

# RESULTATS SEMESTRIELS

30 juin 2024

## Le Groupe LISI a réalisé un chiffre d'affaires record de plus de 900 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024 et amélioré ses principaux indicateurs financiers en ligne avec les objectifs

- Chiffre d'affaires record en hausse de + 10,0 % reflétant notamment les fortes montées en cadence dans tous les segments du marché aéronautique
- Amélioration de la marge opérationnelle courante de 1,5 point à 6,0 %
- Redressement du Free Cash Flow de + 28,5 M€, grâce à une bonne progression de la capacité d'autofinancement malgré l'accélération de l'activité et le maintien de stocks stratégiques
- Perspectives : les objectifs annuels sont confirmés dans un environnement volatile

Grandvillars, le 25 juillet 2024 - LISI annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1<sup>er</sup> semestre clos le 30 juin 2024. 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 2024	S1 2023	Variation
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires	M€	903,6	821,8	+ 10,0 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	107,2	77,5	+ 38,3 %
Résultat opérationnel courant	M€	54,0	36,9	+ 46,2 %
Marge opérationnelle courante	%	6,0 %	4,5 %	+ 1,5 pt
Résultat de la période publié attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	31,6	13,5	x 2,3
Résultat dilué par action	€	0,68	0,29	x 2,3
<b>Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie</b>				
Capacité d'autofinancement	M€	86,0	54,7	+ 31,3 M€
Investissements industriels nets	M€	55,5	51,3	+ 4,2 M€
Free Cash Flow <sup>1</sup>	M€	- 13,3	- 41,8	+ 28,5 M€
<b>Principaux éléments de la situation financière</b>				
		S1 2024	31/12/2023	
Endettement financier net	M€	538,0	501,1	+ 36,9 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	55,6 %	53,4 %	+ 2,2 pts

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

## Commentaires sur l'activité du semestre

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024 / 2023</b>	<b>A périmètre et taux de change constants</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	449,3	401,3	+ 11,9 %	+ 12,5 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	454,3	420,4	+ 8,1 %	+ 7,9 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	<b>903,6</b>	<b>821,8</b>	<b>+ 10,0 %</b>	<b>+ 10,2 %</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2024 s'élève à 903,6 M€, en hausse de + 10,0 % par rapport à la même période de 2023 et tient compte des éléments suivants :

- un impact de change négatif de - 1,6 M€ (0,2 % du chiffre d'affaires)
- un effet prix correspondant à la répercussion partielle aux clients de l'impact de l'inflation sur les coûts de fabrication évalué environ à 27,4 M€.

En ligne avec l'objectif de maintenir une croissance organique positive en 2024, la progression du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à + 10,2 % sur les six premiers mois de l'année.

La marge d'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) atteint 11,9 % du chiffre d'affaires en progression de + 2,5 points par rapport à la même période de l'exercice précédent. Elle bénéficie de la hausse des volumes de production et de l'amélioration progressive de la productivité après la phase de forts recrutements de l'exercice précédent.

L'effet des dotations et reprises de provisions (sur stocks, principalement) est défavorable par rapport au premier semestre 2023, elles s'élèvent à - 1,0 M€.

Le résultat opérationnel courant augmente de + 17,1 M€ et s'établit à 54,0 M€, soit une marge opérationnelle courante de 6,0 % contre 4,5 % au premier semestre 2023.

Les produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à 3,1 M€ contre 3,6 M€ au premier semestre 2023 et sont constitués pour partie par les coûts de déménagement, dans la division LISI AEROSPACE, du site de Bologne vers Chaumont dans le cadre de la poursuite du projet Forge 2022.

Le résultat financier s'établit à - 8,4 M€ (- 7,8 M€ au premier semestre 2023). 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 (+ 4,5 M€ contre - 2,9 M€ au S1 2023),
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme et au premier remboursement d'intérêts liés au financement de l'Offre Publique de Rachat d'Actions (200,0 M€), se sont élevés à - 14,6 M€ (- 5,0 M€ au S1 2023). Les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante sont de 1,7 M€ (0,1 M€ au S1 2023).

Le taux d'impôt sur les sociétés ressort à 26,7 %, en ligne avec les taux historiques constatés par le Groupe.

Le résultat net s'élève à 31,6 M€ (soit 3,5 % du chiffre d'affaires), à comparer à 13,5 M€ (1,6 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023.

A 86,0 M€, la capacité d'autofinancement représente 9,5 % du chiffre d'affaires soit une progression de + 2,8 points par rapport au premier semestre 2023. Elle permet de financer l'intégralité du besoin de financement des programmes d'investissements de 55,5 M€ (6,1 % du chiffre d'affaires). Ces derniers sont essentiellement consacrés à la poursuite des initiatives stratégiques visant à stimuler la croissance future, le développement de nouveaux produits, l'innovation et la mise en œuvre de programmes industriels pluriannuels.

Le niveau actuellement élevé des besoins en fonds de roulement (83 jours de chiffre d'affaires) s'explique par deux facteurs : l'accélération de l'activité (hausse des comptes clients et autres créances de + 48,0 M€) d'une part, et le maintien de stocks stratégiques (+ 11,1 M€) pour répondre aux délais d'approvisionnement incertains et sécuriser dans la durée la hausse des niveaux de production dans la division LISI AEROSPACE d'autre part.

En conséquence, le Free Cash Flow s'établit à - 13,3 M€, en amélioration de + 28,5 M€ par rapport au premier semestre 2023.

L'endettement financier net s'élève à 538,0 M€ au premier semestre 2024. Il représente 55,6 % des fonds propres et 2,6x l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA annualisé). Il se situe nettement en dessous des covenants autorisés par les partenaires bancaires fixé à, respectivement, 120 % des fonds propres et 3,5x l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA annualisé).

## LISI AEROSPACE (56 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Forte activité dans l'ensemble des segments du marché aéronautique portée par la bonne tenue du trafic aérien mondial
- Amélioration progressive de la productivité industrielle après le niveau élevé de recrutements de 2023
- Free Cash Flow négatif, reflétant l'augmentation des besoins en fonds de roulement 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€	2024	2023	2024 / 2023	A périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	252,5	199,8	+ 26,4 %	+ 27,0 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	252,5	214,7	+ 17,6 %	+ 17,2 %
6 mois clos le 30 juin	<b>505,0</b>	<b>414,5</b>	<b>+ 21,8 %</b>	<b>+ 22,0 %</b>

### Marché aéronautique

Les bonnes perspectives à long terme du marché aéronautique mondial des vols commerciaux se traduisent par des niveaux de commandes élevés chez les constructeurs. Les augmentations de cadences mensuelles de production des monocouloirs, ont été revues à la baisse en fin de semestre sans incidence pour la division. Les ambitions de hausses sont décalées et restent élevées pour la famille Airbus A320 (58 avions actuellement, avec un objectif de 75 en 2026). La famille Boeing B737 MAX est limitée temporairement à 38 avions (pour un objectif de monter à 52 pour fin 2025).

Le retour significatif des commandes de longs courriers, comme la bonne tenue des segments de marché des hélicoptères et du militaire, soutiennent la demande dans la durée.

### Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE s'élève à 505,0 M€ au premier semestre 2024, en hausse de + 21,8 % par rapport à la même période de l'exercice 2023.

Les montées en cadence des monocouloirs et des activités de maintenance bénéficient à l'ensemble des lignes de produits. L'activité « Fixations » progresse ainsi en Europe de + 26,2 % et de + 22,9 % aux Etats-Unis sur une base de comparaison déjà élevée au 1<sup>er</sup> semestre 2023. L'activité « Composants de Structure » est également bien orientée et progresse de + 17,1 %.

L'augmentation 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 + 22,0 % au premier semestre 2024.

## Résultats

La division bénéficie progressivement des hausses de volume et de l'amélioration de la productivité après la phase de forts recrutements des deux exercices précédents.

La marge d'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) progresse ainsi de + 4,7 points par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'élève à 13,7 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel courant est multiplié par 2,4 par rapport au premier semestre 2023 et atteint 40,4 M€ sur le semestre. La marge opérationnelle courante est multipliée par 2 par rapport la même période de l'exercice précédent et s'établit à 8,0 % du chiffre d'affaires de la division.

