GROUPE GFI INDUSTRIES

Résultats semestriels 2001

Réunion SFAF - 17 septembre 2001

Sommaire

Rappel : Présentation synthétique du groupe

1 Analyse de nos marchés : Caractéristiques et tendances générales

2 Faits marquants

3 Résultats semestriels

Annexes

Rappel : Présentation synthétique du groupe

Un métier :
Composants mécaniques intelligents et multi-fonctionnels

- **PROBLEMATIQUE 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 PIECES D'ASSEMBLAGE AERONAUTIQUES**
  - N° 3 mondial
  - Concurrents : Fairchild, SPS, Huck (Alcoa)

- **FIXATIONS ET PIECES MECANIQUES AUTOMOBILES**
  - N° 4 mondial
  - N° 2 européen
  - Concurrents : Textron, ITW, TRW

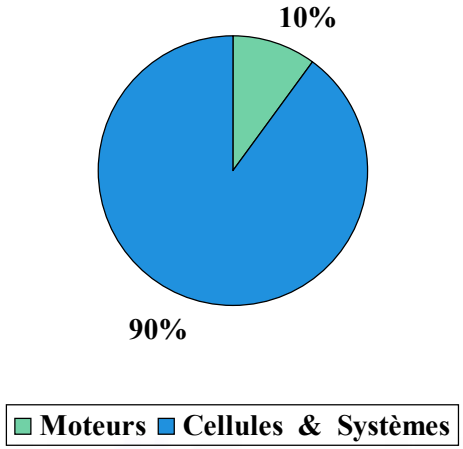
- **PACKAGING POUR PARFUMERIE ET COSMETIQUES**
  - Dans le TOP 5 mondial
  - Concurrents : TPI (Pechiney), REXAM Beauty, AMS Risdon, Qualipack

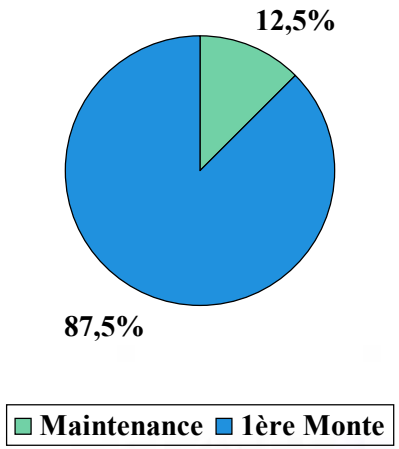
Stratégie Groupe GFI : « Fournisseur premium »
Objectif consolidé : 1 milliard d'Euros en 2006

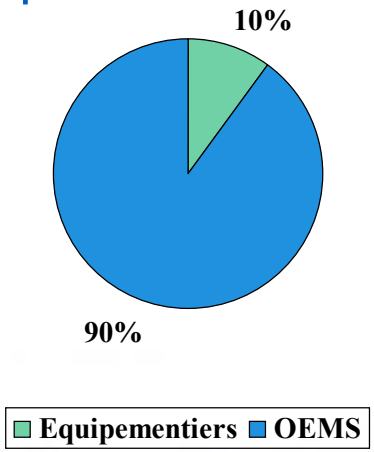
1.1 Marché Aéronautique

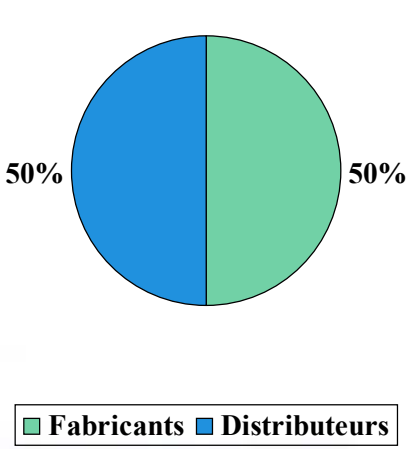
- Un marché mondial toujours en croissance avec une pause attendue après 2002 (avant impact des événements du 11 septembre)
  - ➔ **Tendance générale : Ventes stables sur 15 ans avec une forte croissance en Europe (+ 12%)**
    - ***Cycle USA : L'inquiétude est réelle de retrouver une situation identique à 1992***
    - ***Cycle Europe : Vraisemblablement un impact moins sensible***
  - ➔ **Amplitude des cycles moins importante**
  - ➔ **Evolutions majeures : standardisation, réactivité et externalisation de la chaîne logistique**

