



Carbone Lorraine

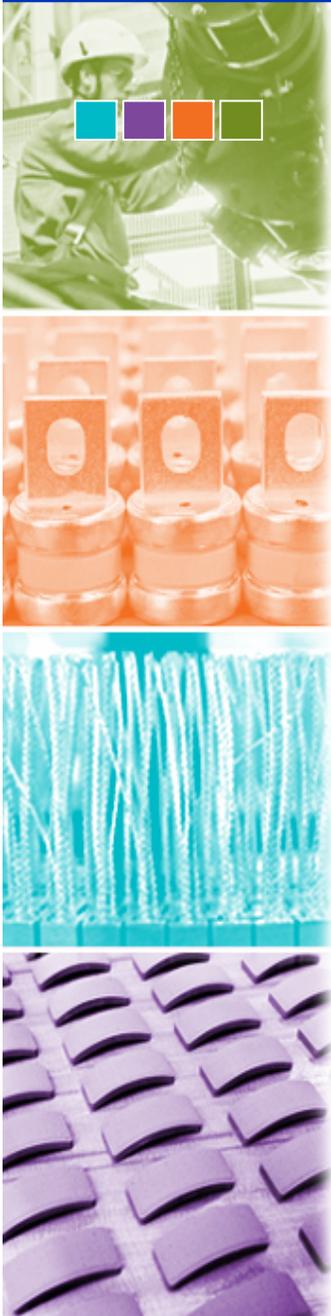
RESULTATS SEMESTRIELS

14 septembre 2004

 > SOMMAIRE

**1 Reprise sensible
au premier semestre 2004**

2 Cap sur la croissance



Performances en croissance au premier semestre

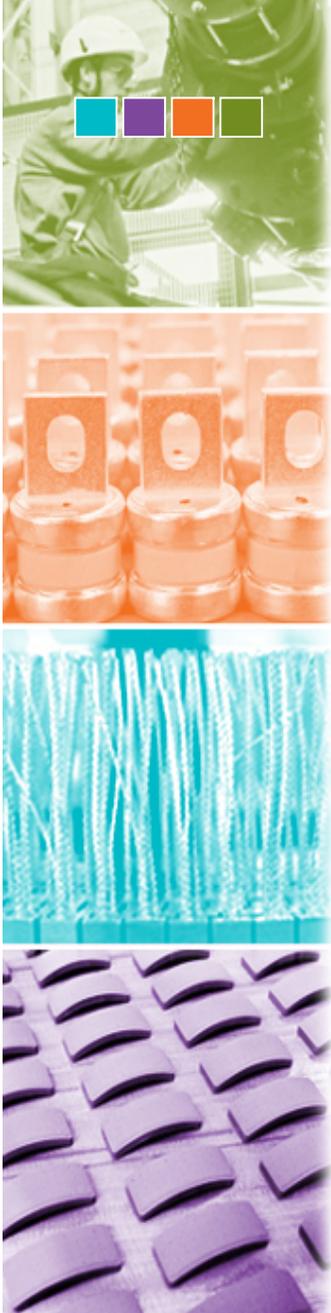
> Résultat opérationnel en forte hausse



> Chiffre d'affaires : retournement de tendance

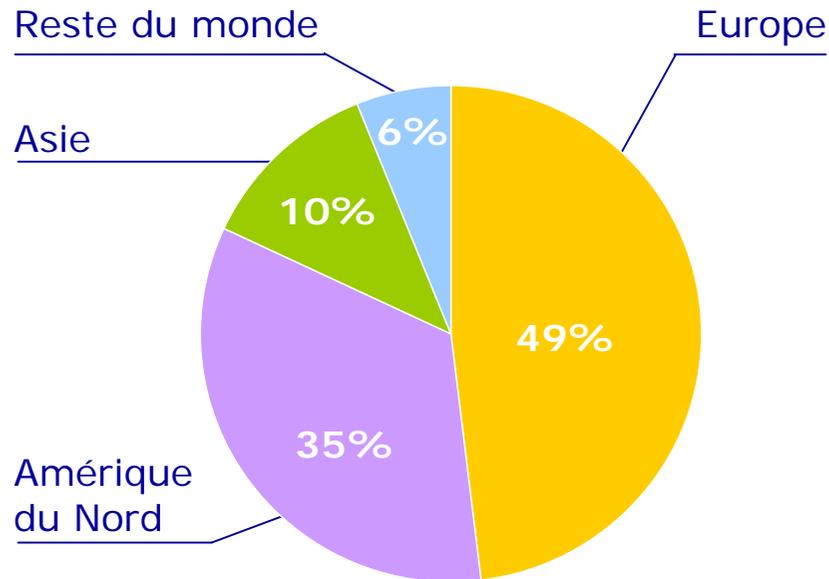


* A périmètre et changes constants



Reprise sensible en Amérique du Nord

Répartition du CA
par zone de destination



Total S1 2004 : 318 M€

Évolution du CA*
S1 2004/S1 2003 : +2%

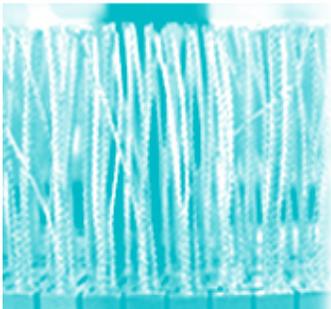
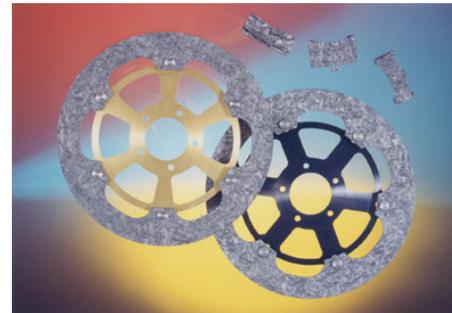
Europe	- 1%
Amérique du Nord	+ 7%
Asie**	- 7%
Reste du Monde	+ 13%

