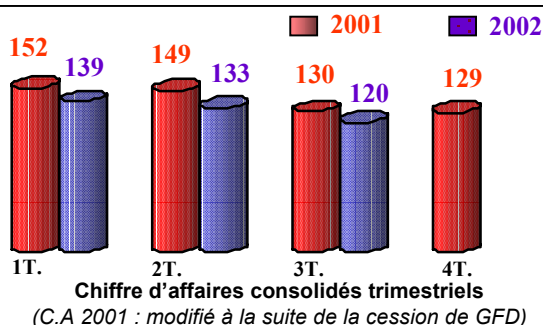
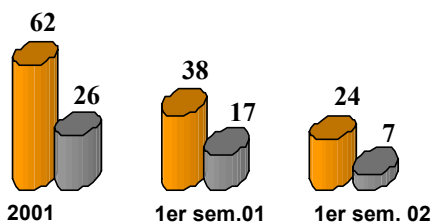


En Millions d'€uros



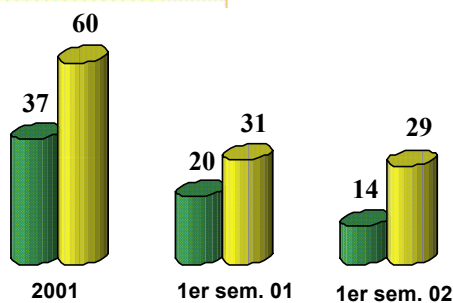
EBIT RN



EBIT* et résultats nets consolidés

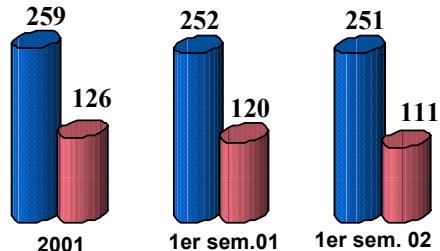
* après participation et intéressement du personnel

Investissements industriels Capacité d'autofinancement



Investissements industriels et capacité d'autofinancement

Capitaux propres Dettes financières nettes



Capitaux propres et dettes financières nettes

ACTIVITE GLOBALE DU 3^{ème} TRIMESTRE SANS CHANGEMENT SIGNIFICATIF COMPAREE AUX TRIMESTRES PRECEDENTS

Au 3^{ème} trimestre 2002, le chiffre d'affaires s'est élevé à 120,4 M€ . Il intègre 1,9 M€ de ventes de la société Monadnock acquise fin août. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre recule ainsi de 8,6 % dans l'orientation des trimestres précédents ; toutefois en intégrant Monadnock, cette baisse est ramenée à 7,8 % et à moins de 4 % sur le seul mois de septembre.

L'évolution par branche reste globalement similaire aux tendances précédemment constatées :

- Confirmation du rattrapage amorcé depuis T2 2002 des ventes dans les fixations et les composants mécaniques automobiles (55 % du chiffre d'affaires consolidé de LISI au 30 septembre 2002),
- Poursuite de la conjoncture difficile dans les secteurs Aéronautique et Cosmétiques.

Au cumul, les ventes consolidées de LISI s'établissent à 392,3 M€ sur les 9 premiers mois de l'exercice soit une baisse de 9,1 % par rapport à l'exercice précédent, et de 9,3 % à périmètre et taux de change constants.

La part de l'activité réalisée à l'étranger représente 48 % du total du chiffre d'affaires consolidé à fin septembre 2002.

DES TENDANCES TOUJOURS CONTRASTEES SELON LES SECTEURS D'ACTIVITE

Dans le secteur Aéronautique, après le décrochage du second trimestre, les ventes de LISI AEROSPACE restent sur le même trend, en baisse de 16 % au 3^{ème} trimestre 2002 par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'intégration de Monadnock à partir de septembre permettra cependant d'amortir le recul du chiffre d'affaires du dernier trimestre de l'année. Les baisses de cadence aux USA sont aujourd'hui intégrées dans les livraisons des constructeurs ; Boeing et Bombardier ont notamment ajusté leurs appels de livraison depuis maintenant 9 mois consécutifs. Ceci est moins prononcé dans le monde AIRBUS qui a limité ses ajustements au cours des neuf premiers mois de cette année ; en revanche ce sont les motoristes qui corrigent à la baisse leurs demandes de livraison. Ainsi, les unités françaises résistent plutôt correctement avec une baisse limitée à 5,1 % en cumul. L'activité de l'unité de Rugby a atteint son point bas au cours du T3 2002 tandis que la visibilité s'améliore grâce aux premiers besoins de l'A380.

La compétition automobile attend la préparation de la nouvelle saison de F1 et les nouvelles règles de l'IRL aux USA. Il est possible qu'un décalage de livraisons se fasse sentir au T4 2002.

Dans le secteur Automobile, l'annonce d'une activité plutôt soutenue s'est bien produite. Ainsi, le chiffre d'affaires de LISI AUTOMOTIVE évolue positivement au 3^{ème} trimestre 2002 en hausse de 2,7 %. Le mouvement de rattrapage est significatif de mois en mois. Alors que le marché européen subit une baisse comprise entre 4 et 5 %, cette bonne résistance résulte du dynamisme de nos deux principaux clients (PSA et Renault) qui gagnent des parts de marché, mais aussi de la montée en puissance des équipements de freinage (TRW, BOSCH) et des systèmes confort & sécurité (AUTOLIV).

Les perspectives pour la fin de l'année, malgré des fermetures programmées de certains sites de production chez nos clients, s'annoncent au-dessus de celles de l'année dernière, ce qui devrait permettre à l'ensemble de la division de conforter ses objectifs d'amélioration de la rentabilité.

