du 9 décembre 2022 a approuvé l'ouverture de ces nouveaux plans sous des conditions de performance comparables aux plans précédents.

Plan de fidélisation

Le Groupe LISI compte sur la contribution d'une équipe de direction expérimentée et souhaite fidéliser dans la durée ces hauts potentiels qui constituent un collectif de talents soudé et motivé. C'est dans cet objectif que le Conseil d'Administration du 9 décembre 2020, sur proposition du Comité des Rémunérations a décidé de la mise en place d'un plan de fidélisation unique à destination de 39 collaborateurs du Groupe.

La juste valeur de ces avantages est constatée dans le compte de résultat linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

La juste valeur des avantages ainsi accordés est constatée sur le premier semestre 2023 en charges de personnel et représente une charge de - 1,4 M€ pour les plans en cours d'attribution. Ce coût n'a pas été affecté aux divisions, il reste au niveau de LISI S.A. jusqu'à la réalisation définitive de ces plans.

Le plan dénoué sur l'exercice a impacté les comptes à hauteur de 0,6 M€. Les refacturations des charges liées à la sortie de ces actions ont été réalisées sur le 1^{er} semestre et adressées aux entités juridiques concernées.

2.6.5 / Endettement financier

2.6.5.1 - Liquidités et endettement financier net

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Trésorerie et équivalent de trésorerie	94 234	144 149	175 498
TRÉSORERIE DISPONIBLE [A]	94 234	144 149	175 498
Concours bancaires courants [B]	21 197	6 851	1 029
TRÉSORERIE NETTE [A - B]	73 037	137 298	174 469
Crédits	518 909	328 762	384 444
Autres dettes financières	91 078	100 029	97 797
DETTES FINANCIÈRES NETTES [C]	609 987	428 791	482 241
ENDETTEMENT FINANCIER NET [D = C + A - B]	536 950	291 493	307 772
CAPITAUX PROPRES GROUPE [E]	915 422	1 115 656	1 097 718
RATIO D'ENDETTEMENT (EN %) [D / E]	58,7%	26,1%	28,0%

2.6.5.2 - Dettes financières - Ventilation par nature

(en milliers d'€)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
PART NON COURANTE			
Crédits moyen terme	421 975	242 830	244 951
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	79 716	80 887	84 416
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	2 324	4 086	4 631
SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	504 014	327 804	333 997
PART COURANTE			
Concours bancaires d'exploitation	21 197	6 851	1 029
Crédits moyen terme	96 934	85 932	139 490
Dettes relatives aux contrats de crédit-baux	9 038	14 439	8 753
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	0	615	0
SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES COURANTES	127 170	107 838	149 271
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	631 184	435 642	483 269

Un emprunt d'une valeur de 200 M€ a été souscrit sur le 1er semestre 2023 afin de financer l'OPRA détaillée au paragraphe 2.4 – faits marquants de l'exercice.

Ce dernier portera intérêt à un taux Euribor 3 mois + marge. Le capital sera remboursable à compter de 2024 à amortissement progressif jusqu'en 2028.

2.7 / Analyse des principaux postes du compte de résultat

2.7.1 / Charges et produits opérationnels non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES			
Charges liées à la mise en œuvre de l'OPRA	(1 525)		
Charge nette liée aux coûts de fermeture de l'implantation de LISI AEROSPACE Mexique			171
Charge nette liée aux coûts de fermeture de l'implantation de LISI AUTOMOTIVE HEBEI (Chine)	(29)		(2 708)
Charges nettes liées aux mesures d'ajustements des effectifs dans le cadre des plans d'adaptation liés à la crise COVID-19		(1 916)	(3 534)
Autres charges nettes de restructuration et réorganisation	(327)	(2 039)	(1 394)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1 726)	(1 566)	(2 213)
Autres Produits et charges opérationnels non courants	(3 607)	(5 521)	(9 678)

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non courants demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2022.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres litiges, arbitrages ou faits non récurrents susceptibles d'avoir ou ayant eu dans le passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe LISI.