* A périmètre et changes constants

** +12% hors
équipements anticorrosion

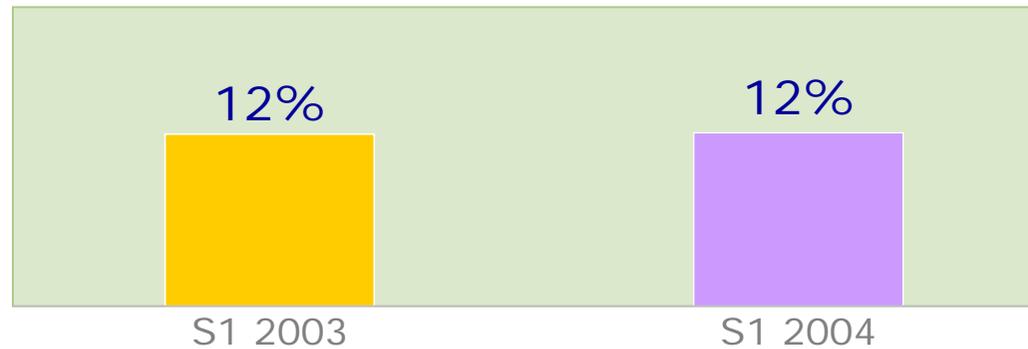


Panorama des activités

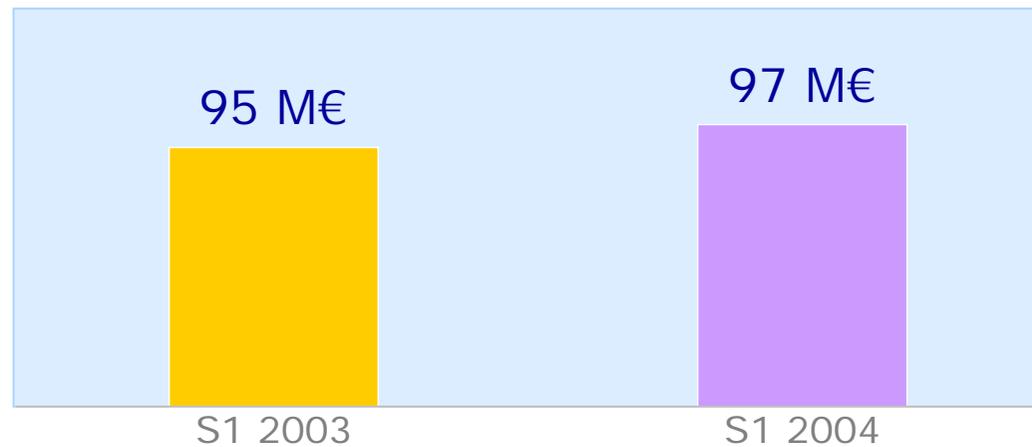


Applications Électriques

> Plus forte marge de la profession



> Ventes : +3%*

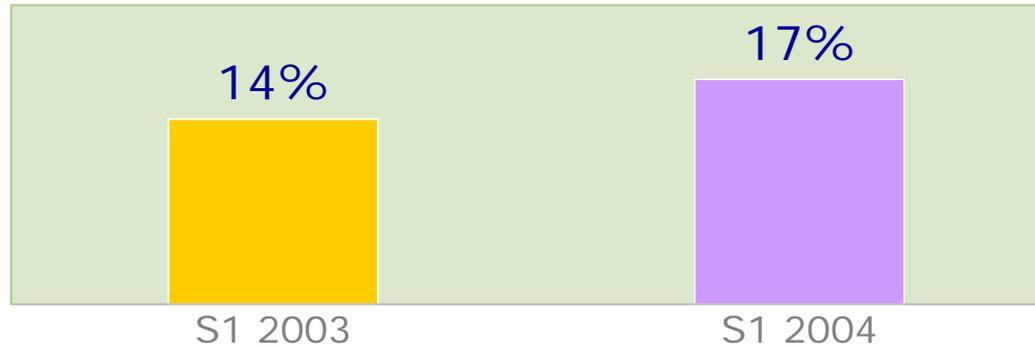


* A périmètre et changes constants



