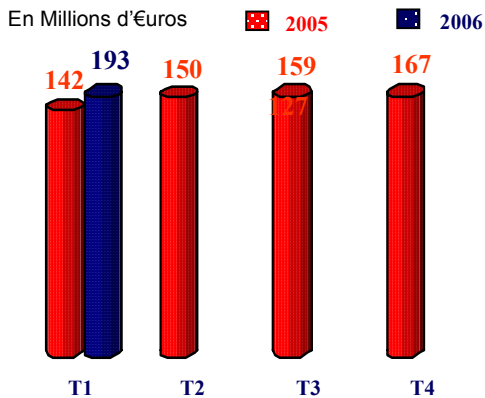
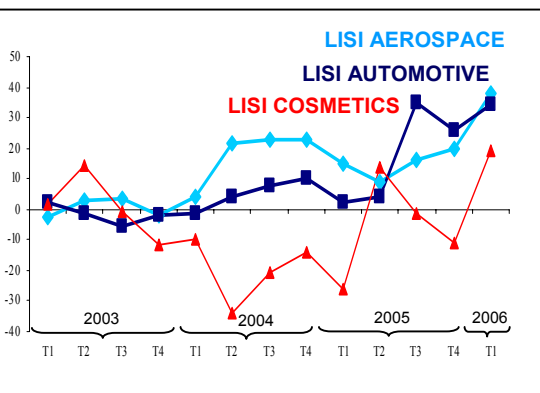




Chiffre d'affaires consolidés trimestriels



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



TENDANCES DU S2/05 CONFIRMÉES

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2006 atteint 192,6 M€ soit une progression de + 35,5 % par rapport au 1^{er} trimestre 2005 en données publiées et de + 16,5 % en données comparables à périmètre et taux de change constants. L'effet de change sur la période reste conséquent puisque le taux €/dollar est en moyenne de 1,20 contre 1,31 l'an dernier. L'acquisition de la société KNIPPING accroît sensiblement la part de l'activité réalisée par le groupe hors de France qui représente aujourd'hui 59 % du chiffre d'affaires global.

LISI AEROSPACE (42 % du C.A consolidé) : la progression reste significative pour le 9^e trimestre consécutif

Les deux clients principaux de la division AEROSPACE poursuivent leur montée en cadence sur les avions de la gamme actuelle et la mise au point des nouveaux modèles (A380, B787, A400M). En février, le chiffre des livraisons (74*) a atteint un plus haut niveau depuis décembre 2001. Avec un carnet de commandes tout juste inférieur à 400 unités, la montée en puissance constatée devrait se poursuivre pour dépasser le chiffre de 808 unités pour 2006 (815* dans le dernier estimé connu) sur lequel nous avons communiqué précédemment.

Les motoristes confirment la tendance notamment en ce qui concerne les programmes CFM et IAE. Embraer fait état d'une étude prospective sur la période 2007-2025 avec des besoins en forte hausse pour les jets de 30-120 places (de l'ordre de 8 000 unités*).

Dans cet horizon dégagé, la division LISI AEROSPACE fait preuve d'une forte activité à la fois en Europe et aux USA :

- En Europe, la demande reste toujours soutenue sur les contrats comme sur les commandes spécifiques de dépannage et se concrétise par une progression du chiffre d'affaires de + 41,4 % sur le trimestre.

Les B.U fixations moteurs et pièces critiques (usine de Villefranche de Rouergue et Izmir) tournent en particulier à plein régime mais le programme d'investissement et de recrutements initié au 2^{ème} semestre 2005 permet encore pour le moment de suivre la demande.

- Aux USA, la pression de la demande est encore plus conséquente du fait d'une progression plus forte des cadences, du mouvement de stockage des distributeurs et des nouveaux contrats. La hausse en dollar ressort à + 41,9 %.

Enfin, l'activité de niche concentrée sur le racing automobile a vécu le changement de type de moteurs en F1 (V8 au lieu des V10) sans que les ventes en soient trop affectées grâce aux commandes enregistrées aux USA (NASCAR et NHRA).

