

12 janvier 2006



Chiffre d'affaires annuel 2005 en forte augmentation + 14.2 % à 618 M€

L'exercice 2005 a été marqué par une modification significative du périmètre de consolidation dans la division LISI AUTOMOTIVE avec la sortie de Gradel début décembre 2005 et l'intégration de la société allemande Knipping à compter du 1^{er} juillet 2005. Cette dernière contribue fortement à la hausse du chiffre d'affaires consolidé annuel à 617.6 M€, soit une progression de + 14.2 %.

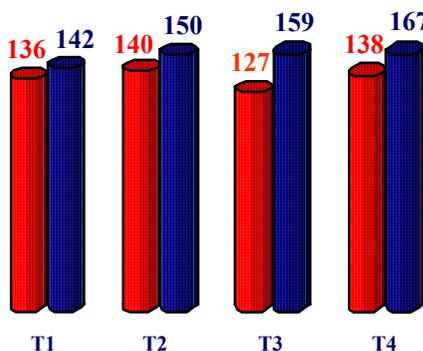
A périmètre et taux de change constants, l'évolution de 4.5 % au total sur 2005 a été assez linéaire sur l'exercice (+ 4.7 % au T1 ; + 6.3 % au T2 ; + 4.7 % au T3 ; + 2.1 % au T4). Cette évolution recouvre cependant des variations divergentes entre les deux principales divisions : une forte hausse de LISI AEROSPACE (+ 14.6 %) et un ralentissement du secteur automobile de LISI AUTOMOTIVE (- 2.2 %). A noter enfin que grâce à un bond significatif (+ 28.7 %) les ventes réalisées hors de France représentent désormais près de 55 % de l'ensemble.

Chiffre d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'euros

2004

2005



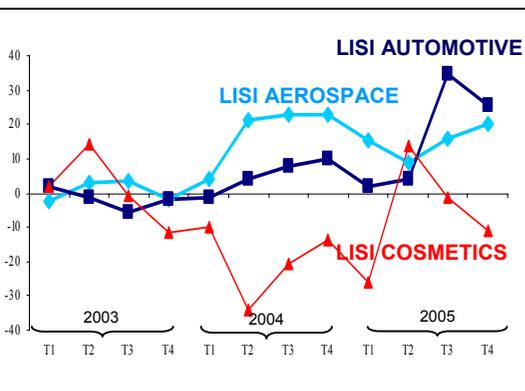
LISI AEROSPACE (39 % du C.A) : contexte toujours très favorable

Avec près de 2 000 commandes fermes (hors effet des annulations) pour BOEING et AIRBUS, 2005 restera l'année des records pour le segment de marché principal de LISI AEROSPACE des avions commerciaux de plus de 100 places. Tous les autres segments du marché se sont maintenus à un niveau élevé en particulier aux USA où l'industrie aéronautique a connu une croissance estimée de + 8.2 %. L'élément marquant est le grand retour de BOEING grâce au succès du B787 avec plus de 350 unités commandées. Cette année exceptionnelle conforte la visibilité à moyen terme déjà excellente du secteur aéronautique. Les efforts se sont donc portés sur l'augmentation des capacités installées, sachant qu'en 2004 LISI AEROSPACE avait déjà connu une très forte progression de + 17.3 %.

En 2005, la croissance affichée est encore de + 14.9 % soutenue par les USA : + 31.4 % mais aussi par l'Europe + 12.9 %. Sur le dernier trimestre, le score est encore meilleur à respectivement + 41.9 % et + 17.0 %. Parmi les sites particulièrement performants en 2005, nous pouvons citer les usines de Villefranche de Rouergue (France) et d'Izmir (Turquie) spécialisées dans les fixations moteurs et spéciales (+ 30 %), l'usine de Torrance (+ 40 %) ainsi que le démarrage du Canada (107 K€ de chiffre d'affaires).

Dans le segment Racing, le chiffre d'affaires se stabilise autour de 22 M€ grâce aux activités F1 et Nascar qui restent les 2 principaux débouchés de cette niche d'activité.

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



LISI AUTOMOTIVE (55 % du C.A) : 2^{ème} semestre plus difficile

L'exercice s'est déroulé dans un contexte difficile, marqué par :

- Des marchés très concurrentiels et des performances assez inégales selon les constructeurs. Les premiers chiffres disponibles du marché européen montre une légère hausse du marché français (+ 2.7 %), allemand (+ 2.0 %) et espagnol (+ 0.8 %) et plutôt des baisses dans les autres pays.
- Une situation qui s'est progressivement tendue au 2^{ème} semestre avec un coup de frein sur la production des principaux constructeurs européens, en particulier français. Ce ralentissement se répercute sur l'ensemble de la supply chain jusque chez les équipementiers et se traduit par de nombreuses périodes de chômage technique. La baisse de la production a pu être estimée à environ - 2 % principalement sur la fin de la période.