Systemes et Matériaux Avancés

> Marge opérationnelle : + 3 points



> Ventes : +2%*

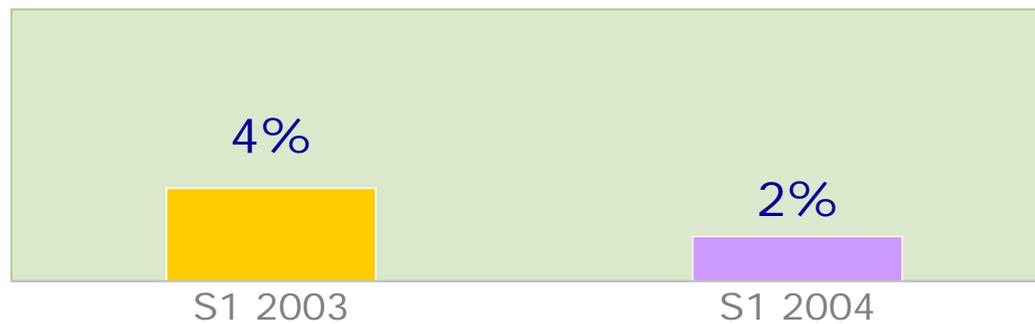


* A périmètre et changes constants

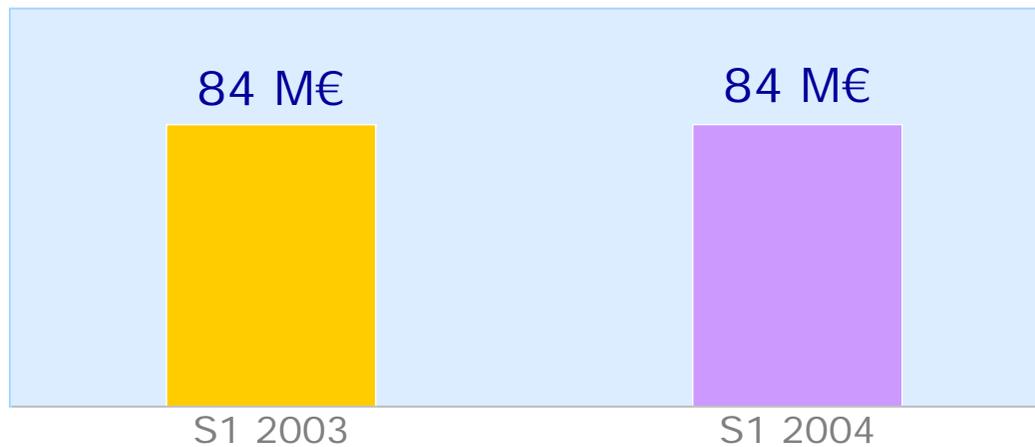


Protection Électrique

- > Impact surcoûts des transferts industriels
Reprise de la croissance de la MO sur T2