- Le marché mondial des fixations mécaniques est estimé à 1,8 Mds €









Stratégie GFI Aerospace : « Multispécialiste mondial »
Objectifs : Renforcement sur produits niches dans l'aéronautique et la compétition automobile

1.2 Marché Automobile

- Un marché mondial en croissance régulière, mais limitée (TMCA ~ 2% sur la période 2000 / 2006)

  - **Sur la période 2000/2006, l'Amérique du Sud et surtout l'Asie devraient concentrer 70 % de la croissance**

  - **De profondes transformations chez les constructeurs**
    - *Refonte du cycle de développement produits*
    - *Refonte de la supply chain*
    - *Globalisation et réduction du panel fournisseur*

- Le marché européen des fixations automobiles est estimé à 3 Mds €

  - **3 phénomènes majeurs :**
    - *Réduction du nombre de points de fixation et standardisation chez les OEMS*
    - *Coût global de la fonction*
    - *2 segments en croissance : fixations clippées et composants techniques*

Stratégie GFI Automotive : « Spécialiste premium »
Objectifs : se renforcer sur fixations clippées / constructeurs européens et pénétration marché US composants techniques

1.3 Marché du Packaging métal et plastique pour la Parfumerie

- Un marché mondial des produits de beauté en croissance régulière et concentré en Europe et aux USA

- Parfumerie / Soins & Maquillage : des exigences spécifiques

  - ➔ **Soins & Maquillage : mass personnalisé, délocalisations, normes pharmaceutiques**
  - ➔ **Parfumerie : bridge, innovation permanente, externalisation technique**

- Le marché mondial du Packaging pour les Parfums est évalué à 360 M€ dont 1/3 pour le métal et 2/3 pour le plastique

  - ➔ **Croissance supérieure du fait de l'augmentation de la part relative du bouchage dans le coût de revient industriel d'un parfum (sophistication, valeur ajoutée)**

  - ➔ **Tendances majeures relevées chez nos clients:**
    - ***Accélération du co-développement***
    - ***Parachèvement***
    - ***Logistique pointue***

Stratégie GFI Cosmétiques : « spécialiste parfums »
Objectifs : Se focaliser sur notre cœur de métier
où Artem a atteint une taille mondiale : La Parfumerie Sélective

2 Faits marquants du premier semestre 2001

2.1 Cession de GFD en date du 17 juillet 2001 au partenaire et leader du marché du standard en Europe : FONTANA

- ***Conditions de cession confidentielles***
- ***Effet rétroactif au 01.01.2001***
- ***Pas d'impact sur le résultat net***
- ***Chiffres clés 2000 de GFD : CA : 41,5 M€ REX : 0,1 M€ EFN : 4,3 M€***

2.2 Acquisition en date du 30 juillet 2001 de la société Fastener Technology Bestas en Turquie dans le domaine aéronautique :

Une structure homologuée aéronautique (qualification GEAE, ISO 9002, …) avec 70 personnes en production avec plus de 10 ans d'expérience aéronautique et localisée dans une zone franche à Izmir (zone dollar, pas de taxes, …)

Représente :

- ***Capacité complémentaire pour l'usine de Villefranche (produits techniques)***
- ***Délocalisation des petites séries à forte intensité de main d'œuvre (atelier déporté)***
- ***Capacité de compensation sur marchés export***

2.3 Acquisition en date du 09 mars 2001 des 10% restant de Leoplast pour atteindre 100% de détention, Goodwill complémentaire de 267 K€

2 Faits marquants du premier semestre 2001 (suite)

2.4 Titrisation des créances

- *Dans les conditions de l'IAS 39 qui permettent une déconsolidation des créances commerciales et des dettes financières*
- *Surcoût négligeable par rapport au découvert en compte*
- *Permet de se mettre en phase par rapport aux concurrents U.S. qui ne portent que des créances inférieures à 30 jours contre 90 jours en moyenne en Europe*

