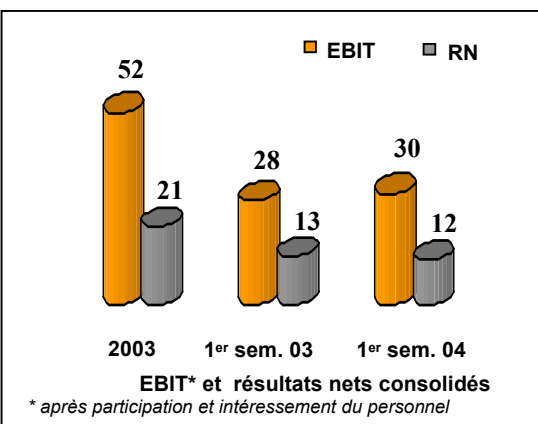
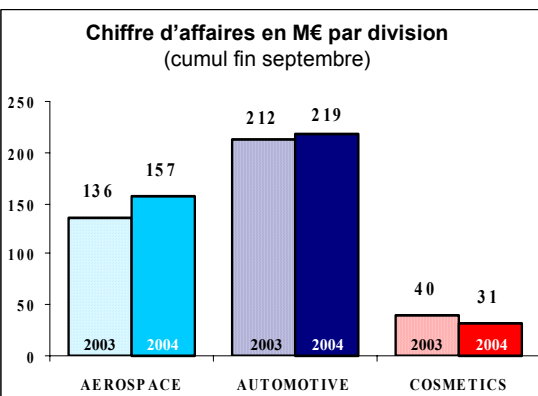
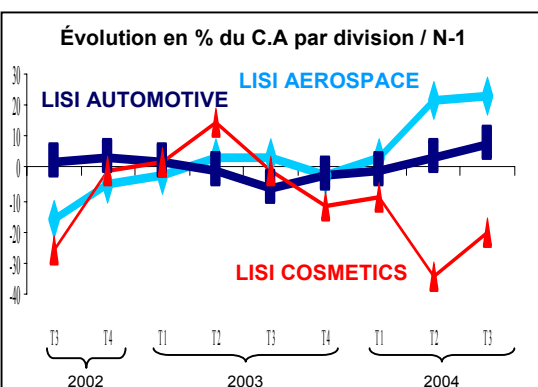
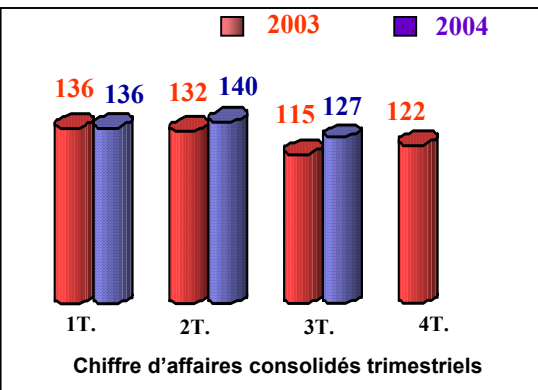


En Millions d'euros



## POURSUITE DE LA FORTE ACTIVITE DANS L'AERONAUTIQUE, CROISSANCE CONFIRMEE DANS L'AUTOMOBILE

La progression de + 10,4 % de l'activité du 3<sup>ème</sup> trimestre (+ 10,6 % à périmètre et dollar constants) témoigne de la reprise de l'activité dans les deux principales divisions du groupe, l'effet dollar étant absorbé par l'intégration de la société FORM a.s. En cumul depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 403,4 M€, dont 49 % réalisés hors de France. Le groupe confirme ainsi les tendances haussières : + 5,1 % à nouveau périmètre et + 6,6 % à périmètre et taux de change constants.