Dans le domaine de la Parfumerie-Cosmétiques, notre filiale LISI COSMETICS continue à subir depuis l'automne dernier la forte contraction de ses marchés sous les 3 effets suivants : des réapprovisionnements faibles sur les produits traditionnels, l'échec commercial des grandes nouveautés de 2001 et enfin l'absence de nouveaux lançements. Le chiffre d'affaires de la division recule de 25,8 % par rapport au trimestre comparable de 2001 et de 25,1 % en cumul depuis le début de l'année. Aujourd'hui, plusieurs lançements significatifs pour L'Oréal (Armani, Cacharel), Chanel (rechargeable Allure), Dior (Addict) laissent augurer une légère reprise de l'activité pour 2003.

PERSPECTIVES POUR LE DERNIER TRIMESTRE

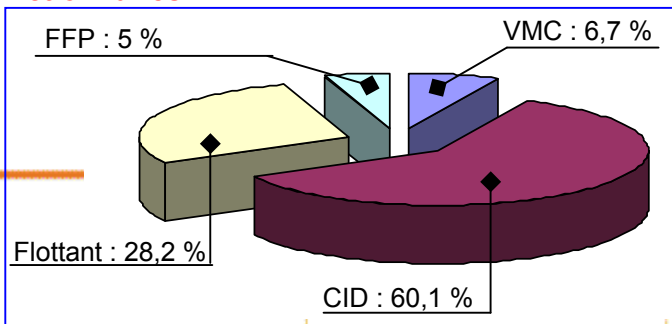
Les tendances négatives dans les marchés Aéronautique et Parfumerie-Cosmétiques perdureront encore sur la fin de l'exercice 2002, tandis que le secteur Automobile confirme une plus grande résistance. Plusieurs indicateurs montrent que le point bas aurait été atteint au cours de l'été 2002, mais aucune reprise significative n'est encore réellement perceptible à court terme. Grâce à une base de comparaison plus favorable et à l'apport de Monadnock, le dernier trimestre devrait montrer une baisse moins importante que celle des trimestres précédents.

Au total, le groupe devrait atteindre les niveaux d'activité des « guidances » exprimées lors des publications précédentes.

Données boursières

| | |
|--------------------------|-----------------------------|
| Capitalisation boursière | 145 M€ (14,70€ au 30/09/02) |
| Nombre de titres | 9 866 838 |
| Extrêmes 02 (ajustés) | 27,45/14,70€ |
| Dividende global 02 | 0,92 € |
| Code Reuters | GFII.PA |
| Code Bloomberg | FII FP |
| NextPrime FTSE 215 | |
| Code Euroclear | 5035 |

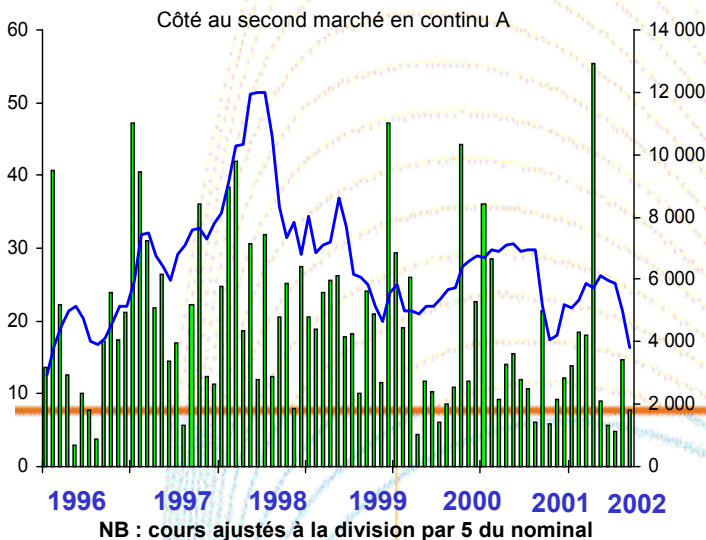
Actionnaires



Cours de bourse – Capitaux échangés

EN €

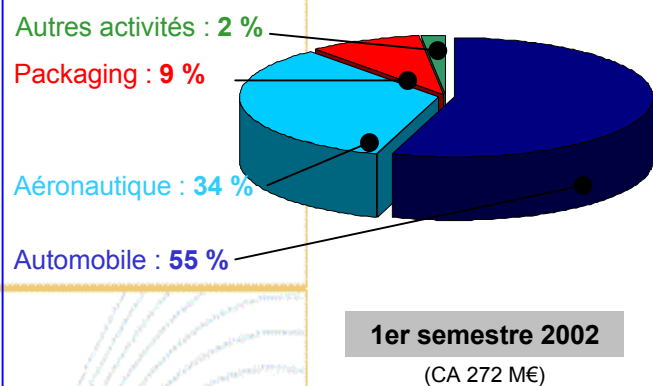
Milliers d'euros



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.
- Août 2002 : Acquisition de The MONADNOCK Company (EU) : spécialisée dans le domaine des fixations clippées utilisées dans les aménagements intérieurs des appareils

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 1er semestre 2002 par secteur d'activité

| En M€ | EBITDA | EBIT | CAF | Inv. | Effectifs |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| AEROSPACE | 14,1 | 8,5 | 10,7 | 4,5 | 1 864 |
| AUTOMOTIVE | 22,6 | 15,0 | 17,2 | 7,4 | 2 694 |
| COSMETICS | 0,9 | (0,5) | 0,0 | 1,6 | 716 |
| Autres Activités (dont Holding) | 1,9 | 1,4 | 0,7 | 0,2 | 99 |
| TOTAL | 39,5 | 24,4 | 28,6 | 13,7 | 5 373 |