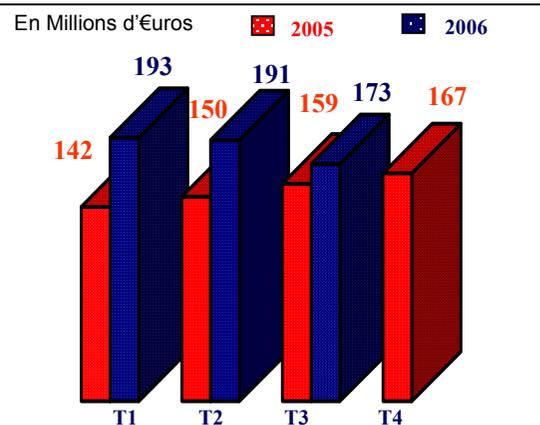


3^{ème} trimestre 2006 : Poursuite de la croissance organique

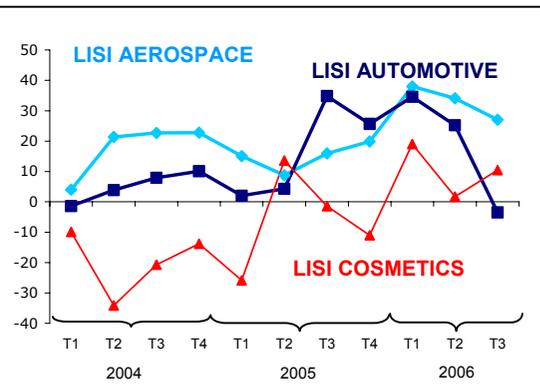


12 octobre 2006

Chiffre d'affaires consolidés trimestriels



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



Au préalable, il convient de préciser la comparabilité des données publiées : mise à part la sortie de LISI AUTOMOTIVE Gradel, le T3 2006 est parfaitement comparable au T3 2005 dans la mesure où KNIPPING a été consolidé à compter du 1^{er} juillet 2005. La croissance du chiffre d'affaires en données publiées affiche + 9,0 % sur le trimestre à 173 M€ ; en cumul elle atteint + 23,5 % soit un chiffre d'affaires de 557 M€ dont 334 M€ hors de France (62 % du chiffre d'affaires total).

En données comparables retraitées des effets périmètre et de change la progression reste appréciable à + 13,3 %, dans la même tendance qu'au 1^{er} semestre.

LISI AEROSPACE (42 % du C.A) : toujours bien orientée

Conformément aux attentes, la prise de commande des deux grands avionneurs s'est nettement ralentie, même si Boeing enregistre un succès incontestable avec le B787 qui compte près de 402 avions en carnet au 30 septembre 2006. Le dernier carnet total connu (à fin septembre 2006) affiche 2 061 avions pour Airbus et 2 237 avions pour Boeing. Les livraisons des constructeurs s'affichent toujours en nette progression avec 615 avions livrés à fin septembre 2006 (dont 320 pour Airbus et 295 pour Boeing) à rapprocher de 668 pour l'ensemble de l'année 2005. Ainsi, la demande reste forte sous la pression des hausses de cadence des programmes A320 et A330 chez Airbus et B737 et B777 chez Boeing. Concernant l'A380, l'actualité récente montre toute la difficulté de la mise au point d'un programme d'une telle ampleur. Nous allons suivre avec attention l'impact du nouveau décalage sur le niveau des commandes de fixations de la part d'Airbus et en particulier dans les deux sites de Saint-Ouen l'Aumône en France et de Rugby en Angleterre.

Pour LISI AEROSPACE, la réalité industrielle est toujours chargée avec une demande très soutenue dans l'univers Boeing (+ 29 % de croissance de la zone USA au T3) mais aussi en Europe (+ 28,9 %) sous l'impulsion non seulement d'Airbus mais aussi de l'ensemble de notre portefeuille client en particulier Eurocopter, General Electric, SNECMA, Pratt & Whitney, Dassault ...

Le trimestre a également été marqué par une prise de commandes toujours très forte aux USA (book to bill de 2 sur le T3 2006), où nous enregistrons les commandes 2007 du programme B787. Dans cette partie du monde le contexte demeure toujours aussi favorable et nos efforts restent concentrés sur le respect des engagements logistiques et qualité. En Europe, nous devrions ressentir rapidement dans la prise de commandes d'Airbus l'effet de décalage du programme A380 et d'ajustement des en-cours.