### LISI AEROSPACE (39 % du chiffre d'affaires) : Activité très soutenue dans un marché porteur

Avec 224 livraisons sur neuf mois, Airbus devance légèrement Boeing (218 livraisons) ce qui devrait leur permettre d'atteindre leurs objectifs annuels (310 pour Airbus et 287 pour Boeing). Les chiffres de LISI AEROSPACE confirment la montée en puissance des cadences des constructeurs pour 2005 avec une hausse trimestrielle de + 23,8 % et de + 30,1 % à taux de change constant et respectivement de + 17,4 % et + 24,1 % en cumul depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004. La B.U Airframe Europe est essentiellement portée par la mise en stock de pièces destinées à la ligne d'assemblage de l'A380 (+ 22,9 % depuis le début de l'année). Parallèlement, la B.U Airframe USA bénéficie du redémarrage du marché américain (+ 16,7 % depuis le début de l'année à dollar constant). Cette forte demande est soutenue par les deux nouveaux modèles d'Embraer, la reprise d'activité de Boeing et le marché du militaire.

La B.U Racing confirme ses positions et affiche un chiffre d'affaires en augmentation cumulée de + 4,9 % à dollar constant.

### LISI AUTOMOTIVE (54 % du chiffres d'affaires) : Croissance confirmée

Le 3<sup>ème</sup> trimestre est marqué par l'intégration de la société FORM a.s, le lancement de nouveaux produits ainsi que la répercussion partielle de la hausse des matières premières. Le marché français est toujours morose en septembre avec un léger recul de - 0,7 % amenant la baisse à - 1,2 % sur les neuf premiers mois de l'année. Cependant le message général des deux constructeurs français se veut rassurant et prévoit une activité soutenue par le lancement des nouveaux modèles (Peugeot 407, Renault Modus, Citroën C4 et Peugeot 1007). Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre progresse de + 7,9 % dont 4,2 % en organique et, ce principalement dans la B.U Fixations Vissées et la B.U Composants. L'intégration de FORM a.s contribue au chiffre d'affaires à hauteur de 2,3 M€.

Enfin, il faut souligner que les hausses du prix de l'acier qui ont pu être répercutées dans les prix de vente, représentent environ 1,5 point dans la croissance de la division au cours du trimestre. Une nouvelle vague d'augmentation du coût des matières premières pourrait se produire début 2005 dans la continuité du mouvement spéculatif constaté depuis le début 2004.

### LISI COSMETICS (7% du chiffre d'affaires) : Un contexte toujours difficile

Le chiffre d'affaires en recul de - 20,7 % sur le trimestre reflète à nouveau l'absence de lancements, les succès mitigés des produits lancés en 2003 ainsi que la baisse des réapprovisionnements des produits existants.

Toutefois, la fin de l'année devrait être marquée par deux nouvelles affaires sur les sites d'Aurillac et Nogent.

### Perspectives

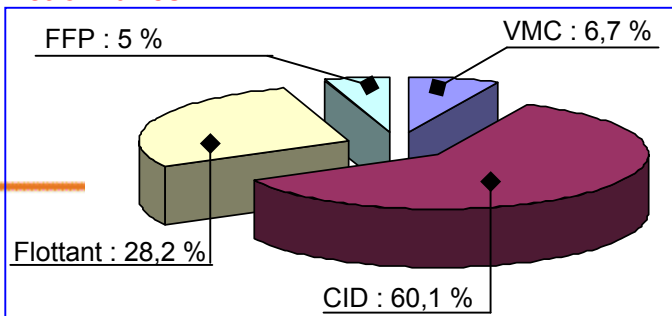
L'activité s'inscrit toujours dans une tendance positive pour la fin de l'année 2004. La demande devrait se maintenir et permettre d'atteindre un niveau d'activité en croissance conforme aux objectifs annoncés.