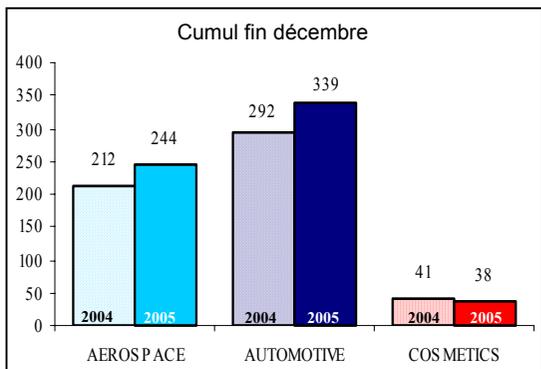


La division a vu par ailleurs son périmètre sensiblement modifié avec :

- la cession de la filiale LISI AUTOMOTIVE Gradel début décembre 2005 qui permet d'écarter un foyer de pertes récurrentes sans perturber l'ensemble de la division, et dont l'impact sur l'activité globale est limité (CA 2005 : 10 M€),
- le rachat de la société allemande Knipping à dater du 1^{er} juillet 2005. Cette opération stratégique marque une étape majeure pour LISI puisqu'elle lui permet de rééquilibrer et d'élargir son portefeuille clients aux constructeurs allemands en réduisant d'autant son exposition relative aux constructeurs français. Le sous groupe Knipping a réalisé un chiffre d'affaires de 50.5 M€ au cours du 2^{ème} semestre 2005. En annualisant ses ventes, la part du chiffre d'affaires de la division automobile réalisée en Allemagne se rapproche de celle faite en France.

Au total, grâce à l'intégration de Knipping, mais aussi au développement continu de nouveaux produits et à la forte croissance des BU internationales (tchèques et chinoises notamment), le chiffre d'affaires progresse de + 16.1 % à 339.3 M€, limitant son recul à - 2.2 % à périmètre constant.

Chiffre d'affaires en M€ par division



LISI COSMETICS (6 % du C.A) : redressement solide

Depuis plusieurs années maintenant, ce sont les lancements des nouveaux produits qui conditionnent le niveau d'activité du marché de la parfumerie sélective. Dans ce sens, l'exercice 2005 restera comme une année mitigée. LISI COSMETICS aura participé à des lancements significatifs comme Shiseido (Gaultier²), Gucci (Envy me et Envy me 2), Procter & Gamble (Ghost), Chanel (Allure Sensuelle et Cristalle Gloss). Cette activité encore faible permet d'optimiser les sujets industriels en profondeur, notamment l'automatisation de l'assemblage et l'implantation d'un atelier de polissage métal performant. Du fait de la cession de LISI COSMETICS Italia en 2004, la baisse de - 7.6 % est limitée à - 3.8 % en données comparables.

PERSPECTIVES

Comme en 2005, le point de la matière première devrait encore introduire un paramètre d'instabilité en 2006 avec des évolutions contraires sur nos deux marchés principaux : tension dans l'aéronautique et détente possible dans l'automobile. Face à cette situation, le groupe poursuit ses négociations avec ses clients partenaires.

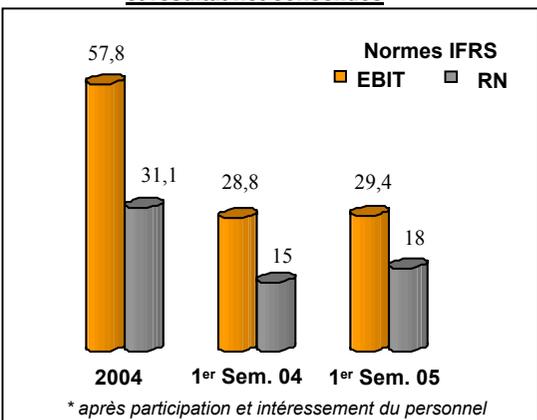
Dans l'industrie aéronautique, nous anticipons une croissance soutenue de l'activité même s'il faut s'attendre à un taux de progression en diminution par rapport à 2005 à l'instar de nos investissements budgétisés en baisse en 2006. Les efforts consentis en 2005 en terme d'embauches devraient se traduire par une hausse de la productivité en particulier aux USA et au Canada.

