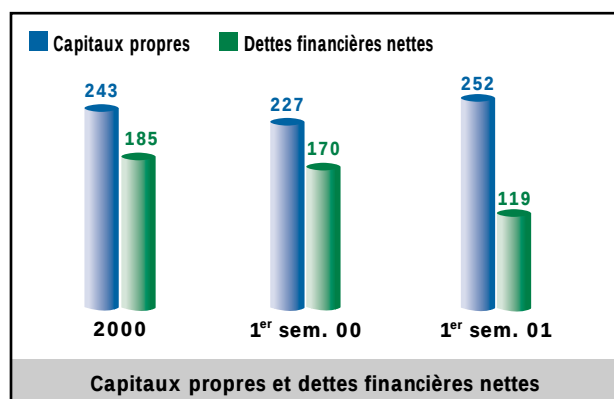
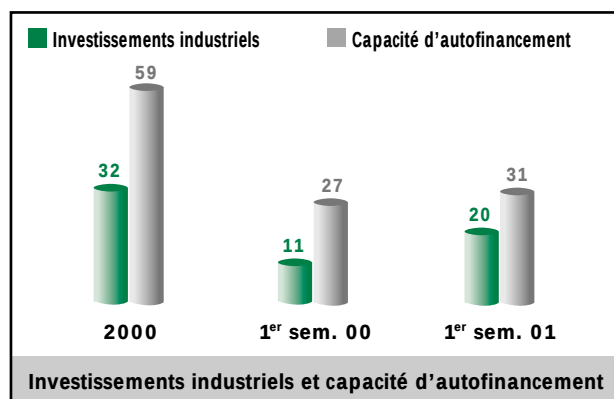
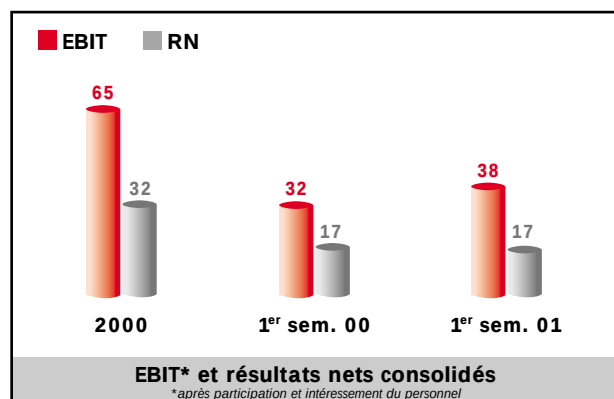
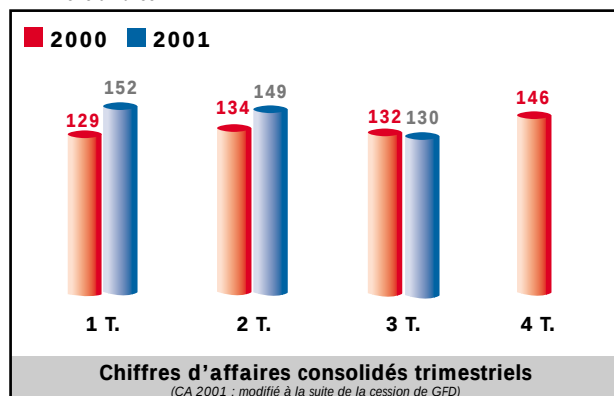




En millions d'Euros



Activité consolidée

À fin septembre, le chiffre d'affaires consolidé progresse de 9,4 % à nouveau périmètre et de 4,3 % à taux de change et périmètre constants.

Après la sortie de GFD, l'activité du troisième trimestre en données brutes reste stable (- 0,8 %) ; en revanche, à taux de change et périmètre constants, la croissance organique s'accroît à + 5,5 % après des évolutions de + 3,7 % et + 3,8 % respectivement au premier et second trimestre.

La part du chiffre d'affaires réalisée à l'étranger atteint 47 %, en hausse de 25,4 %.

Aéronautique

Il est encore trop tôt pour cerner l'impact des événements dramatiques du 11 septembre dernier sur l'activité de GFI Aerospace. Les différentes hypothèses avancées par les experts convergent vers un scénario au pire comparable à celui de 1991-1992, mais avec des fondamentaux qui permettraient de limiter la zone de turbulences dans la durée et dans la profondeur du cycle.