La publication du chiffre d'affaires annuel aura lieu le 12 janvier 2005

## Données boursières

Capitalisation boursière	389 M€ (39,27 € au 30/09/04)
Nombre de titres	9 896 834
Extrêmes 04 (ajustés)	42,69 € / 30,00€
Dividende global 03	1,20 €
Code Reuters	GFII.PA
Code Bloomberg	FII FP
NextPrime FTSE 215	
Code ISIN	FR0000050353

## Actionnaires



## Historique

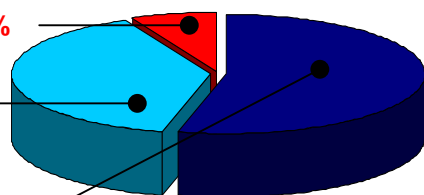
- GFI pour origine le rapprochement dans les années 60 de cinq entreprises familiales, toutes spécialisées dans le métier de la visserie-boulonnerie, qui ont fusionné par étape pour donner naissance en 1968 à GFD, 1<sup>er</sup> fabricant français de fixations industrielles et pièces d'assemblage.
- 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.
- Octobre 2002 : Cession d'ARS INDUSTRIES dans les fixations pour le ferroviaire.
- Juin 2004 : Acquisition à 90 % de la société FORM a.s, spécialisée dans la frappe à froid et la reprise de précision pour l'automobile. Elle est implantée en République Tchèque au cœur de la zone des nouvelles implantations des constructeurs et équipementiers automobiles.

## Marché - Activité

**COSMETICS : 7 %**

**AEROSPACE : 39 %**

**AUTOMOTIVE : 54 %**



**Au 3<sup>ème</sup> Trimestre 2004**

(CA 403 M€)

## PROFIL DU GROUPE

### ■ Un métier : Composants d'assemblage 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 : **ALCOA Fast. Syst. (groupe Alcoa), SPS (groupe PCC)**
- Fixations et pièces mécaniques automobiles : N° 4 mondial  
Concurrents : **3 groupes mondiaux : Textron, ITW, TRW**
- Spécialistes européens : **Kamax (All), Nedschroef (NI), Fontana (It), Raymond (Fr)**
- Packaging pour parfumerie et cosmétiques : dans le TOP 5 mondial  
Concurrents : **TPI (Pechiney), REXAM Beauty, Qualipac, Texen (PSB), ILEOS (Nordest)**

### ■ 49 % du CA consolidé est réalisé à l'étranger

## Données financières (ajustées)

	2001	2002	2003
Dividende global (en €)	0,93	0,93	1,20
Cours le + haut (en €)	33,70	27,45	33,00
Cours le + bas (en €)	15,20	11,06	14,40
Capitaux quotidiens échangés (en K€)	167	149	118

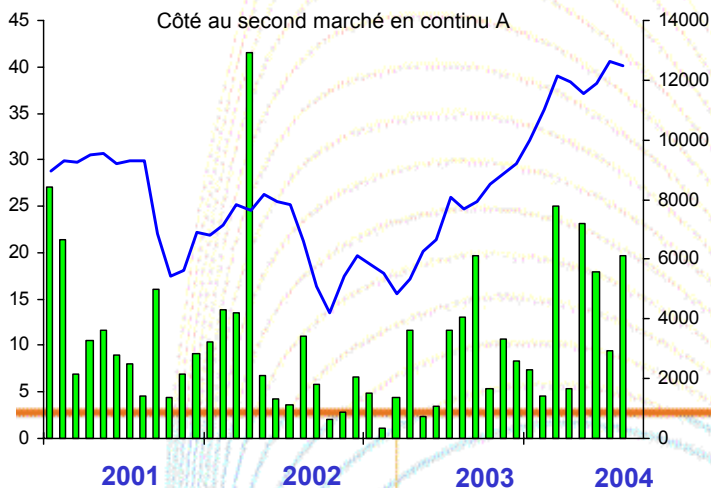
## Résultats 1<sup>er</sup> semestre 2004 par secteur d'activité

En M€	EBITDA	EBIT	CAF	Inv.	Effectifs
AEROSPACE	22,2	16,6	16,3	3,7	2 073
AUTOMOTIVE	20,7	12,9	14,4	6,0	2 513
COSMETICS	1,2	-0,1	0,9	1,1	590
Holding	0,7	0,6	0,8		8
<b>TOTAL</b>	<b>44,8</b>	<b>30,0</b>	<b>32,4</b>	<b>10,8</b>	<b>5 184</b>

## Cours de bourse – Capitaux échangés

EN €

Milliers d'euros



NB : cours ajustés à la division par 5 du nominal