LISI AUTOMOTIVE (53 % du C.A consolidé) : l'ajustement se poursuit durant ce début d'année

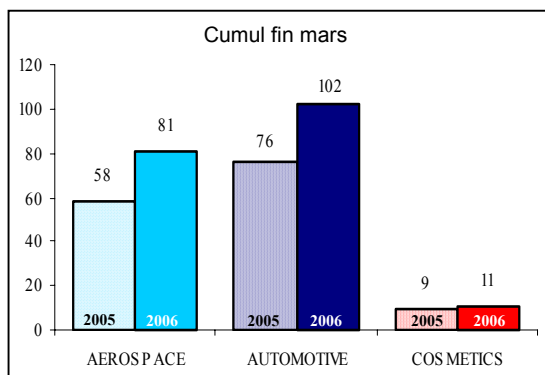
Les seuls chiffres disponibles à fin mars concernent le marché français et en confirment l'atonie dans la tendance du 2^{ème} semestre 2005 : + 0,1 % avec des performances mitigées pour les deux constructeurs français : PSA - 0,2 %, Renault - 6 %. Dans l'attente du lancement de nouveaux modèles, le déstockage se poursuit et affecte l'ensemble de la filière jusqu'aux équipementiers. Malgré cela les ventes France de LISI AUTOMOTIVE restent stables.

* Source Aerospace Market Survey March 2006

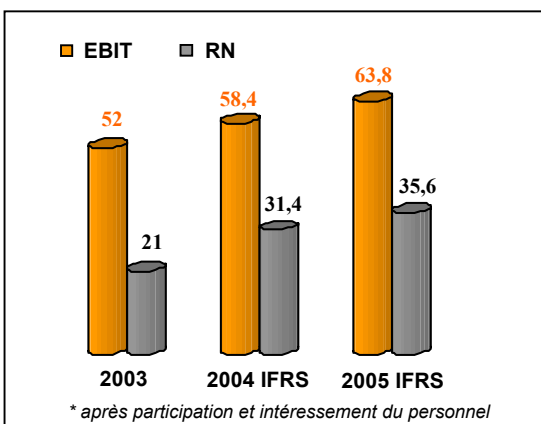
** Source : JD Power Auto Forecasting



Chiffre d'affaires en M€ par division



EBIT* et résultats nets consolidés



Pour les constructeurs allemands en revanche, les performances enregistrées sont nettement mieux orientées. Sur les chiffres disponibles à fin février, le groupe VW a produit 5 %** de véhicules supplémentaires, imité par Daimler Chrysler + 8 %** et BMW : + 8 %**.

Dans ce contexte, l'activité de LISI AUTOMOTIVE en Allemagne reste bien orientée tant chez KNIPPING que dans les autres sites du groupe. Concernant la B.U Internationale, les usines tchèques et chinoises restent actives sur les produits existants comme sur les nouveaux projets.

Au total, LISI AUTOMOTIVE enregistre un chiffre d'affaires de 101,7 M€ en hausse de + 34,6 %. A périmètre constant, hors impact de KNIPPING et après la cession de Gradel, le chiffre d'affaires ressort en légère progression, + 2 %, une évolution qui doit toutefois s'analyser par rapport à un nombre de jours ouvrés supérieur de 3 %.

Dans un contexte automobile globalement atone, le groupe poursuit sa politique d'ajustement de l'outil industriel ainsi que la mise en place de la phase 2 du programme ACE. Le cycle d'industrialisation des nouveaux produits est également en cours principalement dans la B.U composants et en particulier sur le site de Melisey (Fr).

LISI COSMETICS (5 % du C.A.) : de nouveaux projets à venir

Les consultations pour des nouveaux produits redémarrent, émanant notamment de la plupart des grands noms de la parfumerie, confortés dans leur démarche par les investissements, l'amélioration de la qualité, et les progrès techniques réalisés au cours des derniers exercices chez LISI COSMETICS.

La performance affichée au cours de ce premier trimestre est encourageante avec une progression de + 19 % du chiffre d'affaires. Néanmoins nous restons prudents quant à l'évolution des ventes des prochains trimestres dont le caractère erratique devrait se prolonger sur l'ensemble de l'exercice en cours.

PERSPECTIVES 2006

La division LISI AEROSPACE s'affiche résolument dans un contexte très dynamique qui, pour l'instant, ne montre pas de signes de surchauffe. Bien que les progressions restent exceptionnelles, elles sont le résultat des investissements sans précédent de l'exercice antérieur. Cependant, nous estimons que cette croissance devrait se poursuivre à un rythme moins spectaculaire d'autant que les bases de comparaisons seront moins favorables.

