

20 juillet 2005

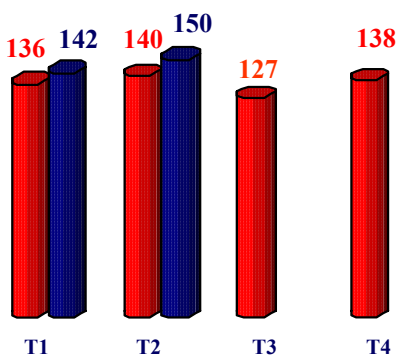


Chiffre d'affaires consolidés trimestriels

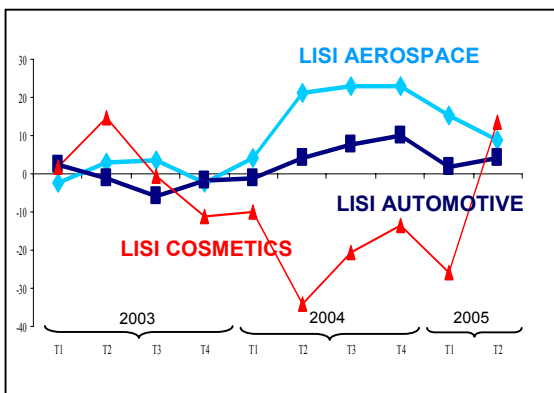
En Millions d'euros

2004

2005



Évolution en % du C.A par division / N-1



AEROSPACE : accroissement des capacités

AUTOMOTIVE : KNIPPING – les dernières autorisations ont été obtenues

COSMETICS : inversedement de tendance

Dans le prolongement du 1^{er} Trimestre, la croissance organique s'est consolidée au cours du 2^{ème} Trimestre, le groupe affichant sur la période un chiffre d'affaires en hausse de + 6,8 % dont + 6,3 % à périmètre et taux de change constants, après respectivement + 4,6 % et + 4,7 % au T1 2005. Cette performance se retrouve dans l'ensemble des trois divisions qui ont toutes enregistré simultanément des performances positives.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre s'établit donc à **292 M€**, en hausse de + 5,7 % par rapport à la même période de 2004 (+ 5,5 % à périmètre et taux de change constants), la part réalisée hors de France représentant 49 % du total.

LISI AEROSPACE (40 % du C.A.) : Contexte presque euphorique

Le salon du Bourget a vu se multiplier les prises de commandes (80 avions pour AIRBUS et 162 pour BOEING) et la confirmation du lancement des nouveaux programmes (A350). Sur le plan des livraisons, AIRBUS confirme son leadership avec 189 appareils livrés à comparer à 155 appareils pour BOEING. Ce rythme de croissance des livraisons des deux constructeurs devrait s'accélérer au second semestre de 2005 pour atteindre les objectifs que tous deux se sont fixés (+ 13 % de croissance annuelle).

Bien que les bases de comparaison soient désormais moins favorables, les chiffres du T2 de LISI AEROSPACE ressortent toujours en forte progression : + 8,8 % dont + 10,3 % à dollar constant. Sur l'ensemble du premier semestre, le chiffre d'affaires de la division Aéronautique atteint 117,3 M€ soit une hausse de + 11,8 % par rapport aux ventes du 1^{er} semestre 2004 dont +14,1% à dollar constant. Au-delà de ce que nous avons pronostiqué, les USA ont enregistré une très forte activité (+29,6% sur le S1) nécessitant d'accélérer le plan soutenu d'embauches, les heures supplémentaires et les investissements de capacité. La décision d'ouvrir une nouvelle usine au Canada (Dorval) avec l'appui du gouvernement du Québec a été prise dans ce sens. Les premières pièces seront livrées en septembre.

En Europe, l'activité (+ 10,2 %) se tient à un niveau proche du maximum de la capacité installée en attendant le plan d'extension en cours de déploiement (Saint-Ouen l'Aumône, Izmir).

