

CHIFFRE D'AFFAIRES DU DEUXIEME TRIMESTRE 2003

Le texte ci-dessous est la retranscription de la conférence téléphonique qui a eu lieu aujourd'hui à 17h50.

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2003

Le chiffre d'affaires a atteint 158 M€ au deuxième trimestre. Il est légèrement inférieur à ce que nous avons annoncé puisqu'il diminue de 2% à périmètre et changes constants par rapport au premier trimestre alors que nous avons annoncé une stabilité des ventes.

Sur l'ensemble du semestre, le chiffre d'affaires atteint 322 M€ et est en baisse de 8% à périmètre et changes constants par rapport à l'an passé et de 16% en valeur historique. L'essentiel de la baisse provient d'une part des Aimants, qui bénéficiaient de conditions très particulières au premier semestre 2002 et d'autre part des équipements anticorrosion du fait de l'absence de nouveaux investissements dans la chimie et la pharmacie.

Analyse par zone géographique de production

	CA T2 2003 (en M€)	Var. T2 2003/T1 2003* (en %)	CA S1 2003 (en M€)	Var. S1 2003/S1 2002* (en%)
Europe	85	-5%	175	-11%
Amérique du Nord	56	-2%	114	-9%
Asie	11	+19%	21	+14%
Reste du monde	6	-1%	12	+18%
Total	158	-2%	322	-8%

* à périmètre et changes constants

En **Europe**, le chiffre d'affaires atteint 85 M€ au deuxième trimestre. Il est en baisse de 5% par rapport au premier trimestre du fait de ventes plus faibles à l'industrie automobile, aux équipements électriques et à l'aéronautique. Cette dégradation de la conjoncture européenne semble devoir se poursuivre au troisième trimestre. Au premier semestre, les ventes s'élèvent à 175 M€ en baisse de 11%.

En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'élève à 56 M€. Il est en baisse de 2% à périmètre et changes constants par rapport au premier trimestre, du fait des équipements anticorrosion. Hors équipements anticorrosion, le chiffre d'affaires nord-américain est en hausse de 2% par rapport au premier trimestre, grâce à une meilleure activité dans les fusibles industriels. Cette amélioration en Amérique du Nord semble devoir

s'accélérer au troisième trimestre. Au premier semestre, les ventes s'élèvent à 114 M€ et sont en baisse de 9% du fait des Aimants.

En **Asie**, le chiffre d'affaires continue de progresser sur le trimestre au Japon et en Corée. Les ventes du semestre atteignent 21 M€ et progressent de 14%. Les ventes devraient continuer à croître au troisième trimestre.

Dans le **reste du monde**, les ventes du deuxième trimestre sont stables par rapport au trimestre précédent. Sur le semestre, elles s'élèvent à 12 M€ et sont en croissance de 18%. La progression a été très marquée à la fois au Brésil et en Afrique du Sud. Elle devrait se poursuivre au troisième trimestre.

Analyse par activité

	CA T2 2003 (en M€)	Var. T2 2003/T1 2003* (en %)	CA S1 2003 (en M€)	Var. S1 2003/S1 2002* (en%)
Applications Electriques	47	-2%	95	-4%
Aimants	22	-2%	44	-21%
Protection Electrique	41	-3%	84	-6%
Systèmes et Matériaux Avancés	48	-3%	99	-8%
Total	158	-2%	322	-8%

* à périmètre et changes constants

En **Applications Electriques**, les ventes de 47 M€ au deuxième trimestre sont en baisse de 2% à périmètre et changes constants par rapport au premier trimestre.

Cette baisse résulte du recul sensible des ventes de balais pour petits moteurs électriques à destination de l'industrie automobile en Europe et en Amérique du Nord. Les ventes de balais pour moteurs industriels sont stables sur l'ensemble des zones géographiques.

Sur le semestre, les ventes des Applications Electriques atteignent 95 M€ et sont en baisse de 4% par rapport à l'an dernier. Cette baisse provient notamment d'un ajustement des stocks chez un client aéronautique, et de la diminution des ventes en robotique et en porte-balais industriels du fait de la faiblesse des investissements.

La réduction des ventes vers l'industrie automobile américaine résulte de la réduction des mesures d'incitation financière qui favorisaient les ventes de véhicules au premier semestre de l'an passé ; de plus, les fabricants et équipementiers automobiles cherchent à réduire leurs stocks qui sont élevés. A l'inverse, les ventes d'assemblages pour moteurs auxiliaires automobiles sont en forte croissance en Amérique du Nord grâce aux produits développés par Carbone Lorraine pour le nouveau système d'essuie-glace de Valeo.

En **Aimants**, les ventes du deuxième trimestre, 22 M€, sont en baisse de 2% à périmètre et changes constants par rapport au premier trimestre, du fait du marché automobile européen. Les ventes sont stables en Amérique du Nord et progressent au Brésil et en Corée.

