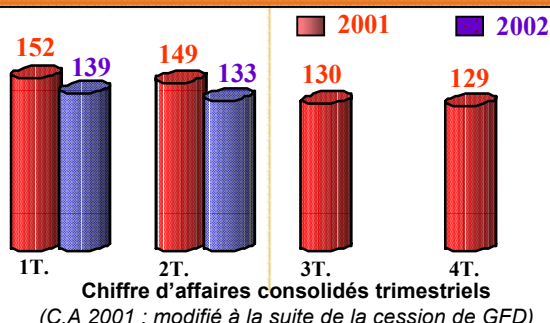


2^{ème} trimestre 2002 : 10 juillet 2002

En Millions d'€uros



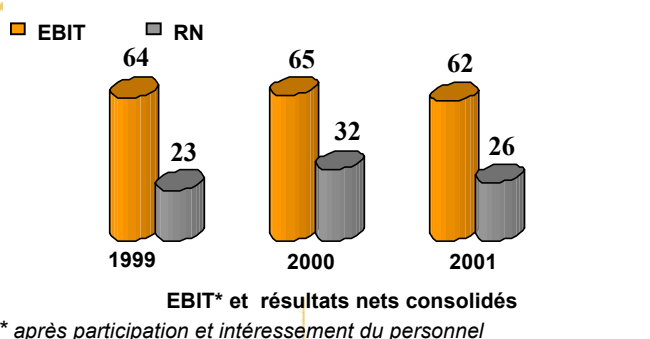
ACTIVITE GLOBALE DU 2^{ème} TRIMESTRE EN LIGNE AVEC CELLE DES DEUX TRIMESTRES PRECEDENTS

Avec un chiffre d'affaires consolidé de 133,3 M€ au 2^{ème} trimestre 2002, le groupe LISI voit son activité diminuer de 10,4 % par rapport au même trimestre de l'année 2001. Cette baisse s'inscrit dans la tendance des mois précédents. Pour mémoire, à période comparable, l'activité était en recul de 12,4 % au dernier trimestre 2001 puis de 8,9 % pour les trois premiers mois de cette année.

Cependant, cette évolution globale masque des inflexions significatives dans deux des trois principaux domaines d'activité de LISI :

- la reprise de l'activité dans les fixations et les composants mécaniques automobiles (55 % du chiffre d'affaires consolidé de LISI au 1^{er} semestre 2002) ;
- une dégradation brutale des fixations aéronautiques à partir du mois d'avril 2002 (34 % du chiffre d'affaires consolidé de LISI au 1^{er} semestre 2002).

Au cumul, les ventes consolidées de LISI du 1^{er} semestre s'établissent à 271,9 M€ en baisse de 9,6 % par rapport à l'exercice précédent, à nouveau périmètre comme à périmètre et taux de change constants. La part de l'activité réalisée à l'étranger, bien qu'en tassement de 6,3 %, continue de progresser et passe de 45 % à 47 % du total du chiffre d'affaires consolidé du groupe à fin juin de cette année.



DES TENDANCES CONTRASTEES SELON LES SECTEURS D'ACTIVITE

Dans le secteur Aéronautique, les ventes de LISI AEROSPACE qui avaient reculé de 2,1 % au premier trimestre 2002 par rapport à la même période de 2001 ont brutalement chuté de 18,2 % au second trimestre. Le chiffre d'affaires de la division aéronautique passe ainsi de 50,1 M€ au 1^{er} trimestre 2002 à 43,2 M€ au second trimestre, soit une baisse de 13,6 % d'un trimestre à l'autre. Cette contre-performance provient essentiellement des filiales américaine et anglaise liées à BOEING et aux Regional Jets (BOMBARDIER et EMBRAER) dont la baisse significative des cadences de production a été accentuée par des effets de déstockage dans les composants d'assemblage que nous fabriquons.

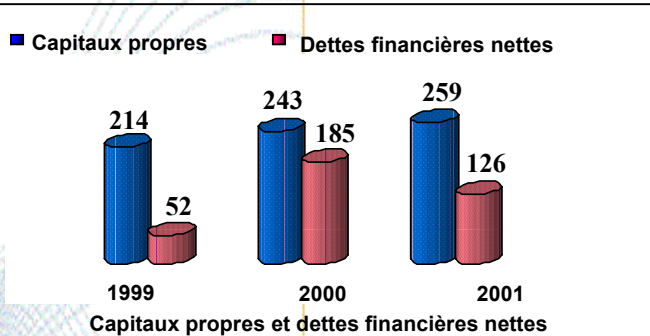
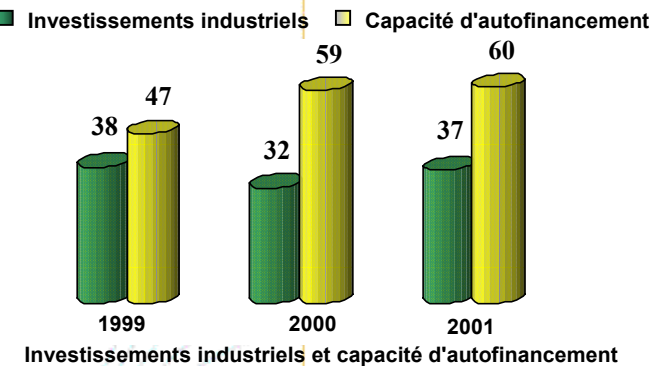
Ce double phénomène s'est avéré moins prononcé dans le monde AIRBUS au cours des six premiers mois de cette année ; notre filiale française voit la diminution de ses ventes limitée à 5,0 % au second trimestre par rapport au même trimestre de l'année 2001. Cette différence entre nos filiales correspond aux prévisions de fabrication annoncées par les deux grands constructeurs, AIRBUS continuant à gagner des parts de marché au détriment de son principal concurrent.