2.5 Augmentation de capital réservé aux salariés :

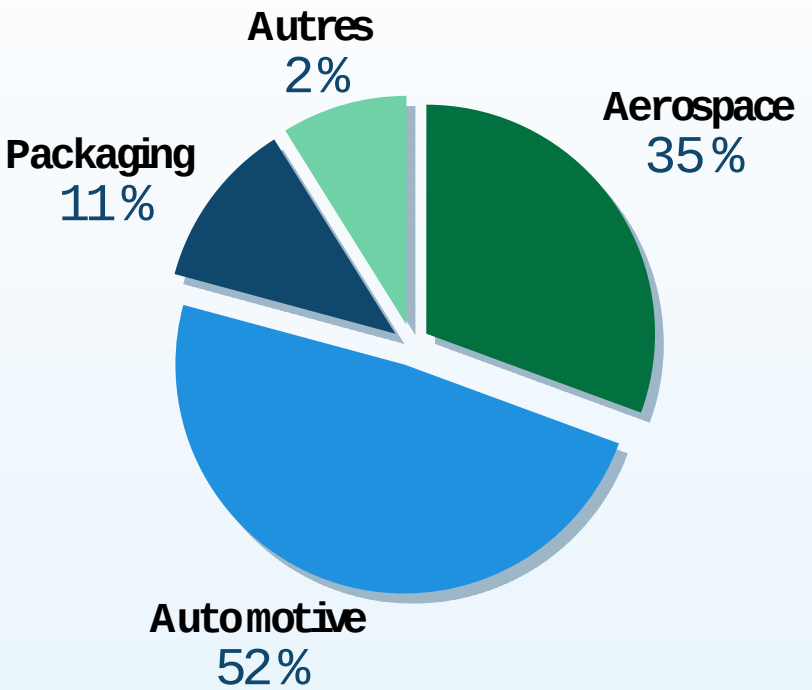
- *Dans le cadre de la mise en place d'un Plan Epargne Groupe*
- *Concerne environ 1 000 personnes pour 62 633 actions.*

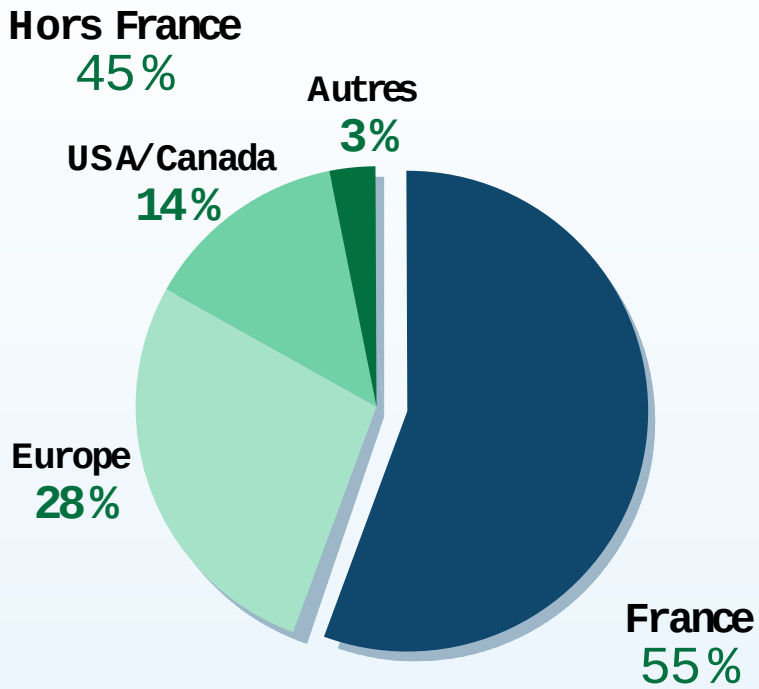
2.6 Acte de candidature au segment Next Prime