2.7.2 / Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT			
Produits de trésorerie	25	225	861
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives		553	859
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives	(18)		
Charges de financement	(4 962)	(3 676)	(6 708)
SOUS TOTAL PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT	(4 954)	(2 888)	(4 989)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS			
Profits de change	6 023	28 661	39 835
Pertes de change	(11 586)	(9 800)	(34 036)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	4 324	(12 219)	(3 193)
Autres	(1 651)	389	240
SOUS TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(2 891)	7 031	2 845
RÉSULTAT FINANCIER	(7 845)	4 143	(2 144)

Les charges de financement intègrent les intérêts liés au financement de l'Offre Publique de Rachat d'Action (200,0 M€) pour un montant de 1,2 M€.

2.7.3 / Charge d'impôts sur le résultat

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 49,6 %. Celui-ci tient compte de déficits fiscaux non activés qui seront réévalués en fin d'exercice. Le taux effectif d'imposition retraité de ces déficits non activés serait de 19,3 %. Il se compare à un taux de 16,7 % au premier semestre 2022 qui avait bénéficié de l'imputation des déficits fiscaux des années antérieures.

2.7.4 / Résultat net par action en euros

30/06/2023 En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		46 538 313	
Actions d'autocontrôle		(1 055 732)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	13 458	45 482 581	0,30
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		608 040	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	13 458	46 090 621	0,29

30/06/2022 En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		54 114 317	
Actions d'autocontrôle		(1 189 856)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	33 392	52 924 461	0,63
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		602 370	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	33 392	53 526 831	0,62

31/12/2022 En milliers d'euros	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
Total actions		54 114 317	
Actions d'autocontrôle		(1 193 107)	
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	56 960	52 921 210	1,08
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		787 120	
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	56 960	53 708 330	1,06

2.8 / Autres informations

2.8.1 / Secteurs opérationnels – Ventilation par secteur d'activité

Les activités du Groupe se déclinent sur trois marchés qui regroupent les 3 secteurs opérationnels suivants (divisions) :

- La division LISI AEROSPACE qui regroupe les activités du marché aéronautique,
- La division LISI AUTOMOTIVE qui regroupe les activités du marché automobile,
- La division LISI MEDICAL qui regroupe les activités du marché médical.

La rubrique « Autres » comprend pour l'essentiel la holding LISI S.A. et les éliminations.

Aux bornes du Groupe, il n'existe qu'une seule catégorie homogène de contrats : les contrats commerciaux de fournitures de composants industriels.

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2023					
COMPOSANTE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	414 492	318 556	89 153	(436)	821 765
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	37 455	25 937	14 517	(387)	77 522
Dotations aux amortissements et provisions nettes	20 702	14 819	4 789	265	40 575
Résultat opérationnel courant (EBIT)	16 753	11 118	9 728	(652)	36 947
Résultat opérationnel	14 616	11 173	9 728	(2 177)	33 340
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	5 172	4 181	7 069	(3 582)	12 840
COMPOSANTE BILAN					
Besoin en fonds de roulement	231 858	97 851	28 639	30 162	388 510
Immobilisations nettes	716 504	391 452	166 566	(95 598)	1 178 924
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	27 043	15 588	9 727	50	52 408

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2022					
COMPOSANTE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	346 535	276 859	71 992	(209)	695 177
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	51 356	28 164	10 231	(1 754)	87 997
Dotations aux amortissements et provisions nettes	25 637	15 693	4 853	501	46 684
Résultat opérationnel courant (EBIT)	25 719	12 471	5 378	(2 255)	41 313
Résultat opérationnel	22 267	11 550	5 302	(3 326)	35 793
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	17 737	9 437	3 805	2 305	33 284
COMPOSANTE BILAN					
Besoin en fonds de roulement	221 656	100 816	31 629	1 173	355 274
Immobilisations nettes	718 832	391 940	158 240	(100 067)	1 168 945
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	22 361	12 739	8 699	158	43 957

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
31/12/2022					
COMPOSANTE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité	717 296	557 579	150 809	(472)	1 425 212
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	103 326	61 315	22 690	(873)	186 458
Dotations aux amortissements et provisions nettes	53 439	33 208	9 675	1 036	97 358
Résultat opérationnel courant (EBIT)	49 887	28 107	13 015	(1 909)	89 100
Résultat opérationnel	44 246	24 517	13 247	(2 587)	79 423
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	30 792	14 702	9 761	1 474	56 729
COMPOSANTE BILAN					
Besoin en fonds de roulement	198 958	106 804	26 022	9 774	341 558
Immobilisations nettes	719 348	397 490	167 105	(96 974)	1 186 969
ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	54 037	30 653	25 664	199	110 553

2.8.2 / Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Cadres	1 192	1 146	1 114
Agents de maîtrise	872	874	819
Employés et ouvriers	7 775	7 656	7 530
TOTAL	9 839	9 676	9 463

2.8.3 / Informations sur les parties liées / Rémunération des membres des organes de Direction

Rémunérations des membres des organes de Direction

Les principaux dirigeants perçoivent des rémunérations sous forme d'avantages au personnel à court terme, d'avantages accordés au personnel postérieurs à l'emploi, et de paiements fondés sur des actions.