- > Ventes : +4%*

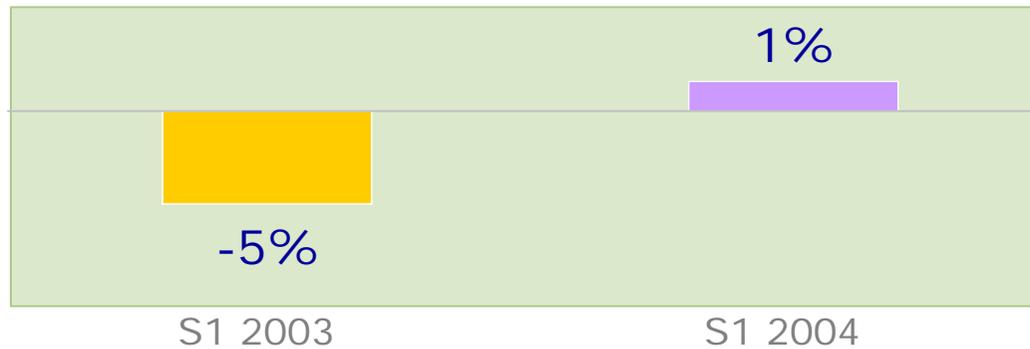


* A périmètre et changes constants

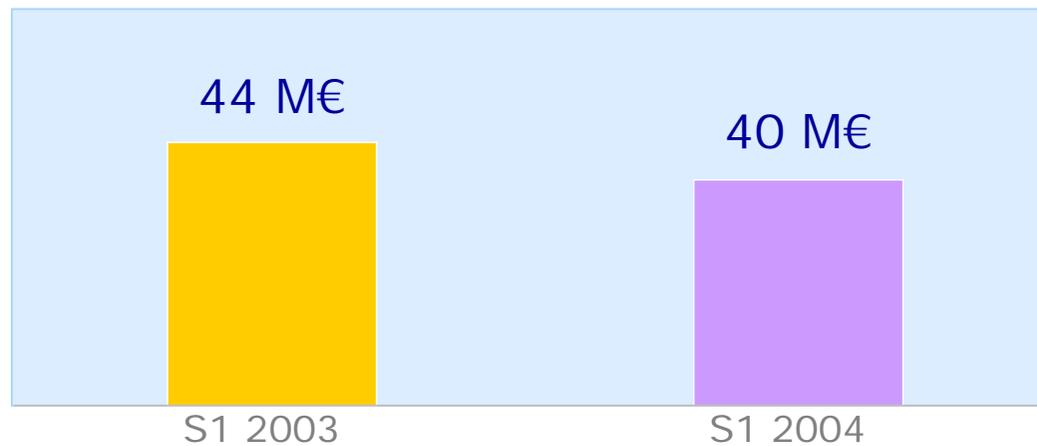


Aimants

> Retour à MO positive en avance sur l'échéancier



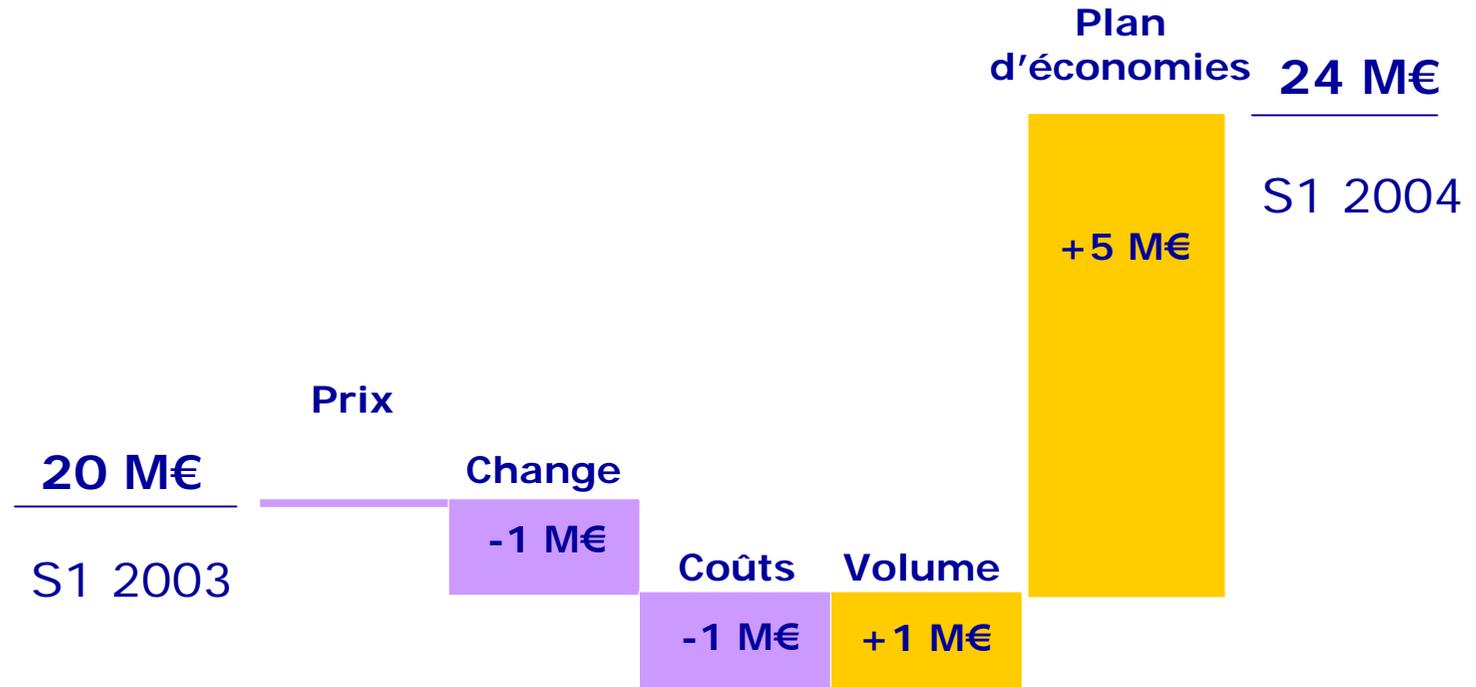
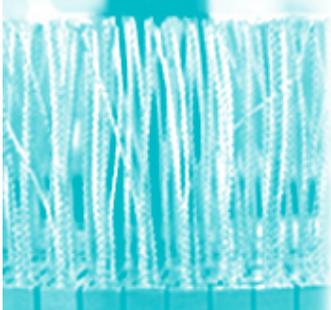
