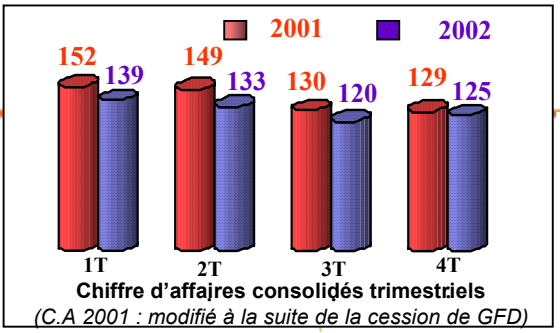
LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

INFORMATIONS TRIMESTRIELLES

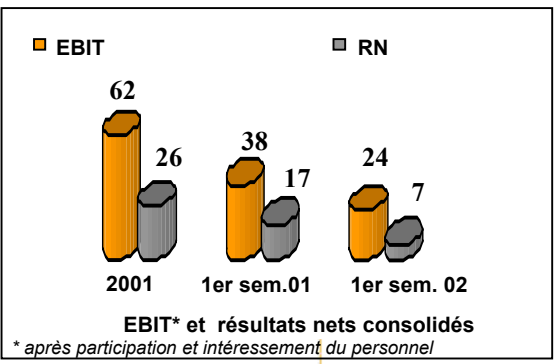
4ème trimestre 2002 : 10 janvier 2003

En Millions d'€uros



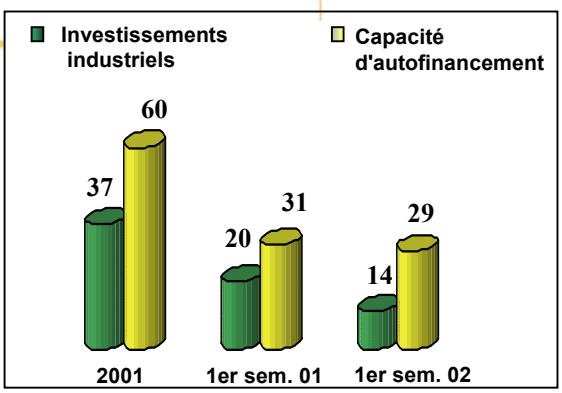
Chiffre d'affaires consolidés trimestriels

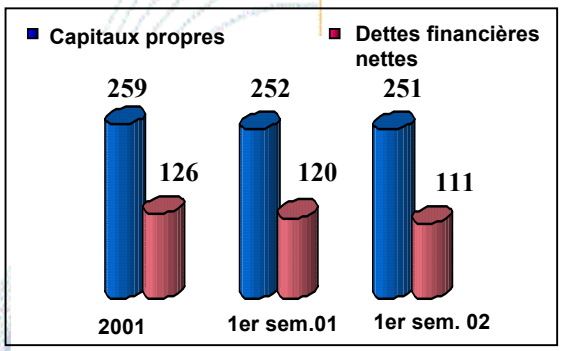
(C.A 2001 : modifié à la suite de la cession de GFD)



EBIT* et résultats nets consolidés

** après participation et intéressement du personnel*





ACTIVITE GLOBALE CONFORME AUX ATTENTES

Les chiffres de l'exercice 2002 prennent en compte l'entrée de la société MONADNOCK au 1er septembre 2002 et la sortie d'ARS Industries au 1er octobre 2002. Ces deux sociétés contribuent pour respectivement + 6,6 M€ et – 4,0 M€ à la variation du chiffre d'affaires consolidé. Le chiffre d'affaires annuel consolidé du groupe LISI s'établit à 518 millions d'euros en baisse de 7,5 % par rapport à l'exercice précédent. A périmètre et taux de change constant la baisse est de 7,6 %, l'effet dollar seul a un impact de 1,1 %. La part du chiffre d'affaires réalisé hors de France continue à progresser et s'est élevé à 48,4 % du total. Il faut donc noter que le recul important des ventes constaté depuis le début de l'année se réduit significativement au cours de ce dernier trimestre : T1 à - 8,9 % ; T2 à - 10,4 % ; T3 à - 7,8 % et T4 à - 2,2 %. A taux de change et périmètre constant, la variation du dernier trimestre est de - 1,9 % ; corrigé de l'effet dollar seul, le chiffre d'affaires du dernier trimestre progresse ainsi de 0,2 %.