S'il reste négatif, le Free Cash Flow s'améliore nettement par rapport au premier semestre 2023 (- 21,9 M€ au 30 juin 2024 contre - 37,9 M€ au 30 juin 2023). Il subit les effets mécaniques de la hausse des comptes clients qui accompagne la forte augmentation de l'activité. Il tient également compte :

- de la sécurisation des stocks de matières premières qui subissent la volatilité persistante des délais d'approvisionnement et de l'inflation,
- de la forte hausse des encours de fabrication due à un allongement des cycles de production en raison du renforcement des exigences qualité, des goulots d'étranglement et de l'allongement des délais de sous-traitance.

Les investissements sont en hausse de + 5,4 M€ à 31,8 M€ et sont consacrés à la mise en œuvre des moyens nécessaires pour répondre à l'accroissement de la demande des clients de la division.

Par ailleurs, le Groupe LISI a pris une participation minoritaire dans la société Watch Out pour l'accompagner dans le développement d'une solution disruptive d'Intelligence Artificielle pour l'usinage entièrement autonome qui est aujourd'hui opérationnelle (cf. communiqué de presse du 21/05/2024).

### **LISI AUTOMOTIVE** (34 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Bonne résistance face au recul de la production mondiale des clients de la division
- Poursuite de la dynamique de gains de parts de marché ciblées
- Importants efforts d'adaptation aux baisses récentes de la demande qui pèsent sur les principaux indicateurs financiers
- Free Cash Flow positif avec des niveaux de stocks maîtrisés

### Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

<i>Chiffre d'affaires en M€</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024 / 2023</b>	<b>A périmètre et taux de change constants</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	157,3	159,1	- 1,2 %	- 0,6 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	153,3	159,4	- 3,9 %	- 3,7 %
<i>6 mois clos le 30 juin</i>	<b>310,6</b>	<b>318,6</b>	<b>- 2,5 %</b>	<b>- 2,1 %</b>

## **Marché automobile**

Les immatriculations mondiales de véhicules légers affichent encore une légère progression de + 2,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent avec un ralentissement au deuxième trimestre (+ 0,4 % par rapport au deuxième trimestre 2023).

Les ventes mondiales exprimées en nombre d'immatriculations se sont inscrites en légère croissance sur tous les marchés. C'est en Europe qu'elles ont été les plus dynamiques (+ 4,4 %) malgré la baisse des ventes de véhicules électriques ; + 3,6 % en Amérique du Nord et + 0,6 % en Chine.

## **Commentaires sur l'activité du semestre**

Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE s'élève à 310,6 M€ au premier semestre 2024, en recul de - 2,5 % par rapport à la même période de 2023.

L'évolution du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à - 2,1 % au premier semestre 2024 comparée à une baisse de - 5,7 % de la production mondiale des clients de la division qui font face aux incertitudes liées aux changements technologiques et à la mutation géographique du marché.

Les prises de commandes des nouveaux produits se maintiennent au niveau élevé de 13,6 % du chiffre d'affaires sur le semestre (14,2 % au premier semestre 2023), soit environ 42,0 M€ (45,2 M€ au premier semestre 2023). La division LISI AUTOMOTIVE confirme ainsi son positionnement sur l'électromobilité et sa capacité à adapter 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'habillage intérieur.

## **Résultats**

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 26,7 M€ (8,6 % du chiffre d'affaires), contre 25,9 M€ au premier semestre de l'exercice précédent (8,1 % du chiffre d'affaires). Les mesures d'ajustements de coûts ont permis de compenser les effets défavorables liés aux fluctuations de la demande notamment en fin de semestre.

En revanche, le résultat opérationnel courant atteint 9,2 M€, soit une marge opérationnelle courante de 3,0 %, contre 3,5 % à la même période de l'exercice précédent qui avait encore bénéficié des hausses de prix de vente.

La bonne adaptation des niveaux de stocks aux fluctuations des besoins permet de maintenir un Free Cash Flow légèrement positif à + 1,0 M€ tout en poursuivant les programmes d'investissements ciblés liés au développement des nouveaux produits et à l'amélioration de la productivité industrielle.

## LISI MEDICAL (10 % du chiffre d'affaires total consolidé)

- Stabilité du chiffre d'affaires avec rattrapage du deuxième trimestre par rapport au premier
- Marge opérationnelle pénalisée en début de semestre par des ajustements de stocks dans la chaîne d'approvisionnement
- Free Cash Flow toujours positif avec des niveaux d'investissements élevés

### Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	2024	2023	2024 / 2023	A périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	39,7	42,6	- 6,9 %	- 6,7 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	48,8	46,5	+ 4,8 %	+ 4,4 %
6 mois clos le 30 juin	88,5	89,2	- 0,8 %	- 0,9 %

### Marché médical

Soutenue par l'innovation technologique et une demande croissante, l'évolution du marché mondial des implants médicaux au premier semestre 2024 est en ligne avec son taux de croissance à long terme.

### Commentaires sur l'activité du semestre

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'élève à 88,5 M€ au premier semestre 2024, en baisse de - 0,8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent qui affichait une hausse de + 23,8 %. A cet effet de base de comparaison défavorable s'ajoute au premier trimestre un mouvement d'ajustement des niveaux de stocks des principaux clients de la division et une production perturbée par des difficultés d'approvisionnement en matières premières. A noter, le bon redressement de l'activité au deuxième trimestre (+ 4,8 %).

L'évolution du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à - 0,9 % sur le semestre.

### Résultats

L'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA) s'établit à 13,1 M€ (14,8 % du chiffre d'affaires) en baisse par rapport à la même période de l'exercice précédent (14,5 M€ et 16,3 % du chiffre d'affaires). La division a en effet dû adapter rapidement sa structure de coûts face à une demande en recul au premier trimestre et ainsi pu rattraper progressivement son retard par rapport à 2023.

Le résultat opérationnel courant s'inscrit en retrait à 6,7 M€. A 7,6 %, la marge opérationnelle courante recule de - 3,3 points par rapport au premier semestre 2023. Elle est pénalisée par le décalage entre la hausse des amortissements (+ 0,8 point) et les augmentations attendues mais non encore réalisées des volumes de vente.

Le besoin en fonds de roulement est ajusté au niveau d'activité, ce qui permet à la division de conserver un Free Cash Flow positif à 2,5 M€ (2,8 % du chiffre d'affaires) et ce malgré des investissements significatifs. Ces derniers sont essentiellement consacrés à la nouvelle phase d'extension des capacités de production de l'usine de Minneapolis (Etats-Unis) lancée au second semestre 2023 pour servir le marché en pleine croissance de la chirurgie mini-invasive.

## **PERSPECTIVES ET OBJECTIFS 2024 DU GROUPE LISI**

### **LISI AEROSPACE**

Dans l'aéronautique civile, la demande est toujours bien orientée. Elle bénéficie d'un fort niveau de la maintenance lié au trafic soutenu de la flotte des avions commerciaux. Le ratio book-to-bill (valeurs des commandes du semestre / les ventes du semestre) reste nettement supérieur à 1. L'ensemble des autres segments de marché, dont les hélicoptères et le militaire (15 % du chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE), sont également très dynamiques et présentent une bonne visibilité dans la durée.

Les priorités du deuxième semestre resteront focalisées sur :

- la résorption des goulots d'étranglement afin d'augmenter les capacités de production,
- le déploiement des plans d'action de réduction des stocks principalement constitués d'en-cours tout en sécurisant les volumes de production,
- la finalisation des négociations avec les grands clients donneurs d'ordres dans le cadre des compensations liées aux effets de l'inflation.

### **LISI AUTOMOTIVE**

La division LISI AUTOMOTIVE devrait subir un ralentissement de la demande de ses principaux clients au cours du second semestre dans un marché en proie à de profondes mutations technologiques et géographiques. A cela s'ajoute une forte pression sur les prix dans l'ensemble de la filière automobile avec la volonté de baisser les coûts de fabrication des véhicules électriques.

La division LISI AUTOMOTIVE devra ainsi continuer à faire preuve de discipline et d'adaptation tout en assurant le développement et la montée en cadence des nouveaux produits issus des prises de commandes records de ces dernières années.



## **LISI MEDICAL**

Les perspectives de croissance à long terme de la chirurgie mini-invasive robotisée et de la reconstruction orthopédique restent bien orientées. La division bénéficie de carnets de commandes toujours solides qui devraient permettre, au cours du second semestre, de rattraper une partie du retard lié à l'ajustement de la demande du début de l'année. La priorité sera donnée à la poursuite du développement des nouveaux produits et à la montée en puissance des volumes de production en s'appuyant sur l'extension du site de Minneapolis (Etats-Unis).

## **Groupe LISI**

Le plan de développement aéronautique porte la dynamique du Groupe avec une excellente visibilité.

