

LE CARBONE LORRAINE
Assemblée Générale Mixte du 13 mai 2008 (sur 1^{ère} convocation) ou
du **21 mai 2008 (sur 2^{ème} convocation)**

EXPOSÉ SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIÉTÉ et DU GROUPE

-=-=-=-=-

Chiffre d'affaires :

Carbone Lorraine a réalisé sur l'année 2007 un chiffre d'affaires de €694 millions en forte croissance par rapport 2006 : + 8,4% en valeurs historiques, + 10 % à périmètre et changes constants et + 12 % à changes constants. L'effet de périmètre porte essentiellement sur les acquisitions récentes, Kapp et Lenoir Elec ainsi que sur la consolidation des entités chinoises et indiennes. Les effets de changes sont défavorables et affectent les ventes à hauteur de 3,5%. Les ventes ont connu une tendance favorable dans toutes les zones géographiques, à périmètre et changes constants : Asie (+2,7%), Europe (+6,5%), Amérique du Nord (+4%), reste du monde (+21%).

Résultat opérationnel :

Le résultat opérationnel du Groupe (avant éléments non récurrents) a atteint €71 millions en 2007, en progression de 7 % par rapport à l'an dernier. Le résultat opérationnel atteint €42,6 millions après prise en compte de charge et produits non courants à hauteur de €7,8 millions (transferts de production nord américaines des balais automobiles, démarrage des sociétés chinoises notamment) et d'une dépréciation de la survaleur liées à la production de petits balais pour moteurs automobiles pour un montant de €20,2 millions. Cette dépréciation a été décidée car le nouvel environnement économique dans lequel évolue cette activité ne permettait plus de justifier économiquement cette survaleur.

Résultat financier :

Le résultat financier net de Carbone Lorraine atteint -€11,3 millions en 2007 contre -€9,7 millions en 2006. Cette augmentation s'explique par la hausse des taux d'intérêts sur la période ainsi que par l'augmentation de l'endettement financier net.

Résultat courant et résultat net du Groupe :

Le résultat courant avant impôts atteint €31,4 millions contre €51,3 millions en 2006. La dépréciation de la survaleur liée à la production de petits balais pour applications automobile explique l'essentiel de cette baisse.

Le résultat net des activités poursuivies s'élève à €16,3 millions.

Résultat des activités interrompues : Les comptes de l'exercice 2007 ne font pas apparaître de résultat net des activités destinées à être cédées ou arrêtées.

Le résultat net part du Groupe de Carbone Lorraine a atteint €15,4 millions en 2007, contre €35,3 millions en 2006. La baisse du résultat net provient des charges non courantes et de la dépréciation de la survaleur liée à la production de petits balais pour applications automobile.

Endettement :

L'endettement net total consolidé s'élève, fin décembre 2007, à €191,8 millions, contre €154,3 millions fin 2006. L'augmentation de la dette est de €37,5 millions avant écart de conversion de -€8,9 millions (effet de la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro en 2007). Cette augmentation est essentiellement due aux acquisitions (prise de participation majoritaire dans le capital de la société Lenoir Elec en France et acquisition des activités fusibles moyenne tension de General Electric aux USA) pour €17,2 millions, à la constatation en « Autres variations » d'une dette envers les minoritaires Lenoir Elec pour €5,3 millions et à l'intégration de la dette des entités indiennes et chinoises consolidées en 2007 pour €14, millions.

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont élevés, après financement du besoin en fonds de roulement, à €61,3 millions contre €59,4 millions en 2006. Cette génération de trésorerie a contribué au financement des investissements nets de €59,2 millions (dont €25 millions pour le site de Chongqing en Chine) et des acquisitions de €15,3 millions en 2007 contre respectivement €38,8 millions et €10,2 millions en 2006.

Comptes sociaux :

Les ventes et autres produits de la société mère, Le Carbone-Lorraine SA, s'élèvent à €2,7 millions. Ils sont liés à l'activité de holding de Le Carbone-Lorraine SA, à savoir la gestion des titres de participation, l'activité de financement du Groupe et la facturation de diverses prestations.

Le résultat d'exploitation s'établit à - €3,9 millions contre - €3,7 millions en 2006.

Le résultat financier ressort en diminution à €8,3 millions contre €14 millions du fait de dividendes exceptionnels reçus en 2006 dans le cadre de la cession de l'activité « Aimants ».

Le résultat courant avant impôt et éléments exceptionnels s'élève à €4,4 millions. Le résultat exceptionnel s'élève à €0,5 million contre -€5,2 millions en 2006. Cette variation s'explique essentiellement par le résultat de la cession de l'activité « Aimants » en 2006.

L'impôt de €3,4 millions est un produit. Il est versé par les filiales françaises bénéficiaires qui sont intégrées fiscalement. Après prise en compte de ces éléments, le résultat net ressort à €8,3 millions contre €9,4 millions.

International :

La contribution au chiffre d'affaires des filiales étrangères du Groupe atteint €492 millions en 2007, en hausse de 11 % par rapport à 2006. À périmètre et changes constants. Les ventes du groupe ont notamment été très dynamiques en Asie-Pacifique avec une croissance de 27% à périmètre et changes constants. Cette région représente désormais 17,5% des ventes du groupe.

LE CARBONE LORRAINE
Assemblée Générale Mixte du 13 mai 2008 (sur 1^{ère} convocation) ou
du **21 mai 2008 (sur 2^{ème} convocation)**

Evolution récente et perspective du Groupe en 2007 :

La forte progression de l'activité sur l'année 2007 montre que les capteurs de croissance sur lesquels le Groupe investit fortement, développent efficacement l'activité. Les ventes de carbone lorraine sont restées soutenues sur le dernier trimestre de l'année 2007 et le début de l'année 2008. La nouvelle usine chinoise de production de blocs de graphite à Chongqing, les développements des balais industriels dans l'éolien, et les produits nouveaux de la protection électrique, apporteront une contribution significative à l'activité du Groupe en 2008.

Le nouveau positionnement du Groupe sur des marchés très porteurs, le renforcement de sa présence en Asie ainsi que la part désormais importante des produits nouveaux et innovants dans l'offre actuelle rendent le Groupe confiant en sa forte capacité à progresser en 2008 même dans un contexte économique qui devrait être moins favorable qu'en 2007, et à atteindre ses objectifs ambitieux de croissance (1 milliard d'euros de chiffre d'affaires) et de rentabilité (ROCE avant impôt de 17%) à l'horizon 2011.