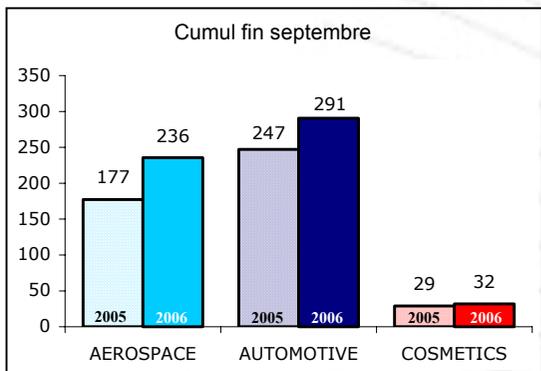
Enfin, l'activité tournée vers la compétition automobile souffre d'une incertitude liée aux projets de réglementation de la Formule 1 en Europe, tandis que les USA évoluent dans un environnement beaucoup plus dynamique. La BU racing progresse de + 6,1 % sur le 3^{ème} trimestre.

La conjonction de ses 2 phénomènes inverses – très fortes demande chez Boeing, ralentissement chez Airbus – devrait se traduire néanmoins par une croissance plus modérée de l'activité de notre division aéronautique dans les prochains mois.

LISI AUTOMOTIVE (52 % du C.A) : atonie persistante

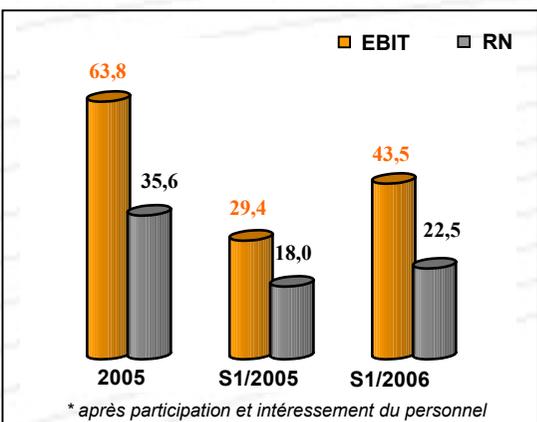
En cumul la croissance du marché européen est tout juste positive à fin août 2006 après un été difficile (- 4,5 % en juillet et - 1,4 % en août). Les immatriculations ne se redressent pas chez les constructeurs français alors que VW Group et DaimlerChrysler marquent le pas. En terme de production estimée (Europe élargie), les sources de JD Power à fin août confirment ces chiffres avec une légère progression de 3 % de la production européenne, mais un recul d'environ 10 % de celle de RENAULT et de PSA (hors C1 et 107). Le marché automobile français plonge de nouveau au mois de septembre et ressort en baisse de - 9,2 % à nombre comparable de jours ouvrables et de - 13,3 % en données brutes. Les derniers éléments de ventes connus à fin septembre en France pour nos clients sont les suivants : PSA - 10,3%, Renault - 21,7 %, VW Group - 4,6 %, BMW - 14,8 % et DCX - 6,5 %, (variation septembre 2006/2005). Au global, et à périmètre constant, l'évolution de l'activité de LISI AUTOMOTIVE reste un niveau proche de celle du marché (- 1,3 % sur le T3 2006 et - 1,4 % en cumul à périmètre et taux de change constants). Avec KNIPPING, le chiffre d'affaires atteint 290,7 M€ soit une progression en cumul de + 7,6 %. En terme de mix d'activité, le périmètre KNIPPING reste dynamique malgré l'Espagne ainsi que les fixations clippées qui bénéficient d'un flux significatif de nouvelles affaires. A l'inverse le secteur des fixations vissées demeure en baisse pour le deuxième trimestre consécutif.

Chiffre d'affaires en M€ par division



La tendance du S1 2006 se prolonge donc avec une base de comparaison qui devient favorable, mais il sera difficile d'améliorer l'activité sur la fin de l'exercice 2006 du fait des difficultés persistantes des deux constructeurs français et surtout d'un marché toujours morose. Il faut donc bien distinguer pour notre division LISI AUTOMOTIVE les sites qui bénéficient d'une dynamique clients et nouveaux produits et les sites avec un portefeuille d'activité moins favorable. Cette situation a conduit LISI AUTOMOTIVE à annoncer le projet de cession de l'usine de Monistrol, site spécialisé dans la production de fixations standard automobiles.