DES TENDANCES MIEUX ORIENTEES DANS LES 3 SECTEURS D'ACTIVITE

Dans le secteur Aéronautique, l'exercice se termine avec une position d'égalité entre les deux grands rivaux AIRBUS et BOEING en terme de prise de commandes avec respectivement 189 et 184 avions de plus de 100 places. En ce qui concerne les livraisons, BOEING garde une avance avec 381 avions livrés contre seulement 303 pour AIRBUS. Par rapport à 2001, la baisse constatée du marché des avions de plus de 100 places est donc de 20 %. La bonne tenue des marchés des hélicoptères, du militaire et dans une moindre mesure des jets régionaux est effacée par l'ajustement significatif des motoristes et des autres équipementiers du secteur. Dans ce contexte difficile, l'activité aéronautique baisse de 10.3 % seulement grâce au renouvellement de contrats importants, à l'extension de notre gamme de produits et à l'intégration de MONADNOCK.
Les ventes destinées à la compétition automobile subissent aux USA un ralentissement ponctuel en attendant les commandes de la saison IRL, tandis que l'activité F1 en Europe reste sur la même dynamique (chiffre d'affaires stable compte tenu de la cession des actifs de l'usine d'Aillevillers).

Dans le secteur Automobile, l'activité du dernier trimestre s'est déroulée dans un contexte plus favorable que l'an passé. Ainsi, l'intégralité du retard pris durant les 5 premiers mois de l'année a été rattrapée et l'exercice se termine par un chiffre d'affaires de 283 M€, en baisse de 1,4 % seulement par rapport à 2001. Cette performance est à rapprocher d'une estimation de la production européenne en recul de 3 % à 4 % (*source EXANE*). LISI AUTOMOTIVE grâce à son positionnement produits (sécurité, diesel common-rail, confort) et clients (PSA, Renault, TRW, Bosch, Autoliv) réalise une performance solide. A titre d'exemple, le dynamisme de l'activité clips plastique (+ 4,4 %) particulièrement tourné vers les clients allemands est remarquable.

Dans le domaine de la Parfumerie-Cosmétiques, les prévisions d'activité pour 2002 des industriels du secteur sont orientées à la baisse *(source XERFI)*. Ce phénomène a été amplifié par un déstockage massif et le report des lancements de nouveaux produits jusqu'à la fin de l'exercice 2002. Les lancements d'Addict de Dior, du rechargeable Allure de Chanel et d'Armani de L'Oréal contribuent à un redémarrage appréciable en toute fin d'année, qui ne permet pas néanmoins de combler l'important retard pris au cours des 3 premiers trimestres. L'activité annuelle ressort donc à - 20 % alors que T4 2002 est stable à – 0,45 %.

PERSPECTIVES

Concernant l'Aéronautique, notre premier client AIRBUS prévoit de fabriquer plus d'avions en 2003 qu'en 2002, et pour la première fois dans l'histoire devrait prendre le leadership sur BOEING dont les livraisons reculeraient d'environ 25 à 30 %. Corrélativement, les activités U.S connaîtront encore une période difficile tout au long de 2003, tandis qu'en Europe la situation devrait être plus favorable tirée par le projet A380 qui entrera dans sa phase industrielle.

Concernant l'Automobile, bien que le consensus du marché européen prévoit encore une baisse de 3 à 4 % l'année prochaine, notre confiance dans le dynamisme de nos activités est réelle, motivée par l'assurance de nos principaux clients à lancer de nouveaux produits et le développement des segments où nous sommes bien positionnés. En particulier, le renforcement de nos parts de marché chez nos principaux clients allemands demeure une priorité sur laquelle nos équipes sont concentrées.

Concernant la Parfumerie-Cosmétiques, les nouvelles affaires en carnet ainsi que le redémarrage de certains produits existants laissent augurer un retour à la croissance.

En résumé, la visibilité des activités sur le début de l'exercice 2003 s'avère meilleure dans toutes les divisions du groupe ; néanmoins cette éclaircie pourrait être rapidement remise en cause dans le cas d'une intervention militaire en Irak.

Si les occasions se présentent, le groupe profitera de sa solide situation financière pour renforcer ses positions notamment dans le secteur automobile.