- *Démarche totalement intégrée et préparée*
- *Classement FTSE : Aéronautique*

Une croissance significative au 1er semestre 2001

CA S1 2001* : 301 M€ + 14,5 %





* Hors GFD

3.2 Résultats Consolidés semestriels 2001

Chiffres Clés

(En M€)	30/06/2001		30/06/2000		31/12/2000	
CHIFFRE D'AFFAIRES	300,83		262,83		540,92	
EBITDA*	47,64	15,8 %	40,06	15,2 %	81,66	15,1 %
EBIT**	37,66	12,5 %	31,85	12,1 %	65,01	12,0 %
RESULTAT FINANCIER	(4,92)	(1,6) %	(2,30)	(0,9) %	(7,16)	(1,3) %
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-	-	(0,74)	(0,3) %	(3,20)	(0,6) %
I.S.	(11,95)	(4,0) %	(10,09)	(3,8) %	(17,65)	(3,3) %
RESULTAT NET GROUPE AVANT SURVALEUR	20,79	7 %	18,72	7,1 %	37,00	6,8 %
AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION	(3,78)	(1,3) %	(1,70)	(0,6) %	(5,18)	(0,9) %
RESULTAT NET GROUPE	17,01	5,7 %	17,02	6,5 %	31,82	5,9 %

* Conforme à l'IAS : Après participation et intéressement du personnel ainsi qu'avant reprise de provision

** Conforme à l'IAS : Après participation et intéressement du personnel

3.3 Bilan consolidé au 30 juin 2001

Chiffres Clés

(En M€)	30/06/2001	30/06/2000	31/12/2000
ACTIF (en valeurs nettes)			
IMMOBILISATIONS	175,53	164,06	176,60
SURVALEUR	124,51	109,48	122,86
STOCKS	107,97	106,60	112,99
CLIENTS	119,07	156,94	155,12
AUTRES	17,67	20,21	23,61
CASH	46,43	50,03	39,54
TOTAL	**591,18**	**607,29**	**630,72**
PASSIF			
SITUATION NETTE CONSOLIDEE	251,77	227,44	243,10
PROVISIONS POUR R & C	41,05	43,54	47,73
DETTES FINANCIERES	165,93	220,36	224,75
AUTRES DETTES	132,43	115,95	115,14
TOTAL	**591,18**	**607,29**	**630,72**

3.4 Tableau de Financement consolidé au 30 juin 2001

Chiffres Clés

(En M€)	30/06/2001		30/06/2000		31/12/2000	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31	*10,3 %*	27	*10,3 %*	59	*10,9 %*
VARIATION DU BFR	36	*12,0 %*	(5)	*(1,9) %*	(12)	*(2,2) %*
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	67	*22,3 %*	22	*8,4 %*	47	*8,7 %*
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	(20)	*(6,6) %*	(11)	*(4,2) %*	(32)	*(5,9) %*
FREE CASH FLOW	**47**	***15,7 %***	**11**	***4,2 %***	**15**	***2,8 %***

DIVIDENDES	(6)	(6)	(6)
VARIATION DU PERIMETRE	4	-	-
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	10	(98)	(116)
EMPRUNTS NETS	(10)	75	82
AUTRES VARIATIONS	2	(6)	(7)
VARIATION DE TRESORERIE	47	(24)	(32)

3.5 Ratios financiers consolidés au 30 juin 2001

Chiffres Clés

(En M€)	30/06/2001	30/06/2000	31/12/2000
EFN	119,50	170,36	185,21
GEARING	*47,5 %*	*74,9 %*	*76,2 %*
EFN/CAF	1,87	3,15	3,14
EFN/CAPITALISATION	*42,1 %*	*73,7 %*	*74,1 %*
FCF	47	11	15
ROCE	*19,1 %*	*NS**	*15,2 %*
ROE	*12,6 %*	*NS**	*13,1 %*

* Acquisition de RAPID au 01/06/00

Globalement, amélioration sensible des ratios financiers

3.6 GFI AEROSPACE

Résultats de la Division Aéronautique

(En M€)	1 S 2001		1 S 2000		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	103,98		90,17		+ 15,3 %
dont hors France	68 %		61 %		
EBITDA*	19,26	18,5 %	15,64	17,3 %	+ 23,1 %
EBIT**	16,38	15,8 %	13,86	15,4 %	+ 18,2 %
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	13,26	12,4 %	11,56	12,8 %	+ 14,7 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	4,98		3,61		+ 38,0 %
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	(2,30)		0,61		-
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	123,68		107,00		
ENDETTEMENT FINANCIER NET	30,23		20,20		
GEARING		24,4 %		18, 9 %	

* Après participation et intéressement des salariés et avant reprises de provisions