S'appuyant sur les performances du premier semestre, le Groupe confirme l'objectif fixé le 22 février 2024 lors de la publication des résultats annuels 2023, à savoir l'amélioration de ses indicateurs financiers de référence : résultat opérationnel courant et Free Cash Flow.

# Publication information financière semestrielle du Groupe LISI

---

<b>1</b>	<b>Les états financiers intermédiaires consolidés résumés</b>	<b>3</b>
1.1	Compte de résultat résumé consolidé	3
1.2	Etat du résultat global résumé consolidé	4
1.3	Etat résumé de la situation financière consolidée	5
1.4	Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé	6
1.5	Etat résumé des capitaux propres consolidés	8

---

<b>2</b>	<b>Annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés</b>	<b>9</b>
2.1	Entité présentant les états financiers	9
2.2	Déclaration de conformité	9
2.3	Principes comptables	9
2.4	Faits marquants de l'exercice, événements survenus après la clôture semestrielle et prise en compte des risques liés au climat	10
2.5	Périmètre de consolidation	10
2.6	Détail des postes de l'état résumé de la situation financière	11
2.7	Analyse des principaux postes du compte de résultat	18
2.8	Autres informations	20
2.9	Taux des devises employés par les filiales étrangères	24
2.10	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	25
2.11	Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel	26

# 1 Les états financiers intermédiaires consolidés résumés

## 1.1 Compte de résultat résumé consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES</b>		<b>903 588</b>	<b>821 765</b>	<b>1 630 444</b>
Variation stocks produits finis et en-cours		31 834	8 034	19 400
<b>Total production</b>		<b>935 421</b>	<b>829 799</b>	<b>1 649 844</b>
Autres produits		26 042	18 675	47 901
<b>TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS</b>		<b>961 463</b>	<b>848 474</b>	<b>1 697 745</b>
Consommations		(289 308)	(254 678)	(513 070)
Autres achats et charges externes		(209 352)	(196 654)	(385 508)
Impôts et taxes		(7 913)	(7 211)	(9 509)
Charges de personnel (y compris intérimaires)		(347 706)	(312 409)	(611 461)
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)</b>		<b>107 184</b>	<b>77 522</b>	<b>178 197</b>
Amortissements		(52 167)	(49 992)	(100 903)
Dotations nettes aux provisions		(1 005)	9 417	13 389
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)</b>		<b>54 011</b>	<b>36 947</b>	<b>90 683</b>
Charges et produits opérationnels non courants	2.7.1	(3 082)	(3 607)	(4 312)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>50 929</b>	<b>33 340</b>	<b>86 371</b>
<b>Produits de trésorerie et charges de financement</b>	2.7.2	<b>(12 001)</b>	<b>(4 955)</b>	<b>(20 206)</b>
<i>Produits de trésorerie</i>	2.7.2	2 651	25	1 652
<i>Charges de financement</i>	2.7.2	(14 653)	(4 980)	(21 858)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	2.7.2	<b>3 638</b>	<b>(2 890)</b>	<b>(5 415)</b>
<i>Autres produits financiers</i>	2.7.2	7 534	10 347	18 329
<i>Autres charges financières</i>	2.7.2	(3 896)	(13 237)	(23 744)
Impôts (dont CVAE)	2.7.3	(11 361)	(12 655)	(24 083)
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>31 204</b>	<b>12 840</b>	<b>36 667</b>
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société		31 571	13 458	37 533
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(367)	(618)	(866)
<b>RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :</b>	2.7.4	<b>0,69</b>	<b>0,30</b>	<b>0,83</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :</b>	2.7.4	<b>0,68</b>	<b>0,29</b>	<b>0,81</b>

# 1

## Les états financiers intermédiaires consolidés résumés

### 1.2 Etat du résultat global résumé consolidé

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>31 204</b>	<b>12 840</b>	<b>36 667</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>			
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (part brute)	(969)	(874)	(4 887)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (effet impôt)		11	781
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>			
Écarts de change résultant des activités à l'étranger	11 781	(1 936)	(7 993)
Instruments de couverture (part brute)	(130)	1 447	1 812
Instruments de couverture (effet impôt)	71	(523)	(656)
<b>TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT</b>	<b>10 751</b>	<b>(1 875)</b>	<b>(10 943)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE</b>	<b>41 955</b>	<b>10 964</b>	<b>25 723</b>
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	42 224	11 372	103 813
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(267)	(408)	(1 040)

Les instruments de couverture concernent essentiellement les instruments de couverture de change.

## 1.3 Etat résumé de la situation financière consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Écart d'acquisition	2.6.1.1	413 131	406 722	410 158
Autres actifs incorporels	2.6.1.2	27 328	28 682	29 914
Actifs corporels	2.6.1.3	752 940	746 880	727 805
Actifs financiers non courants	2.6.1.4	20 508	15 120	11 047
Impôts différés actifs		44 875	44 193	48 745
Autres actifs non courants		153	85	83
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 258 935</b>	<b>1 241 682</b>	<b>1 227 751</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	2.6.2.1	480 401	437 323	427 991
Impôts - Créances sur l'état		14 871	14 112	13 724
Clients et autres débiteurs	2.6.2.2	274 680	226 137	269 739
Trésorerie et équivalents trésorerie		151 544	139 312	94 234
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>921 496</b>	<b>816 884</b>	<b>805 688</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 180 431</b>	<b>2 058 566</b>	<b>2 033 440</b>
<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social	2.6.3	18 615	18 615	18 615
Actions propres	2.6.3	(20 143)	(19 638)	(19 499)
Réserves consolidées	2.6.3	891 330	866 704	864 475
Réserves de conversion	2.6.3	47 584	35 908	41 959
Autres éléments du résultat global	2.6.3	(7 577)	(6 554)	(3 582)
Résultat de la période	2.6.3	31 571	37 533	13 458
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>2.6.3</b>	<b>961 374</b>	<b>932 565</b>	<b>915 422</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	2.6.3	5 903	6 171	6 464
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2.6.3</b>	<b>967 277</b>	<b>938 736</b>	<b>921 886</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provisions non courantes	2.6.4	54 928	52 859	49 645
Dettes financières non courantes	2.6.5.2	514 188	494 383	504 014
Autres passifs non courants		12 174	10 792	9 219
Impôts différés passifs		48 478	48 897	47 488
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>629 768</b>	<b>606 931</b>	<b>610 367</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Provisions courantes	2.6.4	9 144	10 054	15 133
Dettes financières courantes*	2.6.5.2	175 332	145 989	127 170
Fournisseurs et autres créditeurs		394 847	356 027	354 686
Impôt à payer		4 063	829	4 199
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>583 386</b>	<b>512 899</b>	<b>501 187</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 180 431</b>	<b>2 058 566</b>	<b>2 033 440</b>
* Dont concours bancaires courants		103 464	21 959	21 197

## 1.4 Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>31 204</b>	<b>12 840</b>	<b>36 667</b>
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :			
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	52 631	49 636	100 368
- Variation des impôts différés	(1 549)	2 470	8 765
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	2 269	(8 668)	(11 465)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>84 555</b>	<b>56 278</b>	<b>134 335</b>
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	1 448	(1 595)	(1 835)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>86 004</b>	<b>54 684</b>	<b>132 499</b>
Élimination de la charge (produit) d'impôt exigible	12 910	10 185	15 318
Élimination du coût des intérêts financiers nets versés	13 060	2 535	17 986
Incidence de la variation des stocks	(42 031)	(26 529)	(37 605)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	410	(19 294)	25 974
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT</b>	<b>70 352</b>	<b>21 580</b>	<b>154 173</b>
Impôts payés	(15 097)	(9 561)	(17 256)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)</b>	<b>55 256</b>	<b>12 020</b>	<b>136 916</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(55 719)	(52 408)	(98 889)
Acquisition d'actifs financiers	(5 112)	-	(3 000)
Variation des prêts et avances consentis	216	(81)	(67)
<b>TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(60 615)</b>	<b>(52 489)</b>	<b>(101 956)</b>
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	212	1 102	2 182
<b>TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT</b>	<b>212</b>	<b>1 102</b>	<b>2 182</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(60 403)</b>	<b>(51 387)</b>	<b>(99 774)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital	-	4 098	4 106
Réduction de capital suite à l'OPRA	-	(204 552)	(204 552)
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(14 195)	(7 996)	(7 996)
<b>TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(14 195)</b>	<b>(208 450)</b>	<b>(208 441)</b>
Émission d'emprunts long terme	37 715	238 604	267 585
Émission d'emprunts court terme	761	1 301	621
Remboursement d'emprunts long terme	(1 495)	(1 982)	(23 555)
Remboursement d'emprunts court terme	(72 214)	(54 706)	(79 445)
Intérêts financiers nets versés	(13 057)	(2 533)	(17 986)
<b>TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>(48 290)</b>	<b>180 684</b>	<b>147 221</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>(62 485)</b>	<b>(27 766)</b>	<b>(61 220)</b>
Incidence des variations de taux de change (D)	(926)	2 236	3 643
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(715)	636	490
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>(69 273)</b>	<b>(64 262)</b>	<b>(19 945)</b>
Trésorerie au 1er janvier (E)	117 353	137 298	137 298
<b>Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)</b>	<b>48 079</b>	<b>73 037</b>	<b>117 353</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	151 544	94 234	139 312
Concours bancaires courants	(103 464)	(21 197)	(21 959)
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>48 079</b>	<b>73 037</b>	<b>117 353</b>