La B.U. Racing poursuit la consolidation de ses positions (+ 4,8 % à dollar constant) et a signé un nouvel accord stratégique avec Ferrari.

LISI AUTOMOTIVE (54 % du C.A.) : Redressement du marché européen – Acquisition de KNIPPING finalisée

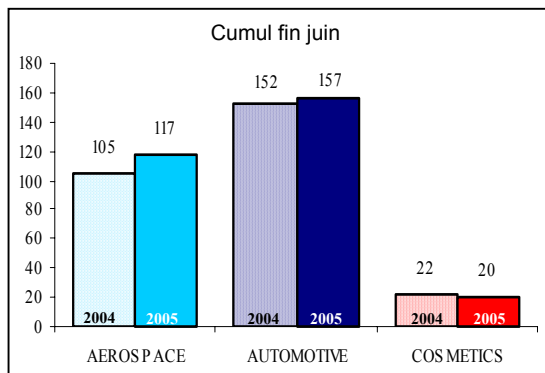
Les chiffres disponibles à ce jour du marché européen diffusés par l'ACEA, indiquent, des immatriculations en hausse de + 4,5 % sur le mois de juin, à 1,55 Millions d'unités, pour un nombre de jours ouverts similaire. Après un début de T2 difficile (- 0,8 % en avril, - 1,7 % en mai, à l'instar du T1), ce redressement du marché en juin permet d'atténuer le recul global à - 1,1 % sur le 1^{er} semestre de l'exercice.

Pour le mois de juin, cette croissance a été principalement tirée par quatre des principaux marchés (l'Allemagne : + 8,2 % ; la France : + 2,7 % ; l'Espagne : + 1,8 % ; l'Italie : + 18 %), ainsi que par les nouveaux États membres dont la hausse s'affiche à + 4,2 %. L'évolution par constructeurs fait ressortir une bonne résistance de PSA (- 0,7 % en juin sur le marché européen et + 0,6 % pour le total de ses ventes mondiales pour le S1 2005), lui permettant de maintenir la 2^{ème} place des constructeurs européens derrière VW, avec une part de marché à fin juin de 13,4 %. Pour sa part, Renault voit ses immatriculations européennes stagner à - 0,6 % et progresser hors Europe avec des ventes mondiales en hausse de 3,6 %.



Du côté des clients allemands du groupe, notons la performance impressionnante du groupe VW (+ 8,1 % sur le marché européen) ainsi que l'excellente tenue de BMW (+ 21,8 %) engagé dans une vaste campagne de lancement de nouveaux modèles. En ce qui concerne LISI AUTOMOTIVE, avec un chiffre d'affaires de 156,8 M€, la division affiche une hausse semestrielle de ses ventes de + 3,2 % (+ 4,3 % au T2 après + 2 % au T1), ce qui, à périmètre et taux de change constants c'est-à-dire hors Form a.s, correspond à une croissance organique de + 0,4 %.

Chiffre d'affaires en M€ par division



Il faut par ailleurs rappeler que ce semestre a été marqué par les fortes augmentations des matières premières dont la répercussion partielle sur les prix de vente masque quelque peu les tendances réelles d'activité. Nous estimons l'impact de ces augmentations à 7,1 M€ de chiffre d'affaires. Aussi, à coût Matières Premières constant, c'est-à-dire en volume, les ventes de la division Automobile s'inscriraient en recul de l'ordre de 4 % sous l'effet du fort déstockage de nos principaux clients en début d'année.

Notons enfin qu'après l'octroi par l'Office des cartels allemand de la dernière autorisation nécessaire pour en prendre le contrôle, le groupe LISI confirme l'acquisition de la société KNIPPING.

La société a réalisé en 2004 un EBIT retraité suivant les normes IFRS d'environ 9 M€ pour un chiffre d'affaires de 97,7 M€. Elle sera consolidée à compter du 1/07/2005, permettant de tripler le volume d'affaires réalisé à ce jour en Allemagne. La valeur d'entreprise s'élève à 75,5 M€ pour 100 % des titres.

