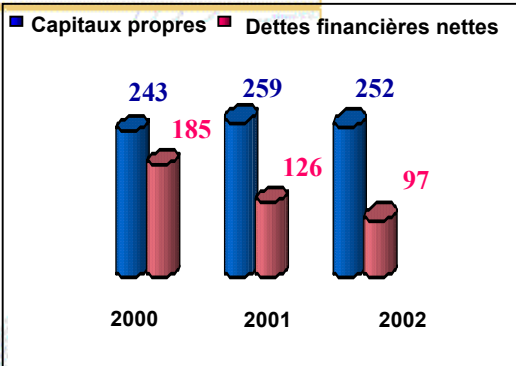
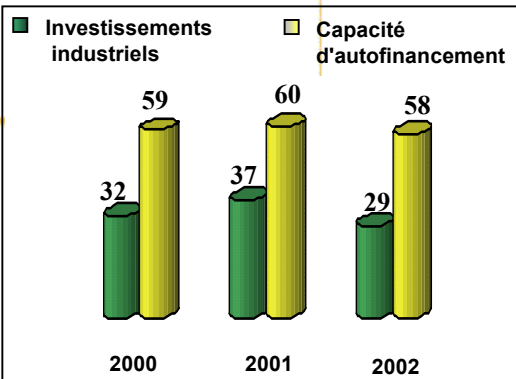
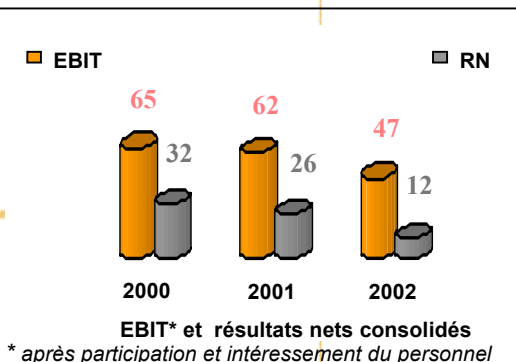
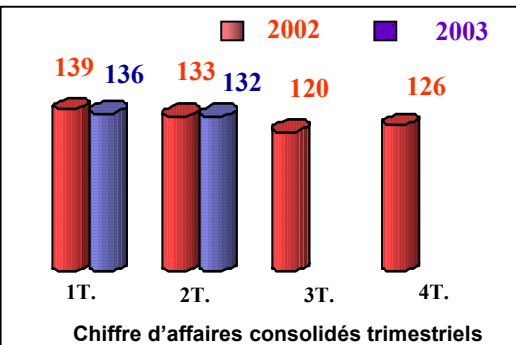


En Millions d'€uros



ACTIVITE CONSOLIDEE DU 2^{ème} TRIMESTRE EN PROGRESSION A DOLLAR CONSTANT

Pour le 3^{ème} trimestre consécutif, l'évolution du dollar masque la forte résistance du groupe, et notamment le redressement significatif constaté au cours du 2^{ème} trimestre dans ses 3 divisions. Ainsi, après un 1^{er} tri. en recul de -1,7% soit +0,6% à périmètre et taux de change constants, le 2^{ème} tri. 2003 s'établit à 132,4 M€ en retrait de seulement -0,7%, correspondant à une progression de +1,3% à périmètre et taux de change constants, l'impact du dollar étant à lui seul de - 3,5%. Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires consolidé s'élève donc à 268,6 M€, soit une évolution positive de + 0,5% à périmètre et taux de change constants, dont 48% réalisés hors de France.