La division GFI Aerospace devrait être peu affectée sur l'exercice en cours. Sur les 9 premiers mois de l'année, l'activité est en forte augmentation (+ 18,3 % et + 17,8 % à périmètre et dollar constants). La progression reste remarquable aux USA (+ 11,3 %), tandis que l'Europe prend le relais (+ 7,9 %). La performance de notre filiale de haute technologie spécialisée notamment dans la compétition automobile (+ 69,7 %) confirme tout son potentiel.

L'ensemble de la division dispose d'atouts pour aborder au mieux les incertitudes de l'exercice 2002 : maîtrise du niveau des stocks, recours important à l'intérim, développement rapide de nouveaux marchés et avancement de certains programmes militaires. Toutes les équipes sont mobilisées sur des objectifs d'ajustement de la capacité afin de maintenir les bonnes performances de cette division.

Automobile

Après un été très actif dans la plupart de leurs sites de production, les principaux clients constructeurs et équipementiers ont ajusté à la baisse leurs appels de livraison dès fin août. Le mois de septembre a ainsi subi un net ralentissement. Les derniers chiffres du marché automobile européen s'orientent d'ailleurs vers une hypothèse de baisse de plus de 2 % pour 2001. Nos clients nous annoncent un exercice 2002 difficile qui cependant ne remet pas en cause le développement des fonctions sur lesquelles le groupe est bien positionné. Il faut également noter que PSA, premier client du groupe, présente de forts signes de résistance (pas d'exposition au marché U. S., succès de la gamme et nouveaux modèles).

En cumul depuis le début d'année, GFI Automotive progresse de + 26,2 %. L'activité des mois de juillet et août a été soutenue suivie d'un ralentissement brutal en septembre. Sur le trimestre les ventes restent quasiment stables à - 0,3 %. RAPID voit reculer son chiffre d'affaires de - 3 % tandis que FORMER progresse de + 1,2 % confirmant ainsi sa stratégie pertinente de développement de pièces techniques et de fixations capables d'optimiser la fonction d'assemblage chez nos clients.

Malgré une fin d'année plus sombre, nous maintenons notre objectif d'amélioration globale de la rentabilité pour ce pôle par rapport aux chiffres du premier semestre.

Packaging parfumerie et cosmétique

Historiquement le marché du parfum est moins affecté par les crises que l'industrie du luxe en général. Il faut également souligner l'accélération des lancements de nouveaux parfums qui nécessitent des packaging de plus en plus élaborés et sur lesquels la compétence d'ARTEM est réelle.

Grâce aux mois de juillet-août pendant lesquels ARTEM a livré une partie des grands lancements mondiaux de Nu de Yves Saint-Laurent, de Aquaman de Rochas, ou encore le coffret prestige de Castelbajac, le chiffre d'affaires affiche une croissance de + 7,4 % sur le trimestre, soit + 3,3 % en cumul depuis le début d'année. Les réorganisations en cours se poursuivent afin d'améliorer la performance des sites de production de Chartres et de Turin.

Ferroviaire

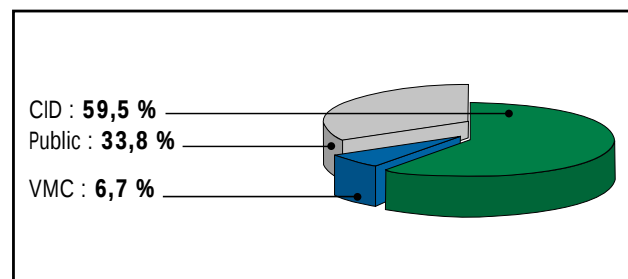
La contraction de l'activité (- 0,5 %) se poursuit sur le trimestre traduisant la baisse du programme de rénovation des voies ferrées françaises. En cumul, la baisse atteint 6,5 %.

Nous n'attendons pas d'amélioration de la conjoncture pour l'année 2002.