> Ventes : - 5%* (recentrage portefeuille)



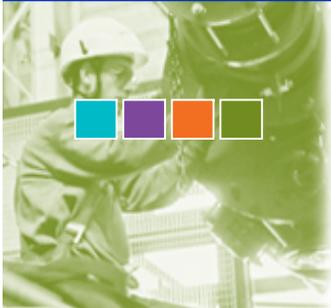
* A périmètre et changes constants



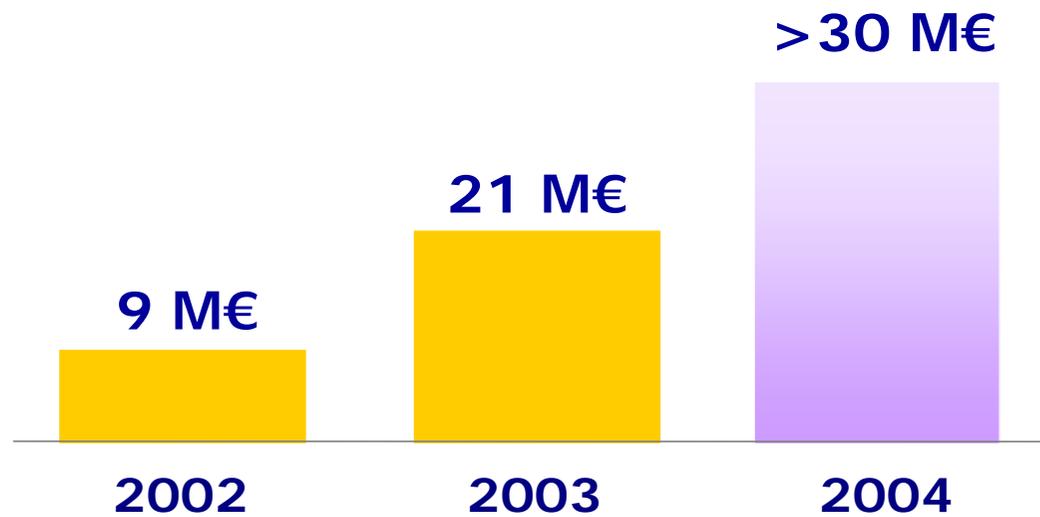
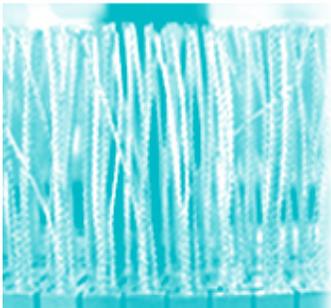
Croissance de 20% du résultat opérationnel