Les rémunérations globales des membres des organes de direction représentent une charge de 0,6 M€ sur le résultat du 1er semestre 2023.

Engagements

En complément des engagements répertoriés dans le Document d'enregistrement universel 2022 au paragraphe 3.6.6 « Engagements », les engagements donnés et reçus et juridiquement actés au travers de conventions ont été mis à jour au 30 juin 2023 et peuvent être recensés comme suit :

Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2023 les instruments de couverture de change en vie sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/2023		Notionnel au 30/06/2022	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	12 000	13 983	6 000	6 992
CAD	24 000	17 877	12 600	8 559
CZK	150 000	6 063	300 000	11 770
TRY	19 200	1 260	38 400	7 193
PLN	22 200	4 733	10 200	2 257
USD	234 600	225 859	111 000	93 403
TOTAL		269 776		130 174

Les valorisations des instruments évoluent en fonction des paramètres de marché.

La juste valeur des instruments de couverture de change en vie au 30 juin 2023 s'élève à - 0,2 M€.

Des instruments de couverture sur le nickel et l'aluminium ont été mis en place. Au 30 juin 2023, ces couvertures ont un notionnel de 1,0 M€ pour une valorisation sans impact sur les comptes semestriels.

Engagements réciproques correspondant à des couvertures de taux d'intérêt

Les caractéristiques des contrats de swap en vie au 30/06/2022 sont les suivantes :

Notionnel au 30/06/2023	Nominal (en milliers d'euros)	Restant dû (en milliers d'euros)	Date de départ	Date de maturité	Taux payeur	Taux receveur	Valeur de réalisation (NPV) en milliers d'euros
LISI MEDICAL Fasteners	4 500	563	28/09/2012	30/09/2024	1,3000%	Euribor 3 mois	(3)
Blanc Aéro Industries	4 983	2 970	01/02/2016	15/01/2031	0,8290%	Euribor 3 mois	(8)
Blanc Aéro Industries	4 983	2 970	01/02/2016	15/01/2031	0,8300%	Euribor 3 mois	(8)
TOTAL	14 466	6 503					(18)

La juste valeur de l'ensemble des instruments de couverture de taux d'intérêt en vie au 30 juin 2023 s'élève à - 18 K€.

2.9 / Taux des devises employés par les filiales étrangères

		30/06/2023		30/06/2022		31/12/2022	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,0866	1,0810	1,0387	1,0849	1,0666	1,0500
Livre Sterling	GBP	0,8583	0,8733	0,8582	0,8436	0,8869	0,8548
Yuan	CNY	7,8983	7,5419	6,9624	7,0417	7,3582	7,0744
Dollar canadien	CAD	1,4415	1,4616	1,3425	1,3803	1,4440	1,3704
Zloty	PLN	4,4388	4,6081	4,6904	4,6458	4,6808	4,6868
Couronne tchèque	CZK	23,7420	23,6277	24,7390	24,6337	24,1160	24,5378
Dirham marocain	MAD	10,8174	10,9908	10,6430	10,6228	11,1592	10,7217
Roupie indienne	INR	89,2065	88,8597	82,1130	83,0059	88,1710	82,7153
Pesos mexicain	MXN	18,5614	19,4649	20,9641	21,9244	20,8560	21,0536
Livre turque	TRY	28.3193	22.1849	17.3220	16.2014	19.9649	17.4566
Dollar de Hong Kong	HKD	8,5157	8,4778	8,1493	8,4948	8,3163	8,2223

2.10 / Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société LISI, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

► Paris-La Défense, le 25 juillet 2023

Les Commissaires aux Comptes

KMG S.A.

ERNST & YOUNG et Autres

Stéphane Devin

Henri-Pierre Navas

2.11 / Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Paris, le 25 juillet 2023

Emmanuel VIELLARD

Directeur Général