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

en milliers d'euros	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Incidence de la variation des stocks	(42 031)	(37 605)	(26 529)
Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs	(42 234)	(24 410)	(67 670)
Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	42 643	50 383	48 377
Incidence de la variation des impôts	(2 187)	(1 938)	624
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>(43 809)</b>	<b>(13 570)</b>	<b>(45 198)</b>

**L'excédent de trésorerie d'exploitation (Free Cash Flow) se détaille comme suit :**

en milliers d'euros	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Capacité d'autofinancement	86 004	132 499	54 683
Investissements industriels nets	(55 509)	(96 708)	(51 305)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(43 809)	(13 570)	(45 198)
<b>EXCÉDENT DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION (FREE CASH FLOW)</b>	<b>(13 314)</b>	<b>22 222</b>	<b>(41 821)</b>

## 1.5 Etat résumé des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital social (Note 2.6.3)	Primes liées au capital (Note 2.6.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2023</b>	<b>21 646</b>	<b>75 329</b>	<b>(20 135)</b>	<b>941 394</b>	<b>44 061</b>	<b>(3 599)</b>	<b>56 960</b>	<b>1 115 656</b>	<b>2 770</b>	<b>1 118 426</b>
Résultat de l'exercice N (a)	-	-	-	-	-	-	37 533	37 533	(866)	36 667
Écarts de conversion (b)	-	-	-	-	(8 153)	-	-	(8 153)	160	(7 993)
Paiements en actions	-	-	-	2 302	-	-	-	2 302	-	2 302
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	4 102	4 102
Réduction de capital suite à l'OPRA	(3 030)	(75 329)	-	(126 193)	-	-	-	(204 552)	-	(204 552)
Retraitement des actions propres	-	-	497	43	-	-	-	540	-	540
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)	-	-	-	-	-	(4 106)	-	(4 106)	-	(4 106)
Affectation résultat N-1	-	-	-	56 960	-	-	(56 960)	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(7 996)	-	-	-	(7 996)	-	(7 996)
Retraitement des instruments financiers (d)	-	-	-	-	-	1 150	-	1 150	5	1 155
Divers	-	-	-	191	-	-	-	191	-	191
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>18 615</b>	<b>-</b>	<b>(19 638)</b>	<b>866 704</b>	<b>35 908</b>	<b>(6 554)</b>	<b>37 533</b>	<b>932 565</b>	<b>6 171</b>	<b>938 736</b>
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)	-	-	-	-	(8 153)	(2 955)	37 533	26 425	(701)	25 723
<b>CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2024</b>	<b>18 615</b>	<b>-</b>	<b>(19 638)</b>	<b>866 704</b>	<b>35 908</b>	<b>(6 554)</b>	<b>37 533</b>	<b>932 565</b>	<b>6 171</b>	<b>938 736</b>
Résultat de l'exercice N (a)	-	-	-	-	-	-	31 571	31 571	(367)	31 204
Écarts de conversion (b)	-	-	-	-	11 676	-	-	11 676	105	11 781
Paiements en actions	-	-	-	1 295	-	-	-	1 295	-	1 295
Retraitement des actions propres	-	-	(505)	13	-	-	-	(492)	-	(492)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (c)	-	-	-	-	-	(969)	-	(969)	-	(969)
Affectation résultat N-1	-	-	-	37 533	-	-	(37 533)	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(14 195)	-	-	-	(14 195)	-	(14 195)
Retraitement des instruments financiers (d)	-	-	-	-	-	(54)	-	(54)	(5)	(59)
Divers	-	-	-	(24)	-	-	-	(24)	-	(24)
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2024</b>	<b>18 615</b>	<b>-</b>	<b>(20 143)</b>	<b>891 330</b>	<b>47 584</b>	<b>(7 577)</b>	<b>31 571</b>	<b>961 374</b>	<b>5 903</b>	<b>967 277</b>
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d)	-	-	-	-	11 676	(1 023)	31 571	42 224	(267)	41 955

## 2 Annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

### 2.1 Entité présentant les états financiers

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe LISI pour le premier semestre 2024 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 2024 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 2023, tels que présentés dans le document d'enregistrement universel 2023.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 25 juillet 2024.

### 2.3 Principes comptables

#### Comptes intermédiaires et nouvelles normes et interprétations IFRS applicables à compter du 1er janvier 2024

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 2023.

Aucune nouvelle norme ou interprétation n'a été mise en application par le Groupe LISI depuis le 1er janvier 2024.

#### Directive Pilier 2

Les travaux en cours de l'OCDE concernent notamment l'instauration d'un taux minimum mondial d'imposition de 15 % sur les bénéfices des entreprises multinationales entrant dans le champ d'application du dispositif. Ce dispositif (« règles GloBE du Pilier 2 ») devient réalité par l'inclusion dans la Loi de finances pour 2024 d'un nouveau chapitre entier dans le Code général des impôts mettant en œuvre ces mesures qui s'appliquent à compter de 2024.

Sont concernés, sauf exceptions, les groupes ayant un chiffre d'affaires d'au moins 750 millions d'euros. Ces derniers doivent calculer un taux effectif d'imposition (TEI) dans chacun de leur pays d'implantation. Pour déterminer ce TEI par pays, des agrégats et points de données issus des comptes consolidés, sont nécessaires. Le point de départ est le reporting package des groupes avant élimination des flux intra-groupes.

Si le TEI d'un pays est inférieur à 15 %, un impôt complémentaire ("Top-up tax") sera dû. Son taux sera égal à la différence entre 15 % et le TEI de ce pays. Son assiette sera le résultat calculé selon les règles de l'OCDE diminué, le cas échéant, d'un revenu de routine correspondant à l'exercice d'une activité effective sur le territoire (calculé sur la base des salaires et des actifs corporels).

Sur la base des informations recueillies au 31/12/2023, le Groupe n'avait pas identifié d'impact significatif dans chacun de ses pays d'implantation. Au cours du 1er semestre 2024, le Groupe LISI a effectué un calcul préliminaire des impacts confirmant l'absence d'impact significatif attendu sur l'exercice.

---

## 2.4 Faits marquants de l'exercice, évènements survenus après la clôture semestrielle et prise en compte des risques liés au climat

---

### Faits marquants

Aucun fait marquant n'a été constaté sur la période.

---

### Evènements survenus après la clôture semestrielle

Aucun évènement n'est survenu après la clôture qui aurait pu avoir un impact significatif sur le semestre.

---

### Prise en compte des risques relatifs au climat, à l'eau et à la biodiversité

Les risques associés à la transition climatique sont suivis au plus haut niveau de l'organisation, comme tous les autres risques de l'entreprise. Le risque « transition climat » a été introduit dans la cartographie des risques en 2019.

LISI a réévalué de manière exhaustive les risques de transition climat en 2023 en appliquant la méthodologie du Carbon Disclosure Project (CDP). Pour chaque risque et chaque opportunité, différents critères ont été évalués et chiffrés, parmi lesquels : fréquence, gravité, impact financier potentiel, coût estimé de la maîtrise du risque.

Une liste exhaustive des risques et opportunités a été établie et les risques les plus significatifs ont été publiés dans la réponse au questionnaire du CDP.

La prise en compte des risques enjeux liés au climat à l'eau et à la biodiversité n'ont pas eu, à ce stade d'impact matériel sur les principaux jugements et estimations nécessaires à l'établissement des états financiers"

## 2.5 Périmètre de consolidation

### 2.5.1 Mouvements de périmètre intervenus sur le 1er semestre 2024

Aucun mouvement de périmètre n'est intervenu sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024.