Objectif de MO 2004 confirmé : 8%



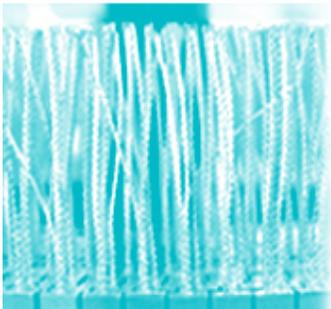
Économies générées depuis 2001



Objectif de 30M€/an dépassé en 2004



Doublement du résultat net



En M€	S1 2004	S1 2003
Chiffre d'affaires	318	322
Résultat opérationnel	24,3	20,3
. Frais financiers nets	(5,4)	(5,1)
. Impôts courants et minoritaires	(5,3)	(3,8)
. Charges et produits exceptionnels nets	(4,5)	(5,7)
. Amortissement survaleurs	(2,6)	(2,7)
Résultat net part du Groupe	6,5	3,0

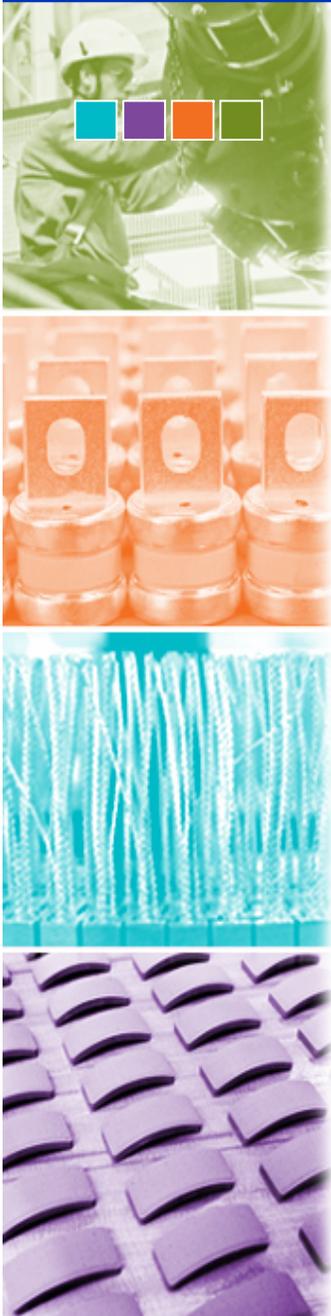
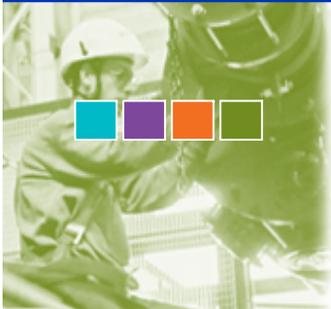
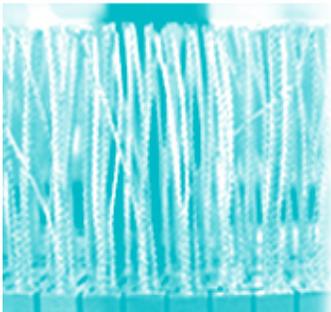


Tableau de financement

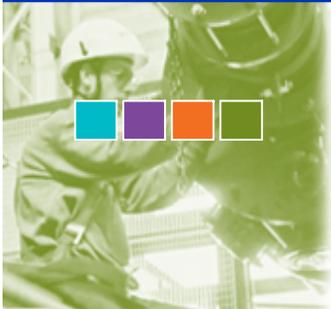
En M€	S1 2004	S1 2003
Capacité d'autofinancement	26,3	24,9
. Variation du BFR	(9,9)	(0,9)
. Investissements courants	(10,8)	(14,5)
Cash flow d'exploitation courante	5,6	9,5
. Plan d'économies	(17,3)	(3,4)
. Changement de périmètre	(3,3)	4,9
. Dividendes et divers	(0,9)	(7,1)
Réduction (augmentation) de l'endettement	(15,9)	3,9