Sur le semestre, le chiffre d'affaires de 44 M€ est en baisse de 21% par rapport au premier semestre 2002. Cette baisse de chiffre d'affaires avait été annoncée à l'automne : elle résulte de la situation particulière de Vesi au premier semestre 2002, de l'arrêt de produits en fin de vie chez un des clients du Groupe et des baisses de prix intervenues en fin d'année dernière. De ce fait, les ventes d'aimants en Amérique du Nord sont en diminution de 50% au premier semestre par rapport à la même période en 2002, mais les effectifs de production ont été adaptés en temps voulu et cette usine est restée quasiment à

l'équilibre. Il est à noter que la division Aimants va à son tour bénéficier de la croissance du nouveau système d'essuyage de Valeo à partir du milieu du quatrième trimestre.

En Europe, la baisse de chiffre d'affaires résulte pour l'essentiel de l'effet prix déjà mentionné. A noter cependant la poursuite de la croissance des ventes d'inducteurs développés pour le marché européen ; celle-ci se stabilisera au deuxième semestre avant de reprendre fortement en 2004. En Corée et au Brésil les ventes d'aimants sont en forte progression.

Les ventes de la **Protection Electrique** ont atteint 41 M€ au deuxième trimestre et sont en baisse de 3% à périmètre et changes constants par rapport au premier trimestre 2003. Cette baisse est en fait la résultante d'une dégradation du marché européen, compensée partiellement par une situation plus favorable en Amérique du Nord.

En Europe, la baisse des ventes a essentiellement concerné la France dans tous les secteurs d'activité et l'Allemagne pour les fusibles à usages généraux. Sur le trimestre, des commandes importantes ont été enregistrées dans la traction ferroviaire ainsi qu'en détecteurs de défaut pour EDF. Afin de renforcer la position européenne de Carbone Lorraine, l'arrêt des productions des deux sites industriels de Mannheim et Eggolsheim est maintenu comme prévu ; leurs productions seront transférées d'ici fin 2003 vers la France et la Tunisie.

Aux Etats-Unis, les ventes aux distributeurs progressent par rapport au premier trimestre contrairement à celles destinées aux constructeurs qui restent stables. En Asie, le chiffre d'affaires est en forte hausse sur le trimestre.

Au premier semestre 2003, le chiffre d'affaires de 84 M€ est en baisse de 6%. En Europe, la baisse concerne à la fois les fusibles de protection des semi-conducteurs, qui avaient bénéficié de commandes importantes en Italie l'an dernier, et les fusibles à usages généraux, qui sont comme indiqué ci-dessus en forte baisse en Allemagne. La baisse des ventes est moins forte en Amérique du Nord où la dégradation de la conjoncture est intervenue plus tôt et où le deuxième trimestre a été plus favorable. Les ventes en Asie restent en forte progression grâce essentiellement aux ventes de fusibles de protection pour semi-conducteurs et

d'interrupteurs de forte puissance au Japon et en Chine.

Dans les **Systèmes et Matériaux Avancés**, les ventes du deuxième trimestre s'élèvent à 48 M€ et sont en baisse de 3% par rapport au premier trimestre 2003. La baisse des ventes est particulièrement sensible sur les applications anticorrosion même si celle-ci est atténuée par les livraisons des échangeurs en graphite à Australian Magnesium. Ce projet a été suspendu et Carbone Lorraine est un des rares fournisseurs à avoir assuré ses prestations grâce à sa rapidité d'exécution. Les ventes de freins diminuent également au deuxième trimestre du fait de l'interruption momentanée par la SNCF de ses commandes, pour ajustement de ses stocks. Elles ont repris en juillet.

Sur le semestre, les ventes atteignent 99 M€ et baissent de 8% à périmètre et changes constants. L'essentiel de la baisse est due aux équipements anticorrosion, du fait de l'absence de nouveaux investissements dans la chimie et la pharmacie. Dans ce secteur, seules progressent les ventes vers

l'Asie, où Carbone Lorraine vient de remporter un important contrat de 7 M\$ portant sur des échangeurs en zirconium, livrables à la fin de l'année en Chine.

Dans les Applications Hautes Températures, la forte baisse des ventes à l'industrie aéronautique européenne a été compensée par une meilleure tenue du marché américain et des prises de parts de marché. Dans l'électronique, la faiblesse du marché des puces en silicium est compensée par la progression des ventes de produits développés par le Groupe pour de nouveaux types de semi-conducteurs, et en particulier pour les diodes électroluminescentes.

Les freins poursuivent leur croissance grâce au ferroviaire et à la moto, avec notamment sur le semestre des ventes élevées au TGV Coréen.

Conclusion

En conclusion, conformément à ce qui a été indiqué lors de la précédente conférence téléphonique, la conjoncture continue à se dégrader en Europe, et notamment en Allemagne, mais elle s'améliore maintenant en Amérique du Nord.

Dans ce contexte, la diversité des débouchés géographiques et industriels du Groupe, la poursuite des actions de restructuration et le développement de nouveaux produits constituent un facteur de résistance important et préparent un fort rebond des résultats si la reprise se confirme.

Rappel : présentation des résultats semestriels mardi 16 septembre 2003.

Communication Financière – Contact : Anne Mills

Tél. : +33 (0)1 46 91 54 48 - Fax : +33 (0)1 46 91 54 07

e-mail : anne.mills@carbonelorraine.com

Ces informations sont également disponibles sur le site Internet : www.carbonelorraine.com (rubriques Actionnaires et Investisseurs / Documents à télécharger / Conférences téléphoniques chiffre d'affaires)