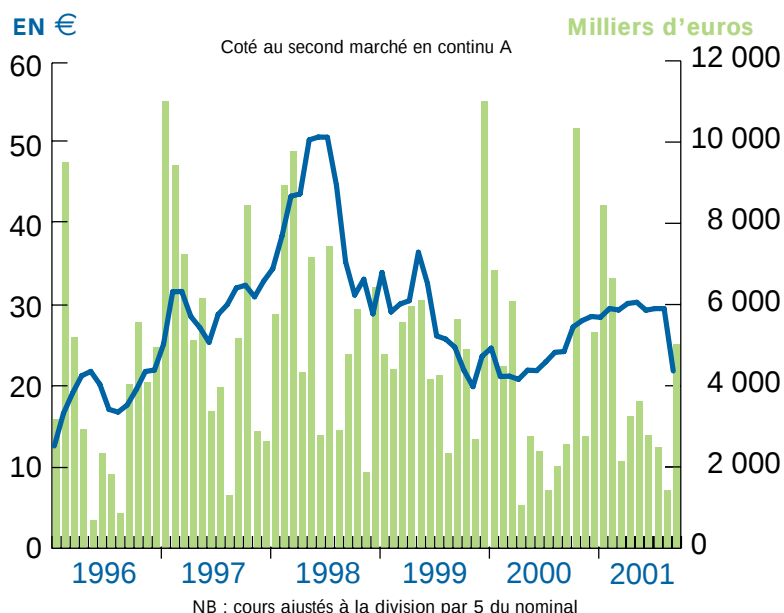
Données boursières

Capitalisation boursière 159 M€ (16,10 € au 30/09/01)	
Nombre de titres	9 866 838
Extrêmes 01 (ajustés)	33,70/15,20 €
Dividende global 01	0,91€
Code Reuters	GFIL. PA
Code Bloomberg	FII FP
Code Sicovam	5035

Actionnaires



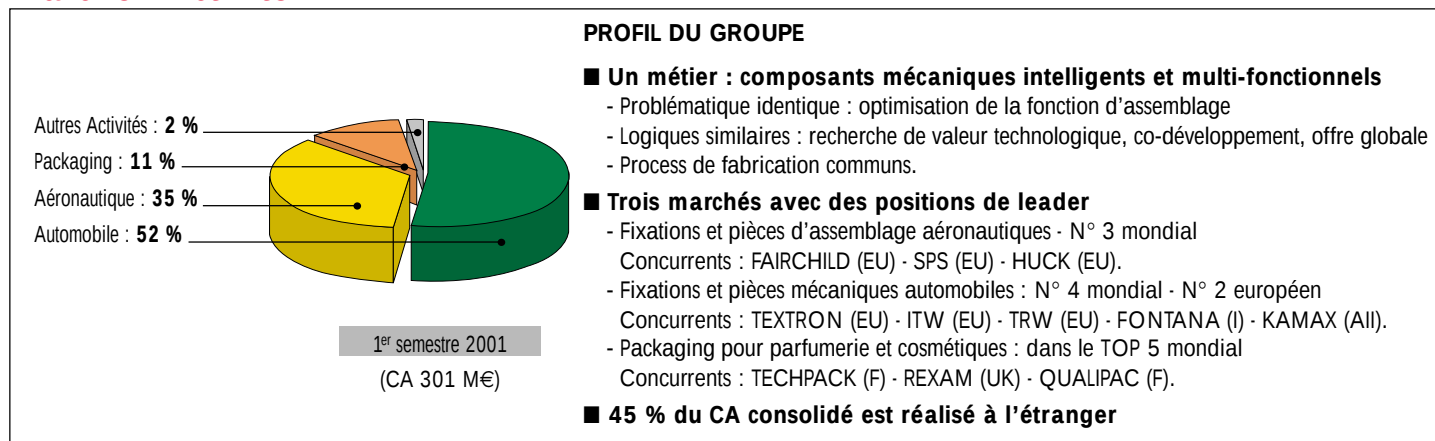
Cours de bourse - Capitaux échangés



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 (EU) dans l'Aéronautique.
- En 2001, cession de GFD dans la visserie-boulonnerie standard.

Marché - Activité



Données financières (ajustées)

	1999	2000	2001
Dividende global (en €)	0,91	0,91	0,91
Cours le + haut (en €)	40,40	31,30	33,70
Cours le + bas (en €)	18,50	17,41	15,20
Capitaux quotidiens échangés (en K€)	243	190	188

Résultats 1^{er} semestre 2001 par secteur d'activité

En M€	EBIT	R. Net	CAF	Inv.	Effectifs
Aéronautique	16,4	9,7	13,3	5,0	1 924
Automobile	16,6	8,7	15,1	13,0	2 737
Packaging	1,9	0,8	2,3	1,3	726
Autres Activités	0,5	0,2	0,8	0,5	118
Divers	2,3	(2,4)	(0,5)	0,2	8
TOTAL	37,7	17,0	31,0	20,0	5 513