LA SOLIDITE DES FONDAMENTAUX DE NOS SEGMENTS DE MARCHÉ SE CONFIRME

Embellie partielle dans l'Aéronautique : A fin mai, AIRBUS affichait des performances sensiblement supérieures à celles de BOEING : 156 commandes enregistrées pour le premier contre 39 pour le second. Au cours du salon du Bourget et dans le prolongement de celui-ci, de nouvelles commandes significatives ont été annoncées portant les prises d'ordres à 199 pour AIRBUS et à un peu moins d'une centaine d'unités pour BOEING. Cette vague devrait permettre à AIRBUS d'atteindre cette année son objectif de livraison de 300 appareils contre 280 pour BOEING. Parmi ces nombreuses commandes qui pourraient annoncer une reprise dans l'industrie aéronautique mondiale, figure plus d'une vingtaine de AIRBUS A 380. Pour LISI AEROSPACE, très impliqué dans le développement des fixations de cet avion géant, ces chiffres confirment l'embellie constatée en Europe depuis maintenant plusieurs mois. Ainsi au cours du 1^{er} semestre, les ventes en Europe progressent de +5,5%. A l'inverse, l'activité américaine limite son recul à -1,4%, l'apport de MONADNOCK neutralisant l'impact défavorable du dollar ; à périmètre et taux de change constants, la branche américaine enregistre une baisse de - 9,6% sur les 6 premiers mois. Au total, le chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE s'établit au 1^{er} semestre 2003 à 93,4 M€ contre 93,3 M€ au 1^{er} semestre 2002. Le retour à une situation meilleure du contexte économique pourrait permettre de tenir le rythme du 1^{er} semestre 2003 sur l'ensemble de l'exercice dans l'aéronautique.

L'activité Racing affiche une performance similaire à celle de l'aéronautique. En Europe, les positions de leader de Blanc Aéro Technologies chez les différentes écuries de F1 lui permettent d'afficher des performances toujours remarquables tandis qu'aux USA, nous sommes toujours en attente des commandes IRL.

Activité toujours solide dans l'Automobile : Après les résultats décevants du marché européen en avril et en mai, une certaine amélioration se dessine en juin, en particulier en France, permettant de confirmer les prévisions annuelles de recul du marché de l'ordre de -4% pour l'ensemble de l'Europe. Tirés par ses modèles les plus récents, C3 chez Citroën, 307 CC chez Peugeot, PSA premier client de LISI AUTOMOTIVE voit ses ventes mondiales continuer à progresser de près de 2% au 1^{er} semestre. De même, RENAULT grâce au succès de la nouvelle Mégane conforté par le lancement du Scénic constate un net redressement de ses ventes en juin. En revanche, les constructeurs allemands malgré la résistance de leur marché domestique affichent des performances mondiales plus modestes (-5,5% pour la marque BMW et - 2% pour MERCEDES à fin juin). Dans ce contexte globalement baissier, la division automobile de LISI fait encore une fois preuve d'une bonne résistance, avec un chiffre d'affaires au 30 juin 2003 de 150,1 M€ conforme à ses objectifs internes et en progression de +0,3% à période comparable. Cette dynamique s'explique par le positionnement stratégique résolument tourné vers des fixations et des composants qui concourent à l'amélioration technologique des véhicules, au confort et à la sécurité des passagers tout en permettant aux constructeurs d'assembler leurs modèles plus simplement et plus rapidement. Par ailleurs, la production de LISI AUTOMOTIVE a été réalisée dans un environnement qualité en constante progression qui contribue au renforcement des relations commerciales avec ses clients importants.

Activité mieux orientée dans la Parfumerie - Cosmétiques : Avec un chiffre d'affaires de 27,7 M€ en hausse de +14,4% au T2 et de +7,8% sur le 1^{er} semestre 2003, LISI COSMETICS confirme un net redressement de son activité. Outre un effet de base particulièrement favorable, cette performance est imputable à un niveau de commandes très soutenu au cours de ce semestre. Les clients importants tels que Chanel, LVMH et YSL ont confié à LISI COSMETICS des projets structurants en cours de livraison qui contribuent de manière significative au chiffre d'affaires. Ainsi, la part des nouveaux produits de l'année représente 30% du volume du 1^{er} semestre. Néanmoins, la difficulté des produits lancés, les conséquences de l'incendie d'un atelier de polissage de l'usine de Saint-Saturnin ainsi que le déséquilibre de la charge entre les différentes usines ont perturbé la performance de LISI COSMETICS. Sur la deuxième partie de l'année, le rythme de progression pourrait être moindre en dépit d'un carnet de commandes toujours important à ce jour.