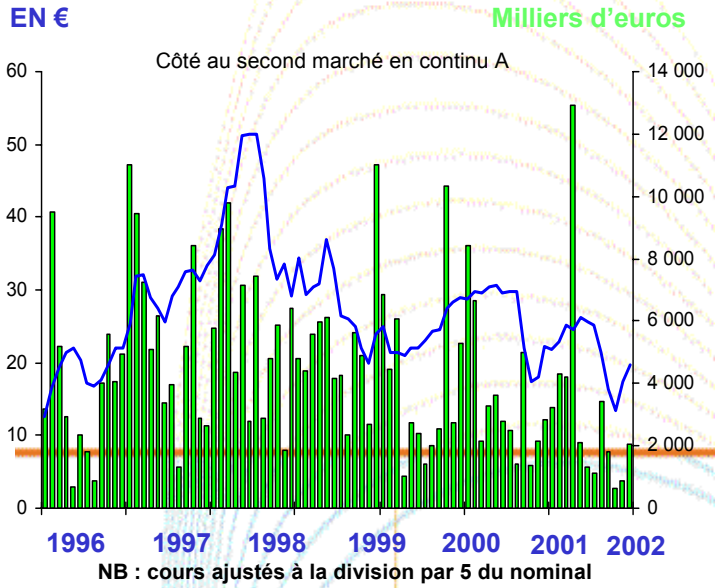
CONTACT D'ANIMATION
BNP Equities France – LYON
O. BERTHET ☎ 04 72 10 40 18

G. KOHLER : Président Directeur Général
E. VIELLARD : Vice-Président Directeur Général
☎ 03 84 57 00 77 Fax : 03 84 57 02 00

Données boursières

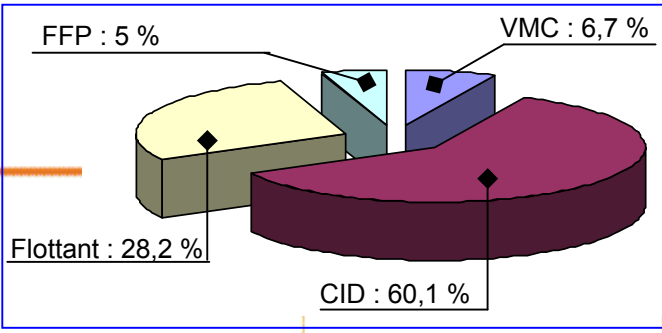
Capitalisation boursière	195 M€ (19,80 € au 31/12/02)
Nombre de titres	9 866 838
Extrêmes 02 (ajustés)	27,45/11,06€
Dividende global 02	0,92 €
Code Reuters	GFII.PA
Code Bloomberg	FII FP
NextPrime FTSE 215	
Code Euroclear	5035

Cours de bourse – Capitaux échangés



NB : cours ajustés à la division par 5 du nominal

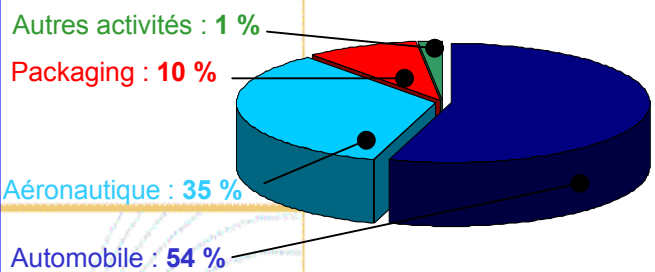
Actionnaires



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, 1er 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.

Marché - Activité



Année 2002

(CA 518 M€)

PROFIL DU GROUPE

- **Un métier : Composants mécaniques intelligents et 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 : FAIRCHILD (EU), SPS (EU), HUCK ALCOA (EU)
  - Fixations et pièces mécaniques automobiles : N° 4 mondial
    N° 2 européen
    Concurrents : TEXTRON (EU), ITW (EU), TRW (EU), FONTANA (I), KAMAX (All)
  - Packaging pour parfumerie et cosmétiques : dans le TOP 5 mondial
    Concurrents : TECHPACK (F), REXAM (GB), QUALIPAC (F), AMS Packaging (EU)
- **48 % du CA consolidé est réalisé à l'étranger**

Données financières (ajustées)

	2000	2001	2002
Dividende global (en €)	0,91	0,91	0,92
Cours le + haut (en €)	31,30	33,70	27,45
Cours le + bas (en €)	17,41	15,20	11,06
Capitaux quotidiens échangés (en K€)	190	167	104

Résultats 1er semestre 2002 par secteur d'activité

En M€	EBITDA	EBIT	CAF	Inv.	Effectifs
AEROSPACE	14,1	8,5	10,7	4,5	1 864
AUTOMOTIVE	22,6	15,0	17,2	7,4	2 694
COSMETICS	0,9	(0,5)	0,0	1,6	716
Autres Activités	1,9	1,4	0,7	0,2	99
(dont Holding)					
TOTAL	**39,5**	**24,4**	**28,6**	**13,7**	**5 373**