** Après participation et intéressement du personnel

Résultats excellents aux USA comme en Europe
Progression soutenue de l'activité Racing

3.7 GFI AUTOMOTIVE

Résultats de la Division Automobile

(En M€)	1 S 2001		1 S 2000		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	157,98		111,71		+ 41,5 %
dont hors France	40 %		30%		
EBITDA*	21,95	13,9 %	12,59	14,6 %	+ 74,3 %
EBIT**	16,60	10,5 %	7,21	11,3 %	+ 130,2%
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	15,14	9,6 %	11,80	10,6 %	+ 28,3%
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	12,92		5,00		+ 158,3 %
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	-		7,10		-
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	106,38		94,44		
ENDETTEMENT FINANCIER NET	30,11		43,81		
GEARING		28,3 %		46,4 %	

* Après participation et intéressement des salariés et avant reprises de provisions

** Après participation et intéressement du personnel

Excellente performance de l'activité fixations clippées (Rapid)
Redressement de l'activité fixations vissées (Former) prévue au second semestre

3.8 ARTEM

Résultats de la Division Packaging

(En M€)	1 S 2001		1 S 2000		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	34,16		33,69		+ 1,4 %
dont hors France	9 %		15 %		
EBITDA*	3,22	9,4 %	3,98	11,8 %	- 19,1 %
EBIT**	1,95	5,7 %	2,55	7,6 %	- 23,6 %
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	2,30	6,7 %	3,08	9,1 %	- 25,3 %
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	1,31		1,33		- 1,5 %
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	0,43		0,94		-
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	17,32		15,22		
ENDETTEMENT FINANCIER NET	9,04		15,25		
GEARING		52,2 %		100,2 %	

* Après participation et intéressement des salariés et avant reprises de provisions

** Après participation et intéressement du personnel

ITALIE : Effets des transferts enregistrés seulement sur fin du 1er semestre 01
NOGENT : Réorganisation en cours

3.9 GFI INDUSTRIES

Résultats des Autres Activités (y compris GFD au 1er Semestre 00)

(En M€)	1 S 2001		1 S 2000		VARIATION
CHIFFRE D'AFFAIRES	6,83		30,15		NA
dont hors France	3 %		31 %		
EBITDA*	0,93	13,5 %	2,44	8,1 %	NA
EBIT**	0,47	6,8 %	1,17	3,9 %	NA
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	0,80	11,7 %	1,81	6 %	NA
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	0,47		1,11		NA
INVESTISSEMENTS FINANCIERS NETS	-		-		
CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	8,89		27,72		NA
ENDETTEMENT FINANCIER NET	0,23		3,25		NA
GEARING		2,6 %		11,7 %	NA

* Après participation et intéressement des salariés et avant reprises de provisions

** Après participation et intéressement du personnel

Sortie de GFD
Fonctionnement normalisé mais en léger retrait de ARS

GROUPE GFI INDUSTRIES

ANNEXES

Annexe 1 : Chiffres d'affaires par secteur d'activité

SECTEUR D'ACTIVITE	CUMUL 30/06/01 M Euro	CUMUL 30/06/01 %	CUMUL 30/06/00 M Euro	CUMUL 30/06/00 %	N.P	P.C et $ C
AERO EUROPE	56,3	19	55,6	21	+ 1,3 %	+ 1,5 %
AERO USA	34,5	11	28,1	11	+ 22,8 %	+ 14,4 %
COMPETITION AUTOMOBILE	15,8	5	9,3	4	+ 69,9 %	+ 17,5 %
DIVISION AERONAUTIQUE	104,0	35	90,2	36	+ 15,3 %	+ 6,5 %
FORMER	106,7	35	104,2	40	+ 2,4 %	+ 2,4 %
RAPID	51,3	17	7,5	3		+ 7,8 %
DIVISION AUTOMOTIVE	158,0	53	111,7	43	+ 41,5 %	+ 2,8 %
DIVISION PACKAGING	34,2	11	33,7	13	+ 1,4 %	+ 1,4 %
AUTRES ACTIVITES & ELIMINATIONS	4,6	1	27,2	8	- 83 %	- 8,5 %
GFI CONSOLIDE	300,8	100	262,8	100	+ 14,5 %	+ 3,5 %
Dont FRANCE	164,0	55	160,8	61	+ 2,0 %	- 0,9 %
Dont ETRANGER	136,9	45	102	39	+ 34,2 %	+ 9,6 %