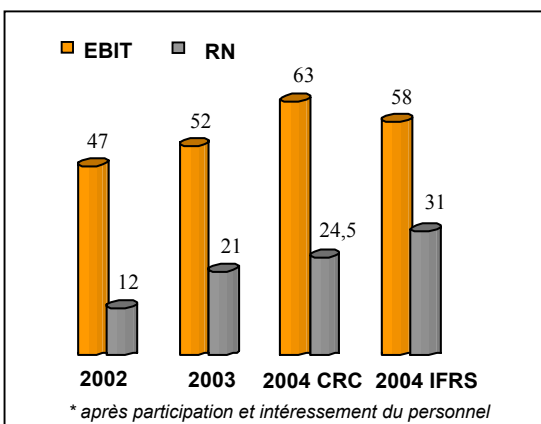
Les informations financières plus approfondies seront communiquées en détail lors de la visite des analystes sur le site de Kierspe en septembre prochain.

LISI COSMETICS (6 % du C.A.) : Inversement de tendance

Comme annoncé précédemment, la tendance des ventes s'est totalement inversée entre le T1 2005 à - 21,6 % et le T2 2005 en hausse à + 20,3 % à périmètre constant. Les ventes ont été soutenues principalement par Chanel, Shiseido, et Puig ; à noter la facturation significative des outillages des lancements de nouveaux produits au cours de ce second trimestre.

L'activité métal a clairement redécollé sur la fin de la période grâce aux succès des lignes existantes comme « 212 Men », Issey Myake et JP Gaultier. Cet inversement de tendance permet de conforter notre scénario visant à équilibrer les résultats financiers.

EBIT* et résultats nets consolidés



Perspectives

AEROSPACE : Dans un contexte très fortement orienté à la hausse, les énergies sont consacrées à l'adaptation des structures, notamment à l'extension des capacités des sites de Torrance, de Saint-Ouen l'Aumône et d'Izmir, à des recrutements très significatifs ainsi qu'à la gestion des tensions sur les disponibilités et les prix des matières premières (titane, base nickel,...)

AUTOMOTIVE : Pour les mois à venir, nos équipes seront mobilisées sur l'intégration de KNIPPING et notamment sur la mise en œuvre de notre plan de relance commerciale en Allemagne.

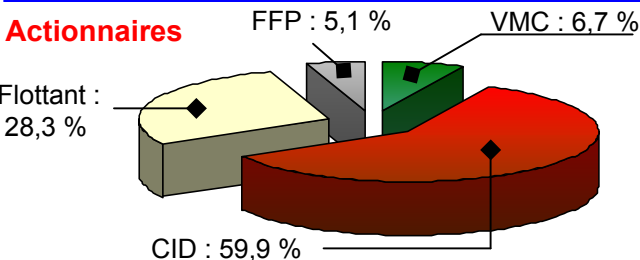
COSMETICS : Malgré une évolution du marché toujours difficilement prévisible, les ventes encourageantes du 2^{ème} trimestre devraient continuer à rester correctement orientées sur la seconde partie de l'année.

En consolidé, la croissance soutenue de l'Aéronautique et l'acquisition de KNIPPING propulseront le chiffre d'affaires annuel du groupe au delà de 600 M€ et permettront ainsi de dépasser le précédent record de 2001.

