

Ce texte reprend les termes de la conférence téléphonique du 14 mai 2002.

Chiffre d'affaires 1er trimestre 2002

Le chiffre d'affaires du premier trimestre s'est élevé à 189 M€. Conformément à ce qui avait été annoncé lors de la présentation des résultats 2001, ce chiffre est en baisse par rapport à l'an passé de 10% en valeur historique et de

12% à périmètre et change constants. Pour mémoire, notre activité avait atteint son niveau le plus haut au cours du premier trimestre 2001, ce qui constitue donc un niveau de référence élevé.

Analyse par zone géographique

	CA 1er trimestre 2002 (M€)	Variation 1er trimestre* (%)
Europe	98	-10
Amérique du Nord	75	-15
Asie	9	-16
Reste du monde	7	-2
Total	189	-12

* à périmètre et change constants

En **Europe**, le chiffre d'affaires du 1er trimestre de 98 M€ est en baisse de 10% par rapport au 1er trimestre 2001. Le recul est important, mais les ventes n'ont véritablement commencé à baisser en Europe qu'au 4ème trimestre 2001. L'activité était restée en forte croissance au 1er semestre 2001 et avait plafonné au 3ème trimestre. Sur le 1er trimestre 2002, les ventes ont reculé dans toutes les activités à l'exception des équipements anticorrosion, et dans tous les pays européens à l'exception de l'Italie, qui a bénéficié de livraisons importantes en balais de traction ferroviaire.

En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires du 1er trimestre s'établit à 75 M€. Il est en recul de 15% par rapport au 1er trimestre de l'an passé, ce qui manifeste une nouvelle contraction du niveau d'activité puisqu'au cours des deux trimestres précédents, le recul n'avait été que de 12%. Le niveau d'activité a en effet continué à

fléchir sur les marchés des fusibles industriels et de l'électronique ; les livraisons d'équipements anticorrosion ont été sensiblement plus faibles que l'an passé. Seules les ventes à destination des équipementiers automobiles ont été en croissance sur le trimestre.

En **Asie**, les ventes ont baissé de 16% au 1er trimestre à 9 M€, alors que dans cette zone elles étaient restées très fortes sur les neuf premiers mois de 2001 grâce à des contrats en Protection Electrique pour des interrupteurs de puissance. Le recul est particulièrement sensible au Japon alors que la conjoncture redevient plus favorable en Corée.

Dans le **reste du monde**, le non-renouvellement d'affaires ponctuelles en Afrique du Sud masque la hausse d'activité au Brésil où la conjoncture reste favorable. Globalement, les ventes dans ces zones atteignent 7 M€ sur le trimestre, soit une baisse de 2%.

Analyse par activité

	CA 1er trimestre 2002 (M€)	Variation 1er trimestre* (%)
Applications Electriques	50	-8
Aimants	31	6
Protection Electrique	50	-20
Systèmes et Matériaux Avancés	58	-16
Total	189	-12

* à périmètre et change constants

En **Applications Electriques**, les ventes se sont élevées à 50 M€ au 1er trimestre, en baisse de 10% à périmètre et change constants, mais en hausse de 6% en valeur historique suite à l'acquisition d'AVO en mai 2001.

Dans les balais pour moteurs industriels, l'activité a de nouveau fléchi en Amérique du Nord et en Europe. Tous les marchés sont faibles, à l'exception de la traction ferroviaire en Allemagne et en Italie et des ventes de rechange en France.

Dans les balais pour petits moteurs électriques, le niveau d'activité reste faible même si une certaine tendance à l'amélioration se fait sentir par rapport à la fin de 2001. A noter une bonne activité dans les assemblages balais/porte-balais qui restent en croissance.

En **Aimants**, les ventes du 1er trimestre, 31 M€, sont en hausse de 6% à périmètre et change constants. Les ventes d'aimants nus baissent en Europe, mais cette baisse est en partie compensée par la forte croissance des ventes d'inducteurs (assemblages d'aimants dans les boîtiers des moteurs). Globalement, les ventes en Europe baissent de 3%.

A l'inverse, nos ventes en Amérique du Nord sont en croissance de 10%, du fait notamment d'une bonne activité vers Valeo ce trimestre. Cette tendance devrait s'atténuer prochainement, car certains modèles produits par Valeo sont en fin de vie. Elle dépendra surtout de l'évolution de la situation particulière de Valeo en Amérique du Nord.

On note une forte croissance des ventes au Brésil et en Corée ; dans les deux cas, l'affaiblissement des marchés locaux est compensé par les exportations de moteurs électriques et de véhicules.

En **Protection Electrique**, les ventes de fusibles industriels, 50 M€ au 1er trimestre, sont en baisse de 20% par rapport au 1er trimestre 2001, au cours duquel l'activité avait été particulièrement soutenue, notamment en Europe et au Japon. Au 1er trimestre 2002, les investissements en équipements électriques sont pratiquement arrêtés, ce qui s'est traduit par un recul sensible des ventes en Europe. La baisse des ventes au Japon correspond à la fin de contrats ponctuels en interruption de puissance. L'Amérique du Nord reste stable par rapport à la fin de l'année, sans marque significative de reprise de la consommation de nos clients industriels.

Dans les **Systèmes et Matériaux Avancés**, les ventes de 58 M€ sont en baisse de 14% par rapport au 1er semestre 2001 qui avait enregistré des ventes très fortes en équipements anticorrosion et vers les marchés de l'électronique. Cette baisse est essentiellement due aux équipements anticorrosion dont les ventes ont été faibles ce trimestre, du fait de reports de livraisons à la demande de clients. Les ventes à destination de l'électronique, tout en restant à un niveau très faible, se sont légèrement redressées par rapport au 4ème trimestre 2001. Les freins ont conservé un bon niveau d'activité et bénéficient de belles perspectives sur l'année, notamment dans le freinage ferroviaire.

Conclusion

Ces chiffres confirment ce qui avait été annoncé lors de la présentation des résultats 2001 : le début d'année 2002 est en recul par rapport à l'an passé du fait d'un effet de référence élevé ; il est en revanche dans la continuité de la fin d'année 2001, sans détérioration sensible mais sans signe concret d'une reprise générale de la conjoncture.

Dans cet environnement qui reste très incertain, nous nous concentrons sur la mise en œuvre de notre plan d'économies, afin d'amplifier l'impact de la reprise sur nos résultats dès qu'elle se manifesterait. Cette mise en œuvre se déroule selon l'échéancier prévu et nous apportera la réduction attendue de nos coûts, chiffrée à 20 M€ en 2004 dont 15 M€ dès l'an prochain. Ces 20 M€ se comparent avec les 76 M€ de résultat d'exploitation réalisés en 2001 et aux 101 M€ réalisés en 2000 dans une très bonne conjoncture.

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
(rubrique Actionnaires-Investisseurs/
Documents à télécharger).