GFI INDUSTRIES : EFFECTIFS

	Inscrits Fin de Période		Equivalents TP MP	
	30/06/01*	30/06/00	30/06/01*	30/06/00
DIVISION AERONAUTIQUE	1 966	1 825	1 924	1 791
DIVISION AUTOMOBILE	2 820	2 667	2 737	1 961
DIVISION PACKAGING	780	752	726	714
AUTRES ACTIVITES	126	378	126	375
TOTAL	5 692	5 622	5 513	4 841
DONT INTERIMAIRES	672	723	629	613

(*) sans l'effectif de GFD

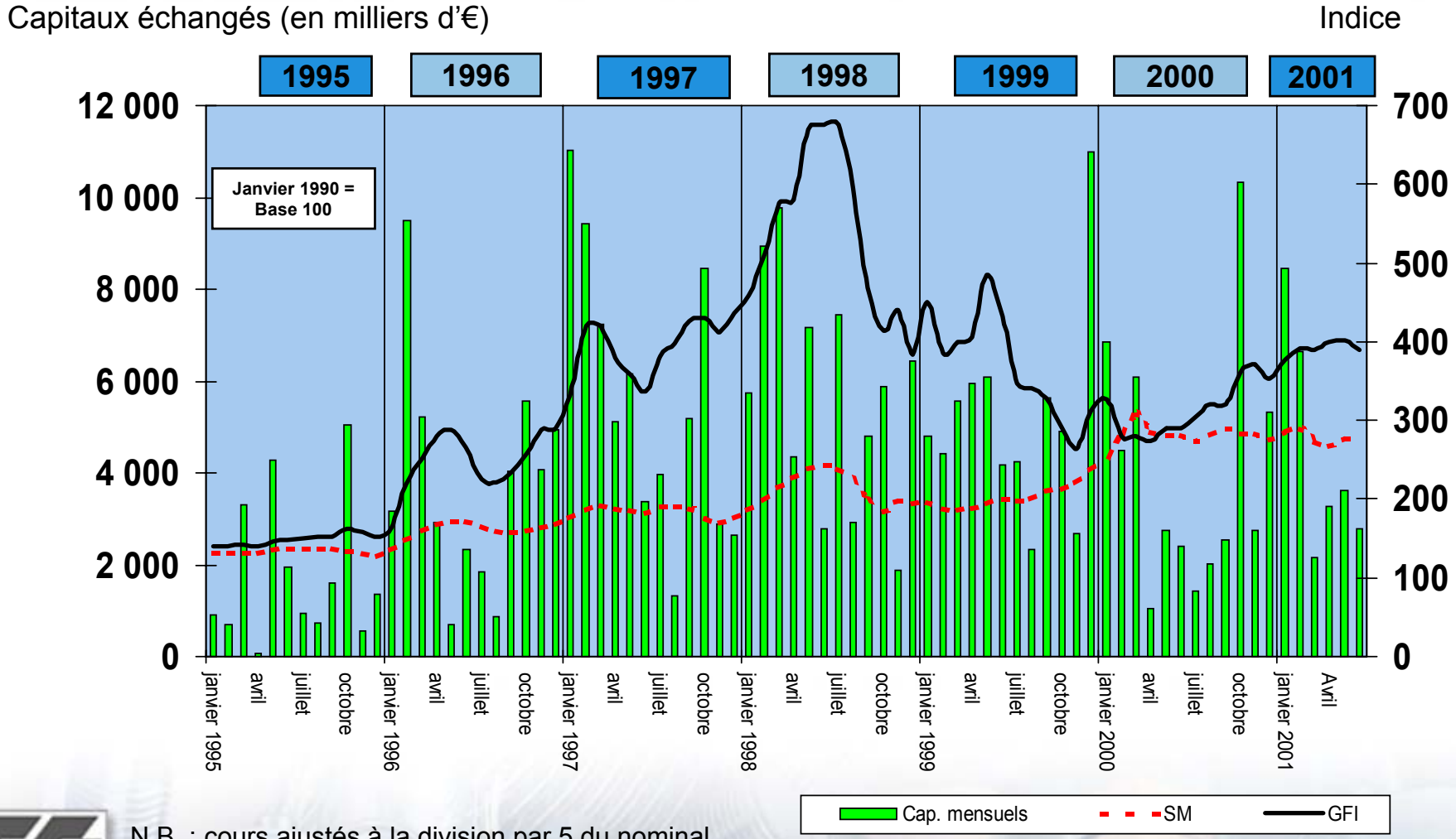
Données boursières en Euros

	1 S 2001	1 S 2000	31/12/2000
ACTIF NET GROUPE (par action*)	25,52	22,20	23,82