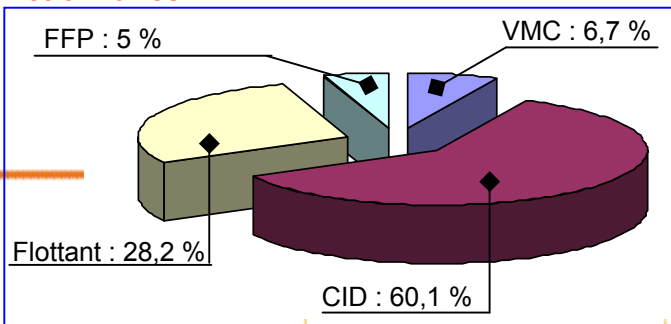
PERSPECTIVES GENERALES

La dynamique de la division automobile bien soutenue par la solidité de l'aéronautique permettent de confirmer nos objectifs d'amélioration des marges pour les résultats semestriels. Quant aux objectifs annuels le groupe reste vigilant face à un éventuel ralentissement de l'embellie actuellement constatée.

Données boursières

Capitalisation boursière	230 M€ (23,32 € au 30/06/03)
Nombre de titres	9 866 838
Extrêmes 02 (ajustés)	24,20/14,40€
Dividende global 02	0,92 €
Code Reuters	GFII.PA
Code Bloomberg	FII FP
NextPrime FTSE 215	
Code ISIN	FR0000050353

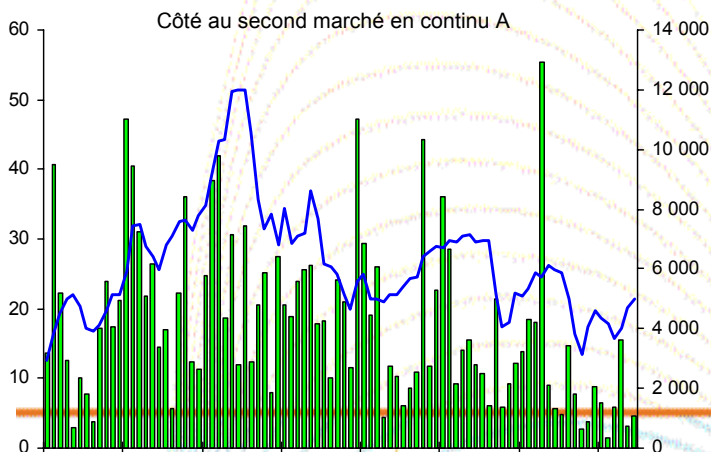
Actionnaires



Cours de bourse – Capitaux échangés

EN €

Milliers d'euros



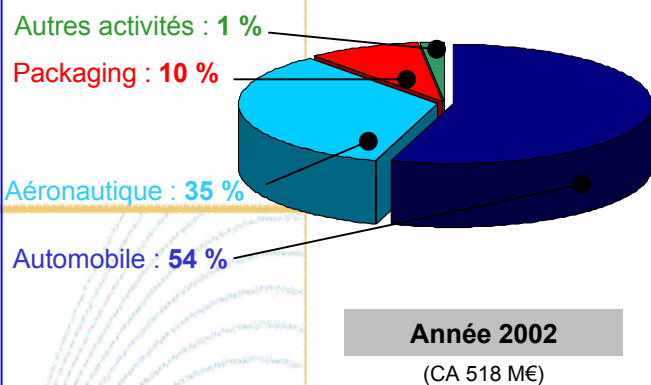
1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003

NB : cours ajustés à la division par 5 du nominal

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.

Marché - Activité



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 : SPS (EU), ALCOA-FAIRCHILD (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 2002 par secteur d'activité

En M€	EBITDA	EBIT	CAF	Inv.	Effectifs
AEROSPACE	27,4	15,5	23,7	7,7	1 969
AUTOMOTIVE	44,7	29,7	33,2	18,3	2 530
COSMETICS	2,1	(0,5)	0,2	2,9	647
Autres Activités (dont Holding)	3,1	2,3	0,4	0,4	10
TOTAL	77,3	47,0	57,5	29,3	5 156