EBIT* et résultats nets consolidés



LISI COSMETICS (6 % du C.A) : nouveaux produits

Le point marquant de l'été restera la mise au point et le lancement de nouveaux produits métal et plastique pour Chanel dans l'usine d'Aurillac (plastique), et pour Puig à Saint-Saturnin (métal). Par ailleurs, nous enregistrons un niveau de commandes soutenu grâce à LVMH et L'Oréal. En conséquence, le niveau d'activité reprend une certaine vigueur (+ 10,4 %) sur le T3 2006 après un T2 2006 particulièrement calme (+ 1,7 %). En cumul le chiffre d'affaires progresse de + 9,9 %. Le carnet paraît maintenant suffisant pour assurer une meilleure répartition de la charge entre les usines, une fois passée la période des lancements qui reste toujours délicate.

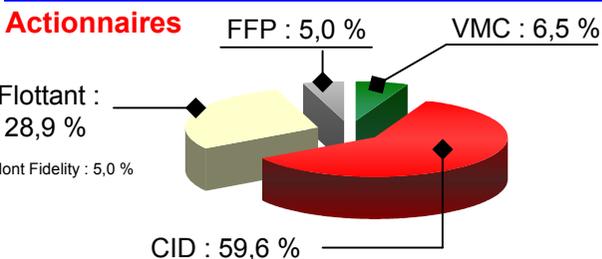
CONCLUSION

Le groupe poursuit sur sa lancée de l'excellent 1^{er} semestre 2006 avec une croissance organique significative. Compte tenu de l'actualité récente de notre premier client Airbus, nous restons vigilants sur le niveau d'activité dans le secteur aéronautique en Europe, tandis que la zone U.S restera un vecteur de croissance pour le groupe. LISI réitère ainsi ses objectifs de croissance et d'amélioration de résultats pour l'exercice 2006, ainsi que de renforcement de la structure financière.

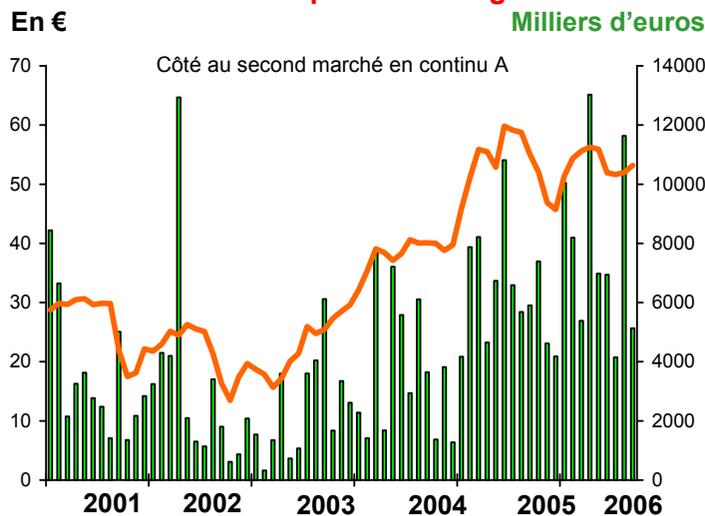
Données boursières

Capitalisation boursière	535 M€ (53,55 € au 30/09/06)
Nombre de titres	9 986 320
Extrêmes 06 (ajustés)	59,90 € / 46,10 €
Dividende 05	1,08 €
Code Reuters	GFII.PA
Code Bloomberg	FII FP
NextPrime FTSE 215	
Code ISIN	FR0000050353

Actionnaires



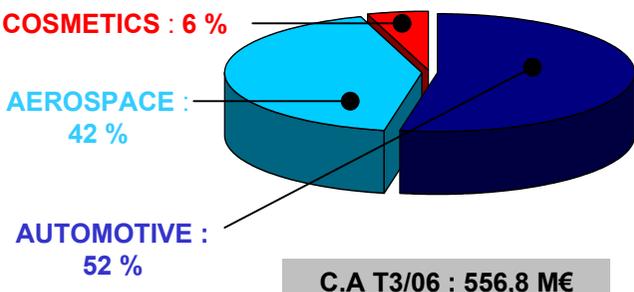
Cours de bourse – Capitaux échangés



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).
- 62 % du CA consolidé est réalisé à l'étranger.

Données financières (ajustées)

	2003	2004	2005
Dividende net (en €)	0,80	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 1er semestre 2006 par secteur d'activité

En M€	EBITDA	EBIT	CAF	Inv.	Effectifs
AEROSPACE	32,8	28,3	22,4	8,8	2 810
AUTOMOTIVE	23,8	13,8	15,4	14,0	3 133
COSMETICS	1,3	0,4	1,1	0,7	502
Holding	1,0	1,0	0,2		10
TOTAL	58,9	43,5	39,1	23,5	6 455



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