RESULTAT NET GROUPE (par action*)	1,72	1,72	3,24
COURS + HAUT	33,70	27,50	31,30
COURS + BAS	23,82	17,40	17,41
COURS FIN DE PERIODE	29,00	23,60	25,55
CAP. MENSUELS ECHANGES (M Euro)	4,50	3,90	4,00
TAUX DE ROTATION BRUT	*9 %*	*11 %*	*20 %*
TAUX DE ROTATION FLOTTANT	*27 %*	*31 %*	*59 %*

(*) ajustées au nombre d'actions du 30/06/2001

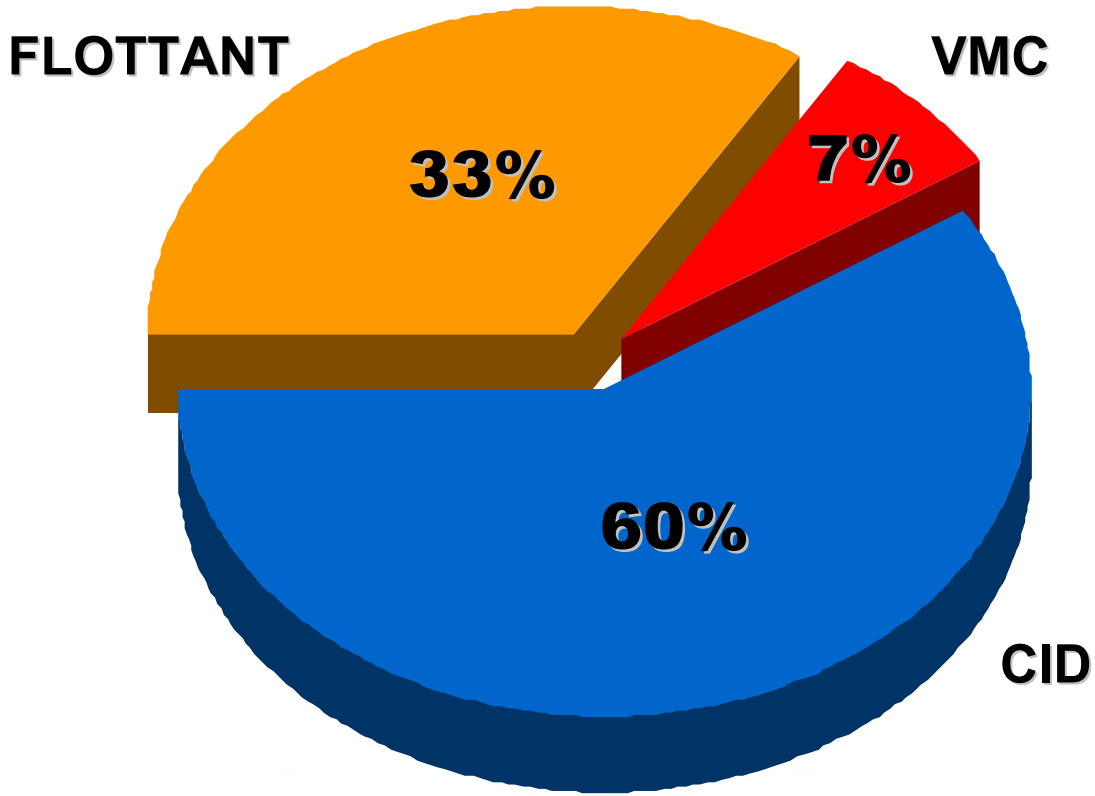
Annexe 4

Capitaux mensuels échangés (en milliers d'Euros)
Evolution du cours GFI INDUSTRIES et de l'indice du SECOND MARCHÉ