Dans l'automobile, le momentum est plus difficile en particulier en France. L'intégration de Knipping apporte indéniablement une dynamique commerciale nouvelle en Allemagne. Les perspectives de la division internationale (Tchéquie, Chine) sont également un facteur dynamique à exploiter pour atteindre notre plan de développement à moyen terme. A données comparables et dans un marché européen stable, le groupe devrait ainsi connaître une légère progression des ses ventes grâce aux nouveaux produits attendus.

Dans la parfumerie sélective, le regain de confiance de la part de ses clients clés doit permettre à LISI COSMETICS de se positionner sur des lancements importants et de renouer avec la croissance de son chiffre d'affaires en 2006.

En global, le groupe reste prudent en ce qui concerne le secteur automobile, avec toutefois de sérieux atouts pour passer un cap conjoncturel jugé encore incertain en ce début d'année. La croissance restera forte en 2006 avec l'impact en année pleine de la société Knipping, la dynamique de nos implantations internationales et l'excellente forme de l'aéronautique mondiale.

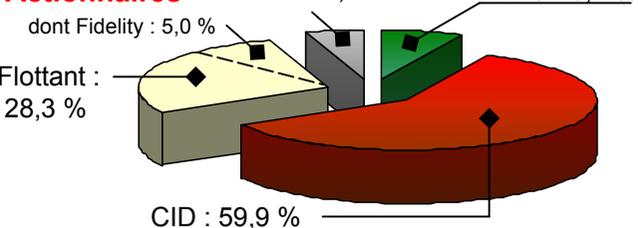
Résultat opérationnel courant (EBIT*) et résultat net consolidés



Données boursières

Capitalisation boursière	455 M€ (46,00 € au 31/12/05)
Nombre de titres	9 896 834
Extrêmes 05 (ajustés)	61,70 € / 40,71€
Dividende 04	0,90 €
Code Reuters	GFII.PA
Code Bloomberg	FII FP
NextPrime FTSE 215	
Code ISIN	FR0000050353

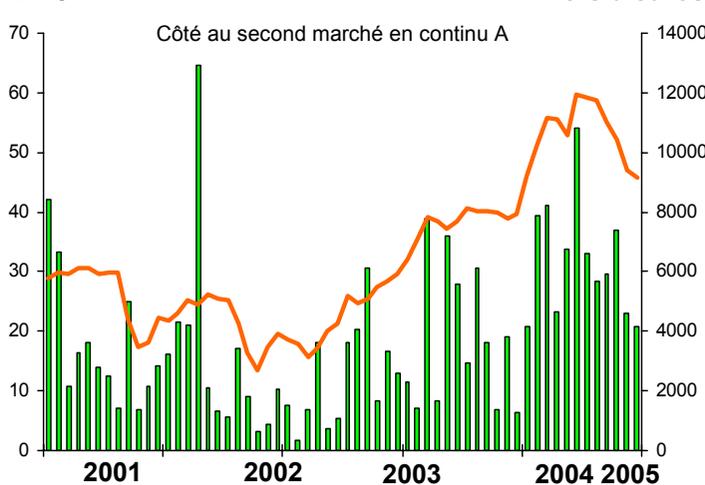
Actionnaires



Cours de bourse – Capitaux échangés

En €

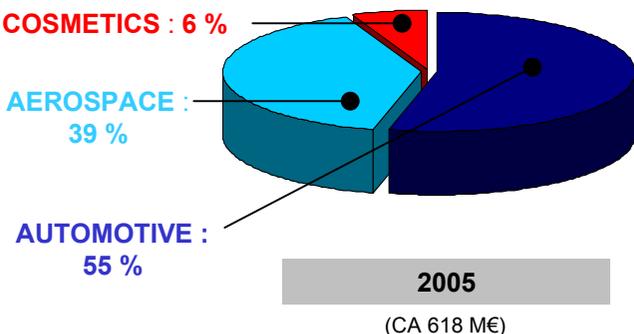
Milliers d'euros



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.
- Décembre 2005 : Cession de LISI AUTOMOTIVE Gradel.

Marché - Activité



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), 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 : Alcan, REXAM Beauty, Qualipac (Pochet), Texen (PSB).

- 55 % 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 1^{er} semestre 2005 par secteur d'activité

En M€	EBITDA	EBIT	CAF	Inv.	Effectifs
AEROSPACE	21,0	16,9	15,0	9,7	2 227
AUTOMOTIVE	20,7	11,5	16,3	10,4	2 558
COSMETICS	1,5	0,1	0,4	2,7	486
Holding	0,5	0,9	0,6		9
TOTAL	43,7	29,4	32,3	22,8	5 280



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