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

### 2.6.1 Actifs non courants

#### 2.6.1.1 - Ecart d'acquisition

(en milliers d'euros)	Survaleur
<b>ÉCART D'ACQUISITION BRUT AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>406 722</b>
Impairment sur l'exercice 2023	
<b>ÉCART D'ACQUISITION NET AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>406 722</b>
Augmentation	
Diminution	
Variations de change	6 411
<b>ÉCART D'ACQUISITION BRUT AU 30 JUIN 2024</b>	<b>413 131</b>
Impairment au 30 juin 2024	
<b>ÉCART D'ACQUISITION NET AU 30 JUIN 2024</b>	<b>413 131</b>

L'analyse de la situation réelle du 30 juin 2024 conforte les données obtenues lors des tests de sensibilité réalisés au 31/12/2023.

Les indicateurs d'activité et de rentabilité restent en ligne par rapport aux attentes du plan stratégique validé par le Conseil d'Administration en 2023.

Le Groupe n'anticipe donc pas de 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
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>79 917</b>	<b>51 835</b>	<b>131 752</b>
Acquisitions	540	489	1 029
Cessions			
Autres variations	81	100	181
Écarts de change	(8)	378	370
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2024</b>	<b>80 530</b>	<b>52 802</b>	<b>133 332</b>
<b>AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>69 264</b>	<b>33 807</b>	<b>103 642</b>
Dotations aux amortissements	1 392	1 315	2 707
Reprises d'amortissements (cession)			
Autres variations			
Écarts de change	(2)	230	228
<b>AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2024</b>	<b>64 328</b>	<b>41 678</b>	<b>106 577</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2024</b>	<b>16 202</b>	<b>11 125</b>	<b>27 328</b>

## 2.6.1.3 - Actifs corporels

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

## État des actifs corporels détenus en pleine propriété à la clôture

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	TOTAL
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>24 202</b>	<b>270 804</b>	<b>1 395 213</b>	<b>95 287</b>	<b>70 162</b>	<b>1 855 668</b>
Acquisitions		86	3 061	2 585	44 735	50 467
Cessions		(112)	(3 764)	(646)	(200)	(4 722)
Autres variations		1 085	30 481	(740)	(26 221)	4 605
Écarts de change	146	1 331	10 201	151	459	12 288
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2024</b>	<b>24 348</b>	<b>273 194</b>	<b>1 435 192</b>	<b>96 637</b>	<b>88 935</b>	<b>1 918 300</b>
<b>AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>1 303</b>	<b>139 557</b>	<b>1 008 770</b>	<b>70 761</b>	<b>209</b>	<b>1 220 600</b>
Dotations aux amortissements	48	5 368	34 375	1 532	182	41 505
Reprises d'amortissements (cession)		(148)	(3 481)	(449)		(4 078)
Autres variations		(36)	(1 483)	1 506		(13)
Écarts de change		572	6 509	128		7 209
<b>AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2024</b>	<b>1 351</b>	<b>145 313</b>	<b>1 044 690</b>	<b>73 478</b>	<b>391</b>	<b>1 265 223</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2024</b>	<b>22 997</b>	<b>127 881</b>	<b>390 502</b>	<b>23 159</b>	<b>88 544</b>	<b>653 081</b>

## b) Actifs corporels – IFRS 16

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	TOTAL
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>		<b>146 823</b>	<b>27 717</b>	<b>19 469</b>	<b>194 009</b>
Cessions					
Mise en place nouveaux contrats et effets des modifications d'hypothèses		115	(4 594)	(87)	(4 566)
Écarts de change		1 332	231	41	1 604
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2024</b>		<b>148 270</b>	<b>23 394</b>	<b>19 423</b>	<b>191 084</b>
<b>AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>		<b>47 174</b>	<b>23 656</b>	<b>11 366</b>	<b>82 196</b>
Dotations aux amortissements		6 024	519	1 998	8 541
Reprises d'amortissements (cession)					
Autres variations		(40)		(41)	(81)
Écarts de change		480	78	14	572
<b>AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2024</b>		<b>53 638</b>	<b>24 253</b>	<b>13 337</b>	<b>91 228</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2024</b>		<b>94 632</b>	<b>(859)</b>	<b>6 086</b>	<b>99 859</b>

## 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
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>11 065</b>	<b>4 063</b>	<b>15 128</b>
Acquisitions	5 112	49	5 161
Cessions		(271)	(271)
Autres variations	291		291
Mouvements de périmètre			
Écarts de change	199	8	207
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2024</b>	<b>16 667</b>	<b>3 849</b>	<b>20 516</b>
<b>PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>8</b>		<b>8</b>
Provisions pour pertes de valeur			
Reprises de provisions pour pertes de valeur			
Autres variations			
Mouvements de périmètre			
Écarts de change			
<b>PERTES DE VALEUR AU 30 JUIN 2024</b>	<b>8</b>		<b>8</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2024</b>	<b>16 659</b>	<b>3 849</b>	<b>20 508</b>

Le groupe LISI a pris une participation minoritaire dans la société Watch Out pour l'accompagner dans le développement d'une solution disruptive d'IA pour l'usinage entièrement autonome qui est aujourd'hui opérationnelle (cf. communiqué de presse du 21/05/2024).

Une augmentation du poste "Autres titres immobilisés" est constatée sur le 1er semestre pour 5 M€. La valeur totale de de cet actif financier est de 10 M€ au 30/06/2024.

## b) Actifs et passifs financiers

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 30/06/2024		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	20 508	20 508		20 508		
Autres actifs non courants	153	153		153		
Clients et autres débiteurs	274 680	274 680		271 525		3 155
Trésorerie et équivalents de trésorerie	151 544	151 544	151 544			
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>446 885</b>	<b>446 885</b>	<b>151 544</b>	<b>292 186</b>		<b>3 155</b>
Dettes financières non courantes	514 188	514 188			514 231	(43)
Autres passifs non courants (hors PCA)	3 823	3 823			3 823	
Dettes financières courantes	175 332	175 332			175 332	
Fournisseurs et autres créditeurs	394 847	394 847			391 815	3 032
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>1 088 190</b>	<b>1 088 190</b>			<b>1 085 201</b>	<b>2 989</b>

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 31/12/2023		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	15 120	15 120		15 120		
Autres actifs non courants	85	85		85		
Clients et autres débiteurs	226 137	226 137		222 722		3 415
Trésorerie et équivalents de trésorerie	139 312	139 312	139 312			
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>380 654</b>	<b>380 654</b>	<b>139 312</b>	<b>237 927</b>		<b>3 415</b>
Dettes financières non courantes	494 383	494 383			493 458	925
Autres passifs non courants (hors PCA)	2 097	2 097			2 097	
Dettes financières courantes	145 989	145 989			145 989	
Fournisseurs et autres créditeurs	356 027	356 027			355 275	752
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>998 496</b>	<b>998 496</b>			<b>996 819</b>	<b>1 677</b>

Actifs et passifs financiers inscrits au bilan (en milliers d'€)	Au 30/06/2023		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur via résultat	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			
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>375 103</b>	<b>375 103</b>	<b>94 234</b>	<b>279 912</b>		<b>957</b>
Dettes financières non courantes	504 014	504 014			504 544	(530)
Autres passifs non courants (hors PCA)	579	579 579			579	
Dettes financières courantes	127 170	127 170			127 170	
Fournisseurs et autres créditeurs	354 686	354 686			353 498	1 188
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>986 449</b>	<b>986 449</b>			<b>985 791</b>	<b>658</b>

## 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
<b>VALEURS BRUTES AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>114 433</b>	<b>14 669</b>	<b>216 098</b>	<b>122 462</b>	<b>10 480</b>	<b>478 144</b>
Écarts de change	762	80	1 319	1 003	65	3 229
Variations de stock	10 547	(305)	33 693	(1 860)	(44)	42 032
Autres variations	(181)	168	84	105		176
<b>VALEURS BRUTES AU 30 JUIN 2024</b>	<b>125 561</b>	<b>14 614</b>	<b>251 194</b>	<b>121 710</b>	<b>10 501</b>	<b>523 580</b>
<b>DÉPRÉCIATION AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>11 121</b>	<b>1 281</b>	<b>10 096</b>	<b>17 691</b>	<b>632</b>	<b>40 821</b>
Dotations aux provisions pour dépréciation	3 694	182	3 466	2 765	372	10 479
Reprises de provisions pour dépréciation	(2 688)	(107)	(2 066)	(3 454)	(333)	(8 648)
Écarts de change	98		69	185	9	361
Autres variations	49		164	(47)		166
<b>DÉPRÉCIATION AU 30 JUIN 2024</b>	<b>12 274</b>	<b>1 356</b>	<b>11 729</b>	<b>17 140</b>	<b>680</b>	<b>43 179</b>
<b>VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2024</b>	<b>113 287</b>	<b>13 258</b>	<b>239 465</b>	<b>104 570</b>	<b>9 821</b>	<b>480 401</b>

La hausse des stocks sur le semestre tient compte des éléments suivants :

- Sécurisation des stocks de matières premières qui subissent la volatilité persistante des délais d'approvisionnement et de l'inflation,
- Forte hausse des encours de fabrication due à un allongement des cycles de production en raison du renforcement des exigences qualité, des goulots d'étranglement et de l'allongement des délais de sous-traitance.