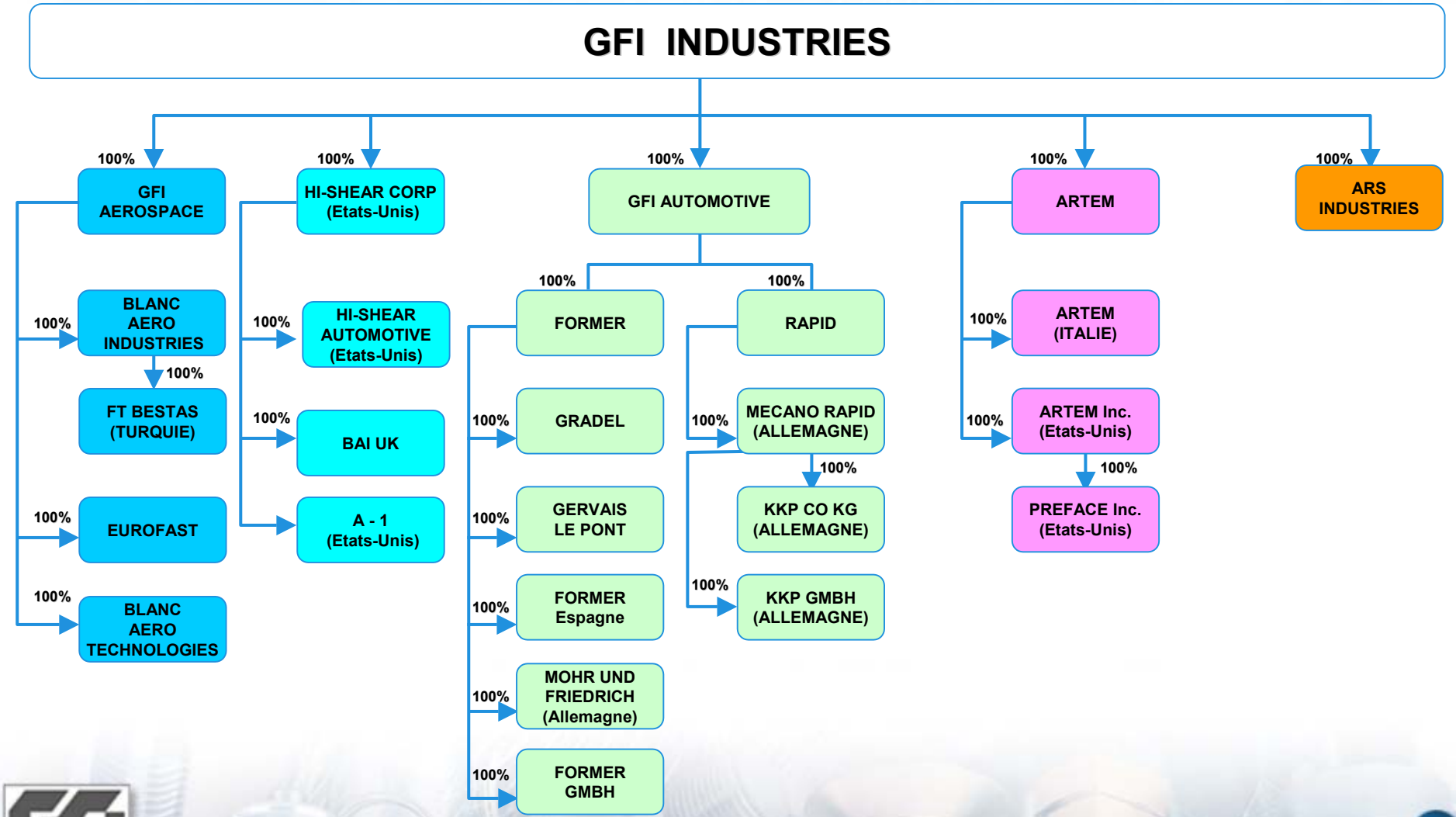


N.B. : cours ajustés à la division par 5 du nominal

Structure du capital au 30 juin 2001



Le capital social est composé de 9 866 838 actions de 2 € chacune

Annexe 6

Organigramme juridique au 01/09/2001