Dans le secteur Automobile, l'effet de fin de déstockage attendu chez les constructeurs s'est bien produit. Ainsi, le chiffre d'affaires de LISI AUTOMOTIVE évolue positivement et passe de 73,6 M€ au 1^{er} trimestre 2002 à 76,0 M€ au second trimestre, malgré un nombre de jours travaillés inférieur sur la dernière période écoulée. Par rapport à 2001, en comparaison d'une baisse de 8,4 % sur les trois premiers mois de l'année, le recul des ventes d'avril à juin 2002 est limité à 2,0 %. Notre division automobile bénéficie d'abord des bonnes performances de ses deux principaux clients, les groupes PSA et RENAULT dont les ventes mondiales ont progressé au cours du 1^{er} semestre 2002 respectivement de 3,4 % et 1,3 % ; mais aussi des gains de part de marché chez les équipementiers du freinage (TRW, BOSCH) et des systèmes confort & sécurité (AUTOLIV).

Dans le domaine de la Parfumerie-Cosmétiques, notre filiale LISI COSMETICS continue à subir la forte contraction de ses marchés depuis l'automne dernier pour trois raisons principales : des réapprovisionnements faibles sur les produits traditionnels, l'accueil décevant des consommateurs sur les grandes nouveautés de 2001 et enfin l'absence au 1^{er} semestre de nouveaux lancements. Le chiffre d'affaires de la division (12,4 M€) recule de 24 % par rapport au trimestre comparable de 2001 après une baisse de 25 % au 1^{er} trimestre 2002.

PERSPECTIVES POUR LE 2^{EME} SEMESTRE

Les tendances négatives dans les marchés Aéronautique et Parfumerie-Cosmétiques devraient se poursuivre sur l'ensemble de l'année 2002. En revanche, le secteur Automobile pourrait montrer une plus grande résistance, dans un contexte encore incertain à très court terme.



CONTACTS LISI

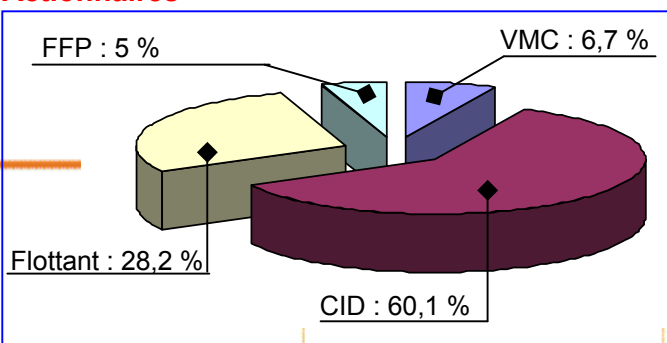
CONTACT D'ANIMATION
BNP Equities France – LYON
O. BERTHET ☎ 04 72 10 40 18

G. KOHLER : Président Directeur Général
E. VIELLARD : Vice-Président Directeur Général
☎ 03 84 57 00 77 Fax : 03 84 57 02 00

Données boursières

Capitalisation boursière	248 M€ (25,16€ au 28/06/02)
Nombre de titres	9 866 838
Extrêmes 02 (ajustés)	27,45/19,10€
Dividende global 02	0,92 €
Code Reuters	GFII.PA
Code Bloomberg	FII FP
NextPrime FTSE 215	
Code Euroclear	5035