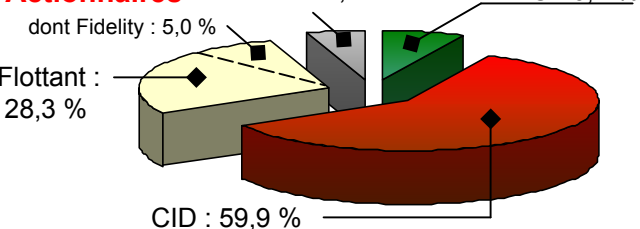
La division LISI AUTOMOTIVE s'inscrit dans une perspective beaucoup plus prudente même si l'intégration de KNIPPING apporte indéniablement une dynamique supplémentaire sur le marché allemand. Le point d'inflexion attendu en 2006 sur le marché français n'est pas encore perceptible. Toutefois, les lancements prévus et en cours (207 chez Peugeot en avril 2006, remplaçante de la Picasso chez Citroën en octobre 2006), la sortie de nos nouveaux produits ainsi que la dynamique des autres marchés pourraient nous permettre d'atteindre nos objectifs de croissance à périmètre constant.

Tous ces éléments confortent donc notre scénario de fort développement pour l'exercice en cours.

Données boursières

Capitalisation boursière	541 M€ (54,65 € au 31/03/06)
Nombre de titres	9 896 834
Extrêmes 06 (ajustés)	56,60 € / 46,10 €
Dividende 05	1,08 €
Code Reuters	GFII.PA
Code Bloomberg	FII FP
NextPrime FTSE 215	
Code ISIN	FR0000050353

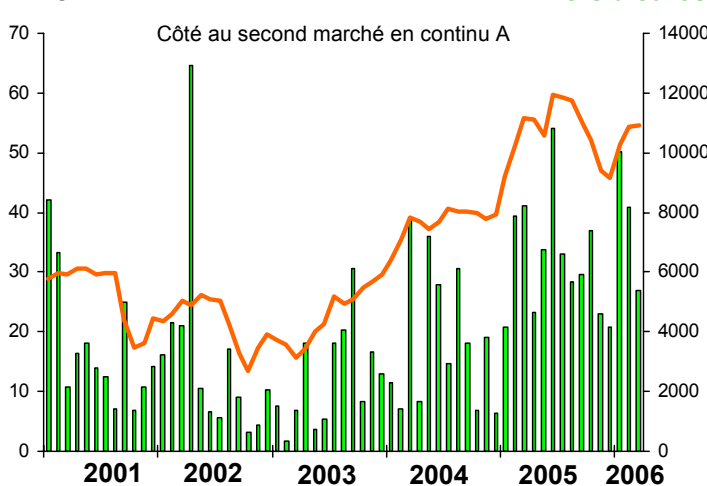
Actionnaires



Cours de bourse – Capitaux échangés

En €

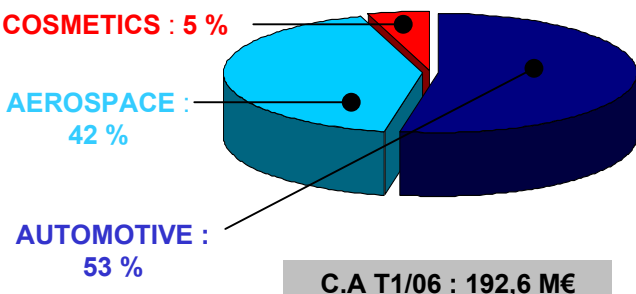
Milliers d'euros



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).

- 59 % du CA consolidé est réalisé à l'étranger.

Données financières (ajustées)

	2003	2004	2005
Dividende global (en €)	1,20	0,90	1,08
Cours le + haut (en €)	33,00	43,36	61,70
Cours le + bas (en €)	14,40	30,00	40,71
Capitaux quotidiens échangés (en K€)	118	174	299

Résultats 2005 par secteur d'activité

En M€	EBITDA	EBIT	CAF	Inv.	Effectifs
AEROSPACE	45,7	37,3	32,3	20,9	2 565
AUTOMOTIVE	41,8	23,4	32,0	22,4	3 095
COSMETICS	2,5	0,3	0,8	4,2	475
Holding	2,9	2,8	2,5	-0,2	9
TOTAL	92,9	63,8	67,6	47,3	6 144



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