## 2.6.2.2 - Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Créances clients et comptes rattachés brutes	209 593	177 049	211 221
Dépréciations des créances clients et comptes rattachés	(3 013)	(3 704)	(3 812)
<b>CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS NETS</b>	<b>206 580</b>	<b>173 345</b>	<b>207 409</b>
État - autres impôts et taxes	40 258	30 173	38 762
Organismes sociaux et personnel	746	207	334
Fournisseurs - avances et acomptes, débiteurs	6 783	7 739	4 651
Charges constatées d'avance	12 129	7 261	9 525
Autres	8 185	7 413	9 058
<b>AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>68 100</b>	<b>52 792</b>	<b>62 330</b>
<b>TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>274 680</b>	<b>226 137</b>	<b>269 739</b>

La hausse des comptes clients par rapport au 31/12/2023 s'explique par la forte augmentation de l'activité. La saisonnalité au 30 juin 2024 voit sa valeur se situer un peu au-dessus de juin 2023.

## 2.6.3 Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 961,4 M€ au 30 juin 2024 contre 932,6 M€ au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 28,8 M€. Cette variation prend en compte les principaux éléments suivants :

Variation en M€	30/06/2024	31/12/2023
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	31,6	37,5
Réduction de capital suite à l'OPRA		(204,6)
Distribution de dividendes versés en mai	(14,2)	(8,0)
Actions auto-détenues et paiements en actions	0,8	2,8
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	(1,0)	(4,1)
Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	(0,1)	1,2
Retraitements divers		0,2
Écarts de conversion liés aux variations des taux de clôture, notamment à la variation du dollar	11,7	(8,2)
<b>TOTAL</b>	<b>28,8</b>	<b>(183,1)</b>

## Capital social

Le capital social à la clôture s'établit à 18 615 325 €, se décomposant en 46 538 313 actions émises d'un nominal de 0,40 €.

## 2.6.4 Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

(en milliers d'€)	Au 1er janvier 2023	Dotations (nettes des reprises)	Au 31 décembre 2023	Dotations	Reprises (montants utilisés)	Reprises (montants non utilisés)	Gains / Pertes actuariels par capitaux propres	Reclassements - Autre	Entrée / Sortie de périmètre	Écarts de conversion	Au 30 juin 2024
Pensions et retraites	35 200	2 703	37 903	1 824	(669)		1 112			(210)	39 960
Médailles du travail	3 319	(3)	3 316	138	(15)						3 439
Risques liés à l'environnement	140	676	816	93	(469)	(173)				19	285
Litiges et autres risques	3 410	(816)	2 594	447	(349)			302		43	3 037
Garanties données aux clients	6 797	600	7 397	300							7 697
Réorganisation industrielle	2 126	(1 292)	834		(325)						510
<b>SOUS TOTAL PROVISIONS NON COURANTES</b>	<b>50 992</b>	<b>1 867</b>	<b>52 859</b>	<b>2 802</b>	<b>(1 827)</b>	<b>(173)</b>	<b>1 112</b>	<b>302</b>		<b>(148)</b>	<b>54 928</b>
Pour perte sur contrat	275	(250)	25								25
Réorganisation industrielle	3 578	(1 868)	1 710	891	(929)			(259)		40	1 452
Restructuration	56	(19)	37								37
Risques liés à l'environnement	1 567	(1 031)	536		(23)			(35)		16	493
Litiges	56	(56)									
Autres risques	19 681	(11 931)	7 750	399	(784)	(258)		(8)		42	7 139
<b>SOUS TOTAL PROVISIONS COURANTES</b>	<b>25 211</b>	<b>(15 157)</b>	<b>10 054</b>	<b>1 290</b>	<b>(1 736)</b>	<b>(258)</b>		<b>(302)</b>		<b>97</b>	<b>9 144</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>76 203</b>	<b>(13 290)</b>	<b>62 913</b>	<b>4 091</b>	<b>(3 563)</b>	<b>(431)</b>	<b>1 112</b>			<b>(50)</b>	<b>64 071</b>
<i>dont en résultat opérationnel courant</i>				3 198	(2 968)	(431)					
<i>dont en résultat opérationnel non courant</i>				893	(595)						

### 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 2024, la dotation du semestre a été appréhendée au travers d'un lissage de projections établies à partir des engagements de 2023 prorata temporis.

### Risques liés à l'environnement :

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 anciens.

### Litiges et autres risques :

Cette rubrique couvre des litiges ou des contentieux avec des partenaires et des prestataires. Le risque a été apprécié au regard du montant estimé 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 couverture des réorganisations industrielles sur la base d'une appréciation des coûts de redéploiement de 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). Les autres montants figurant en dotations et en reprises concernent divers risques qualité et délais clients, de qualification nouveaux produits, risques fiscaux et risques salariaux.

## 2.6.5 Endettement financier

### 2.6.5.1 - Liquidités et endettement financier net

(en milliers d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Trésorerie et équivalent de trésorerie	151 544	139 312	94 234
<b>TRÉSORERIE DISPONIBLE [A]</b>	<b>151 544</b>	<b>139 312</b>	<b>94 234</b>
Concours bancaires courants [B]	103 464	21 959	21 197
<b>TRÉSORERIE NETTE [A - B]</b>	<b>48 080</b>	<b>117 353</b>	<b>73 037</b>
Crédits	483 803	508 829	518 909
Autres dettes financières	102 252	109 583	91 078
<b>DETTES FINANCIÈRES NETTES [C]</b>	<b>586 055</b>	<b>618 412</b>	<b>609 987</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET [D = C + A - B]</b>	<b>537 976</b>	<b>501 060</b>	<b>536 950</b>
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE [E]</b>	<b>961 374</b>	<b>932 565</b>	<b>915 422</b>
RATIO D'ENDETTEMENT (EN %) [D / E]	56,0 %	53,7 %	58,7 %

L'endettement financier net s'élève à 538,0 M€ au premier semestre 2024. Il représente 55,6 % des fonds propres et 2,3x l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA annualisé). Il se situe nettement en dessous des covenants autorisés par les partenaires bancaires fixé à, respectivement, 120 % des fonds propres et 3,5x l'excédent brut d'exploitation courant (EBITDA annualisé).

Le montant de la dette retraitée du fait d'IFRS 16 s'élève à 438,1 M€ au 30 juin 2024 contre 393,6 M€ au 31 décembre 2023.

### 2.6.5.2 - Dettes financières - Ventilation par nature

#### Ventilation par nature

(en milliers d'€)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>PART NON COURANTE</b>			
Crédits moyen terme	421 166	400 317	421 975
Dettes IFRS 16	90 620	91 724	79 716
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	2 402	2 341	2 324
<b>SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b>	<b>514 188</b>	<b>494 383</b>	<b>504 014</b>
<b>PART COURANTE</b>			
Concours bancaires d'exploitation	103 464	21 959	21 197
Crédits moyen terme	62 637	108 512	96 934
Dettes IFRS 16	9 231	15 518	9 038
Participation des salariés (bloquée en compte courant)	-	-	-
<b>SOUS TOTAL DETTES FINANCIÈRES COURANTES</b>	<b>175 332</b>	<b>145 989</b>	<b>127 170</b>
<b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>689 519</b>	<b>640 372</b>	<b>631 184</b>

LISI S.A. a souscrit 2 nouveaux emprunts sur la période pour un montant total de 40 M€ à échéance 2029.