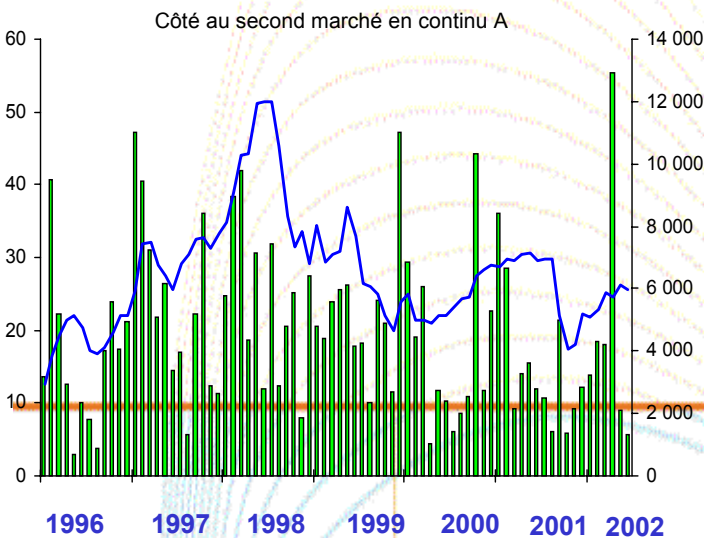
Actionnaires



Cours de bourse – Capitaux échangés

EN €

Milliers d'euros

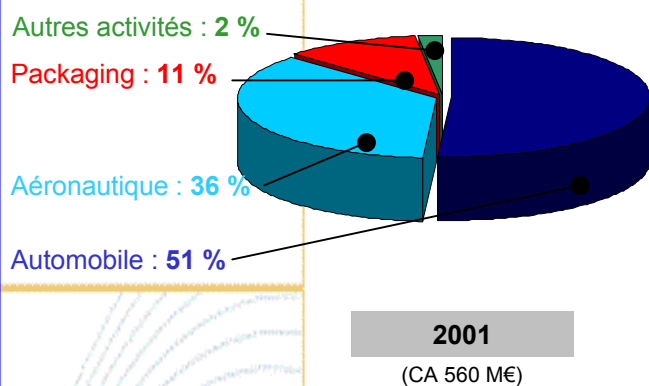


NB : cours ajustés à la division par 5 du nominal

Historique

- GFI a pour origine le rapprochement dans les années 60 de cinq entreprises familiales, toutes spécialisées dans le métier de la visserie-boulonnerie, qui ont fusionné par étape pour donner naissance en 1968 à GFD, 1^{er} fabricant français de fixations industrielles et pièces d'assemblage.
- En 1977, GFD a pris le contrôle de BLANC AERO, leader français des fixations aéronautiques ; le nouvel ensemble a pris alors le nom de GFI et s'est introduit au Second Marché de la Bourse de Paris en 1989.
- Depuis 1991, GFI Industries poursuit une politique active de croissance externe – 18 acquisitions ont été réalisées : THIANT, FDM, BELEY, MOHR und FRIEDRICH (All), GRADEL et GERVAIS LE PONT, RAPID SA dans l'Automobile – SERICA, L'EUMAIL et LEOPLAST (I) dans le Packaging – ARS Industries dans les Voies Ferrées – MEGNIN dans l'Industrie, HI-SHEAR Corporation (EU), AIRTEC, APT (EU), BAB, A-1 (EU) et FT BESTAS (Turquie) dans l'Aéronautique.
- En 1999, fermeture de FDM dans l'Automobile et cession d'APT Construction (EU) dans l'Aéronautique.
- En 2001, cession de GFD dans la visserie-boulonnerie standard.
- Le 14 mai 2002 : GFI Industries devient LISI acronyme de Link Solutions for Industry.

Marché - Activité



PROFIL DU GROUPE

■ Un métier : Composants mécaniques intelligents et multi-fonctionnels

- Problématique identique : optimisation de la fonction d'assemblage
- Logiques similaires : recherche de valeur technologique, co-développement, offre globale
- Process de fabrication communs.

■ Trois marchés avec des positions de leader

- Fixations et pièces d'assemblage aéronautiques : N° 3 mondial
Concurrents : FAIRCHILD (EU), SPS (EU), HUCK ALCOA (EU)
 - Fixations et pièces mécaniques automobiles : N° 4 mondial
N° 2 européen
Concurrents : TEXTRON (EU), ITW (EU), TRW (EU), FONTANA (I), KAMAX (All)
 - Packaging pour parfumerie et cosmétiques : dans le TOP 5 mondial
Concurrents : TECHPACK (F), REXAM (GB), QUALIPAC (F), AMS Packaging (EU)
- 47 % du CA consolidé est réalisé à l'étranger

Données financières (ajustées)

	1999	2000	2001
Dividende global (en €)	0,91	0,91	0,91
Cours le + haut (en €)	40,40	31,30	33,70
Cours le + bas (en €)	18,50	17,41	15,20
Capitaux quotidiens échangés (en K€)	243	190	167

Résultats Exercice 2001 par secteur d'activité

En M€	EBIT	R. Net	CAF	Inv.	Effectifs
Aéronautique	38,5	29,1	26,5	13,1	1 858
Automobile	41,2	28,2	30,1	21,1	2 478
Packaging	2,8	0,9	2,0	2,1	626
Autres Activités	4,3	3,4	1,4	0,7	124
(dont Holding)					
TOTAL	86,8	61,6	60,0	37,0	5 086