Données boursières

Capitalisation boursière	592 M€ (59,80 € au 30/06/05)
Nombre de titres	9 896 834
Extrêmes 05 (ajustés)	61,70 € / 40,71€
Dividende 04	0,90 €
Code Reuters	GFIL.PA
Code Bloomberg	FII FP
NextPrime FTSE 215	
Code ISIN	FR0000050353

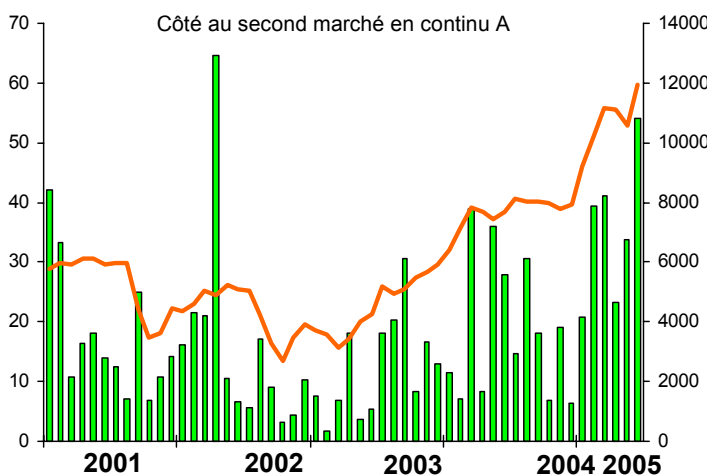
Actionnaires



Cours de bourse – Capitaux échangés

En €

Milliers d'euros



Historique

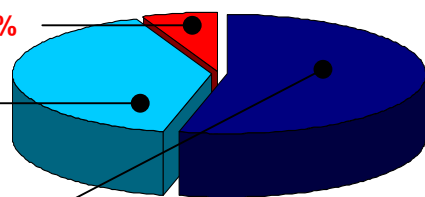
- GFI a pour origine le rapprochement dans les années 60 de cinq entreprises familiales, toutes spécialisées dans le métier de la visserie-boulonnerie, qui ont fusionné par étape pour donner naissance en 1968 à GFD, 1^{er} fabricant français de fixations industrielles et pièces d'assemblage.
- En 1977, 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.
- 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.
- Novembre 2004 : LISI COSMETICS a signé la vente de sa filiale LISI COSMETICS Italia située à Turin.
- Juillet 2005 : Acquisition du Groupe KNIPPING, spécialisée dans la fabrication de fixations (vis à tôle, vis à rondelles, vis pour matériaux plastiques, pour moteurs et boîtes de vitesse), de pièces découpées et de composants pour l'automobile. KNIPPING est aussi un spécialiste des traitements de surface.

Marché - Activité

COSMETICS : 6 %

AEROSPACE : 40 %

AUTOMOTIVE : 54 %



1^{er} semestre

(CA 292 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), Mc Kechnie
- Fixations et pièces mécaniques automobiles : N° 4 mondial.
Concurrents : 3 groupes mondiaux : Textron, ITW, TRW.
Spécialistes européens : Kamax (All), Nedschroef (NI), Finnveden (SWE), Fontana (It), Raymond (Fr).
- Packaging pour parfumerie et cosmétiques : dans le TOP 5 mondial.
Concurrents : TPI (Pechiney), REXAM Beauty, Qualipac (Pochet), Texen (PSB), ILEOS (Nordest).

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

Données financières (ajustées)

	2002	2003	2004
Dividende global (en €)	0,93	1,20	0,90
Cours le + haut (en €)	27,45	33,00	43,36
Cours le + bas (en €)	11,06	14,40	30,00
Capitaux quotidiens échangés (en K€)	149	118	174

Résultats 2004 par secteur d'activité

En M€	EBIT IFRS	EBIT CRC	CAF	Inv.	Effectifs
AEROSPACE	33,6	36,2	35,3	10,8	2 087
AUTOMOTIVE	24,4	26,1	31,6	16,1	2 596
COSMETICS	-0,1	0	-0,2	1,7	531
Holding	-0,1	0,9	1,5		9
TOTAL	57,8	63,2	68,2	28,6	5 223



CONTACTS LISI

Gilles KOHLER : **Président Directeur Général**

Emmanuel VIELLARD : **Vice-Président Directeur Général**

☎ 03 84 57 00 77 Fax : 03 84 57 02 00

CONTACT D'ANIMATION
ODDO Midcap – LYON
H. GINOT ☎ 04 72 68 27 60