### 2.6.5.3 - Instruments de couvertures

#### Instruments de couvertures à terme en devises

Les instruments de couverture de change en vie au 30 juin 2024 sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/2024		Notionnel au 30/06/2023	
	Devise	EUR	Devise	EUR
GBP	14 000	16 541	12 000	13 983
CAD	15 750	10 736	24 000	17 877
CZK	142 800	5 706	150 000	6 063
TRY	42 000	1 194	19 200	1 260
PLN			22 200	4 733
USD	76 200	71 182	234 600	225 859
<b>TOTAL</b>		<b>105 359</b>		<b>269 776</b>

#### Instruments de couvertures de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024, les caractéristiques des contrats de SWAP sont les suivantes :

Notionnel au 30/06/2024	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 S.A.	50 000	50 000	31/8/2023	30/3/2028	2,10% - 4%	Euribor 3 mois	(160,1)
LISI S.A.	50 000	50 000	31/8/2023	30/3/2028	2,10% - 4%	Euribor 3 mois	(155,9)
LISI MEDICAL Fasteners	4 500	94	28/9/2012	30/9/2024	1,30 %	Euribor 3 mois	0,6
Blanc Aéro Industries	4 983	2 588	1/2/2016	15/1/2031	0,83 %	Euribor 3 mois	179,5
Blanc Aéro Industries	4 983	2 588	1/2/2016	15/1/2031	0,83 %	Euribor 3 mois	178,5
<b>TOTAL</b>	<b>114 466</b>	<b>105 269</b>					<b>42,6</b>

Les valeurs de réalisation sont enregistrées en résultat financier.

## 2.7 Analyse des principaux postes du compte de résultat

### 2.7.1 Charges et produits opérationnels non courants

Les produits et charges non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES</b>			
Charges liées à la mise en oeuvre de l'OPRA		(1 525)	
Charge nette liée aux coûts de fermeture de l'implantation de LISI AUTOMOTIVE HEBEI (Chine)		(29)	
Charge nette liée aux coûts de fermeture de l'implantation d'un site de LISI AUTOMOTIVE NOMEL situé à Dreux	(1 722)		
Autres charges nettes de restructuration et réorganisation	(996)	(327)	(3 842)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(365)	(1 726)	(470)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS</b>	<b>(3 082)</b>	<b>(3 607)</b>	<b>(4 312)</b>

Les règles de présentation et de définition des charges et produits non courants demeurent inchangées par rapport au 31 décembre 2023.

Les produits et charges opérationnels non courants sont stables par rapport au 30/06/2023. Ils concernent principalement les coûts de déménagement des usines de Bologne à Chaumont dans le cadre du projet Forge 2022 et les coûts de fermeture d'un site de la division LISI AUTOMOTIVE situé à Dreux.

### 2.7.2 Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT</b>			
Produits de trésorerie	1 741	25	1 652
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux positives	910		
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de taux négatives	(3)	(18)	(1 473)
Charges de financement	(14 650)	(4 962)	(20 385)
<b>SOUS TOTAL PRODUITS DE TRÉSORERIE ET CHARGES DE FINANCEMENT</b>	<b>(12 001)</b>	<b>(4 954)</b>	<b>(20 206)</b>
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>			
Profits de change	9 967	6 023	11 416
Pertes de change	(3 803)	(11 586)	(23 294)
Incidence de la variation de la juste valeur des couvertures de devises	(2 433)	4 324	6 913
Autres	(93)	(1 651)	(450)
<b>SOUS TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>3 638</b>	<b>(2 891)</b>	<b>(5 415)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(8 363)</b>	<b>(7 845)</b>	<b>(25 621)</b>

Le résultat financier 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 (+ 4,5 M€ contre - 2,9 M€ au S1 2023),
- les frais financiers, correspondant au coût de la dette nette à long terme et au premier remboursement d'intérêts liés au financement de l'Offre Publique de Rachat d'Actions (200,0 M€), se sont élevés à - 14,6 M€ (- 5,0 M€ au S1 2023). Les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante sont de 1,7 M€ (0,1 M€ au S1 2023).

Le coût du financement inclut :

- les charges d'intérêts sur emprunts calculées en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif,
- les charges d'intérêts liées à IFRS 16,
- les produits d'intérêts générés par les placements de trésorerie,
- les variations des justes valeurs des instruments financiers.

### 2.7.3 Charge d'impôts sur le résultat

La charge d'impôt au 30 juin 2023 s'élève à - 11,4 M€ à comparer à - 12,7 M€ pour le premier semestre 2023.

L'impôt du Groupe est calculé en utilisant les taux annuels projetés dans chaque juridiction fiscale du Groupe et corrigés des principales différences permanentes.

Le taux effectif d'impôt sur les sociétés ressort à 26,7 %, en ligne avec les taux historiques constatés par le Groupe.

### 2.7.4 Résultat net par action en euros

Le résultat net par action (avant dilution) est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, après déduction des actions détenues par le Groupe (actions propres). Le résultat net dilué par action est, quant à lui, calculé en retenant tous les instruments financiers donnant un accès différé au capital du Groupe

(options de souscriptions d'actions, bons de souscriptions d'actions, actions sous conditions de performance).

Les tableaux ci-après indiquent le rapprochement entre le résultat de base par action avant dilution et le résultat dilué par action :

Au 30/06/2024	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
En milliers d'euros			
Total actions		46 538 313	
Actions d'autocontrôle		(976 069)	
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>31 571</b>	<b>45 562 244</b>	<b>0,69</b>
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		785 120	
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>31 571</b>	<b>46 347 364</b>	<b>0,68</b>

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

Au 31/12/2023	Résultat de la période	Nombre d'actions	Résultat net par action en €
En milliers d'euros			
Total actions		46 538 313	
Actions d'autocontrôle		(1 064 830)	
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>37 533</b>	<b>45 473 483</b>	<b>0,83</b>
Retraitement des actions sous condition de performance en cours d'attribution		965 910	
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>37 533</b>	<b>46 439 393</b>	<b>0,81</b>

## 2.8 Autres informations

### 2.8.1 Secteurs opérationnels – Ventilation par secteur d'activité

Le Groupe LISI présente l'information sectorielle conformément aux critères fixés par la norme IFRS 8. Les activités du Groupe se déclinent en trois secteurs d'activité, sur lesquels opèrent trois divisions :

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

Les « autres » incluent principalement les activités de la société tête du Groupe.

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2024					
<b>COMPOSANTE RÉSULTAT</b>					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité*	505 023	310 564	88 464	(463)	903 588
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	69 147	26 717	13 119	(1 799)	107 184
Dotations aux amortissements et provisions	28 732	17 515	6 391	534	53 172
Résultat opérationnel courant (EBIT)	40 415	9 201	6 727	(2 332)	54 011
Résultat opérationnel	39 253	7 481	6 727	(2 532)	50 929
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>21 204</b>	<b>1 231</b>	<b>4 729</b>	<b>4 040</b>	<b>31 204</b>
<b>COMPOSANTE BILAN</b>					
Besoin en fonds de roulement	250 481	91 539	31 801	31 480	405 301
Immobilisations nettes	743 901	395 292	172 525	(97 811)	1 213 907
<b>ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS</b>	<b>31 910</b>	<b>18 104</b>	<b>5 682</b>	<b>23</b>	<b>55 719</b>

\*Après affectation de l'ensemble des coûts de holding division et groupe éventuellement augmenté d'une marge.

Le niveau actuellement élevé des besoins en fonds de roulement s'explique par deux facteurs : l'accélération de l'activité (hausse des comptes clients) d'une part, et le maintien de stocks stratégiques pour répondre aux délais d'approvisionnement incertains et sécuriser dans la durée la hausse des niveaux de production dans la division LISI AEROSPACE d'autre part.

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
30/06/2023					
<b>COMPOSANTE RÉSULTAT</b>					
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	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
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>5 172</b>	<b>4 181</b>	<b>7 069</b>	<b>(3 582)</b>	<b>12 840</b>
<b>COMPOSANTE BILAN</b>					
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
<b>ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS</b>	<b>27 043</b>	<b>15 588</b>	<b>9 727</b>	<b>50</b>	<b>52 408</b>

\*Après affectation de l'ensemble des coûts de holding division et groupe éventuellement augmenté d'une marge.

(en milliers d'euros)	LISI AEROSPACE	LISI AUTOMOTIVE	LISI MEDICAL	Autres	TOTAL
31/12/2023					
<b>COMPOSANTE RÉSULTAT</b>					
Chiffre d'affaires par secteur d'activité*	838 913	610 444	181 949	(862)	1 630 444
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	95 792	52 066	31 641	(1 303)	178 197
Dotations aux amortissements et provisions	45 553	30 363	10 797	801	87 514
Résultat opérationnel courant (EBIT)	50 239	21 703	20 844	(2 103)	90 683
Résultat opérationnel	46 530	21 641	20 844	(2 645)	86 370
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>19 654</b>	<b>6 833</b>	<b>15 060</b>	<b>(4 880)</b>	<b>36 667</b>
<b>COMPOSANTE BILAN</b>					
Besoin en fonds de roulement	205 830	88 935	30 071	29 782	354 618
Immobilisations nettes	730 064	394 052	167 411	(94 123)	1 197 404
<b>ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS</b>	<b>52 156</b>	<b>29 426</b>	<b>17 168</b>	<b>139</b>	<b>98 889</b>

\*Après affectation de l'ensemble des coûts de holding division et groupe éventuellement augmenté d'une marge.

### 2.8.2 Effectifs par catégorie

Effectifs inscrits en fin de période	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Cadres	1 345	1 230	1 192
Agents de maîtrise	781	886	872
Employés et ouvriers	8 017	7 898	7 775
<b>TOTAL</b>	<b>10 143</b>	<b>10 014</b>	<b>9 839</b>

### 2.8.3 Paiements fondés en actions

#### Plans d'actions gratuites

Afin de récompenser certains collaborateurs qui ont réalisé la majeure partie de leur carrière au sein du Groupe LISI, et qui ont participé activement à son développement, le Conseil d'Administration, agissant sur autorisation de l'Assemblée Générale, a décidé d'attribuer gratuitement, sans condition, des actions de la Société LISI dans le cadre de leur départ.

#### Plans AASCP

Les cadres dirigeants ou titulaires de postes clés pour l'organisation bénéficient d'un programme international d'attribution d'actions conditionné à la performance de l'entreprise à moyen terme. Ce mode de rémunération variable permet ainsi de les associer à la création de valeur de l'entreprise sur plusieurs années.

#### Plan 21C23 finalisé sur le 1er semestre 2024 :

Sur proposition du Comité des rémunérations, le Conseil d'Administration de la société LISI a décidé le 8 décembre 2021 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 22 février 2024 sur proposition du comité des rémunérations a statué sur le nombre d'actions qui ont été réellement attribuées : 106 793 actions ont été affectées aux salariés sur un maximum attribuable de 197 060.

Des plans de même nature ont été mis en place en 2022 et 2023. Le Conseil d'Administration du 8 décembre 2022 et du 7 décembre 2023 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 qu'un plan de fidélisation unique a été mis en place à destination de 40 collaborateurs du Groupe.

#### Impact dans les comptes consolidés au 30/06/2024

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

Elle est constatée sur le premier semestre 2024 en charges de personnel et représente une charge de - 1,6 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 0,2 M€ sur le semestre. Les refacturations des charges liées à la sortie de ces actions ont été réalisées sur le 1er semestre et adressées aux entités juridiques concernées.

**Informations relatives aux attributions d'actions en circulation au 30/06/2024**

Date d'attribution des actions	Prix d'exercice en €	Nombre d'actions en circulation au 30 juin 2024	Durée de vie contractuelle résiduelle
09/12/2020	Néant	221 000	Février 2026
08/12/2022	Néant	184 770	Février 2025
08/12/2022	Néant	6 900	Février 2025
08/12/2022	Néant	183 070	Février 2026
07/12/2023	Néant	189 380	Février 2027
		<b>785 120</b>	

**2.8.4 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. Concernant cette catégorie, Monsieur Emmanuel VIELLARD, Directeur Général de la société LISI S.A. a bénéficié en 2021, 2022 et 2023 d'attribution d'actions sous conditions de performance selon les mêmes modalités et conditions que les autres membres des Comités de Direction des divisions.

Concernant les plans d'attribution d'actions, les mandataires sociaux devront conserver au nominatif 20 % des actions sous conditions de performance acquises jusqu'à la cessation de leur mandat

Concernant les indemnités de fin de carrière, aucun avantage particulier n'est contractualisé au-delà de l'indemnité de départ légale.

**2.8.5 Engagements**

Sur une base annuelle, le Groupe établit un recensement détaillé de l'ensemble des obligations contractuelles, engagements financiers et commerciaux, obligations conditionnelles auxquels LISI S.A. et/ou ses filiales sont parties ou exposées. De manière régulière, ce recensement est actualisé par les services compétents et revu par la Direction du Groupe. Afin de s'assurer de l'exhaustivité, de l'exactitude et de la cohérence des informations issues de ce recensement, des procédures spécifiques de contrôle sont mises en œuvre, incluant notamment :

- l'examen régulier des procès-verbaux des Assemblées Générales d'actionnaires, réunions du Conseil d'Administration, des Comités rattachés pour ce qui concerne les engagements contractuels, les litiges et les autorisations d'acquisition ou de cession d'actifs ;
- la revue avec les banques et établissements financiers des sûretés et garanties ainsi que des contrats d'emprunts et tous les autres engagements bancaires ;
- la revue avec les conseils juridiques internes et externes des litiges et procédures devant les tribunaux en cours, des questions d'environnement, ainsi que de l'évaluation des passifs éventuels y afférents ;
- l'examen des rapports des contrôleurs fiscaux, et des avis de redressement au titre des exercices antérieurs ;
- l'examen avec les responsables de la gestion des risques, les agents et courtiers des compagnies d'assurance auprès desquelles le Groupe a contracté des assurances pour couvrir les risques relatifs aux obligations conditionnelles ;
- l'examen des transactions avec les parties liées pour ce qui concerne les garanties et autres engagements donnés ou reçus ;
- la revue de tous les contrats ou engagements contractuels d'une manière générale.

## 2.9 Taux des devises employés par les filiales étrangères

		30/06/2024		30/06/2023		31/12/2023	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture	Taux Moyen
Dollar US	USD	1,0705	1,0792	1,0866	1,0810	1,1050	1,0829
Livre Sterling	GBP	0,8464	0,8535	0,8583	0,8733	0,8691	0,8688
Yuan	CNY	7,7748	7,7959	7,8983	7,5419	7,8509	7,6839
Dollar canadien	CAD	1,4670	1,4683	1,4415	1,4616	1,4642	1,4620
Zloty	PLN	4,3090	4,3096	4,4388	4,6081	4,3395	4,5234
Couronne tchèque	CZK	25,0250	25,0722	23,7420	23,6277	24,7240	23,9709
Dirham marocain	MAD	10,6655	10,8233	10,8174	10,9908	10,9445	10,9592
Roupie indienne	INR	89,2495	89,8456	89,2065	88,8597	91,9045	89,4343
Pesos mexicain	MXN	19,5654	18,5317	18,5614	19,4649	18,7231	19,0658
Livre turque	TRY	35,1868	34,4190	28,3193	22,1849	32,6531	26,2584
Dollar de Hong Kong	HKD	8,3594	8,4385	8,5157	8,4778	8,6314	8,4802

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

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 1er janvier au 30 juin 2024, 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.

### 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.

### 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.

Les Commissaires aux Comptes

Schiltigheim, le 25 juillet 2024  
KPMG SA  
Stéphane Devin  
Associé

Paris La Défense, le 25 juillet 2024  
ERNST & YOUNG et Autres  
Henri-Pierre Navas  
Associé

## 2.1 Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés consolidés 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 ».

Grandvillars, le 25 juillet 2024

Emmanuel VIELLARD  
Directeur Général

**LISI AEROSPACE**  
Immeuble Central Seine  
46-50 Quai de la Rapée  
CS 11233  
F-75583 PARIS Cedex 12  
Tél. : +33 (0)1 40 19 82 00  
[www.lisi-aerospace.com](http://www.lisi-aerospace.com)

**LISI AUTOMOTIVE**  
2 rue Juvénal Viellard  
F-90600 GRANDVILLARS  
Tél. : +33 (0)3 84 58 63 00  
[www.lisi-automotive.com](http://www.lisi-automotive.com)

**LISI MEDICAL**  
19 chemin de la Traille  
F-01700 NEYRON  
Tél. : +33 (0)4 78 55 80 00  
[www.lisi-medical.com](http://www.lisi-medical.com)

**LISI Siège social :**  
6 rue Juvénal Viellard  
F-90600 GRANDVILLARS  
Tél. : +33 (0)3 84 57 00 77

**Bureaux parisiens :**  
Immeuble Central Seine  
46-50 Quai de la Rapée  
CS 11233 F-75583 PARIS Cedex 12  
[www.lisi-group.com](http://www.lisi-group.com)

**lisi**