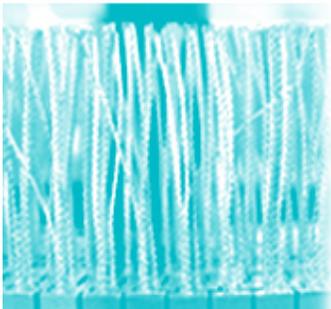
Bilan simplifié



En M€	S1 2004	Fin 2003
Actif immobilisé	331	335
Besoin en fonds de roulement	157	129
Total Actif	488	464
Capitaux propres	191	180
Provisions LT & CT	95	101
Endettement net	202	183
Total Passif	488	464



Ratios d'endettement

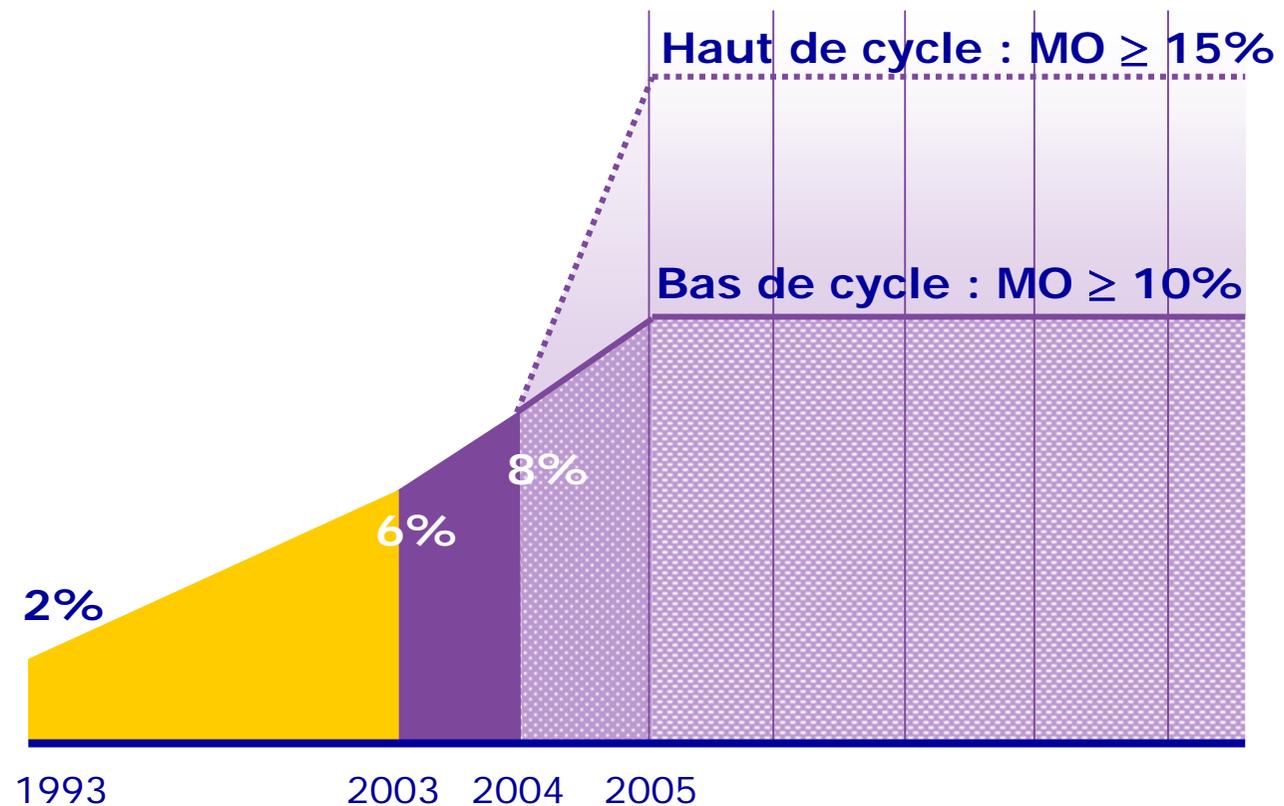
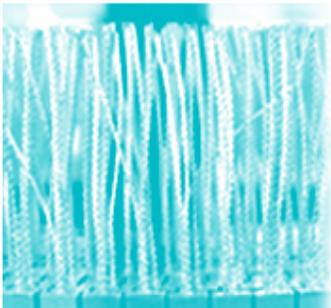


	S1 2004	2003	S1 2003
Endettement net (M€)	202	183	219
Endettement net / fonds propres	1,06	1,02	0,93
Endettement net / EBITDA	2,9	2,6	2,8



Perspectives favorables

- > Forte amélioration des marges en bas de cycle
- > Fort gearing opérationnel



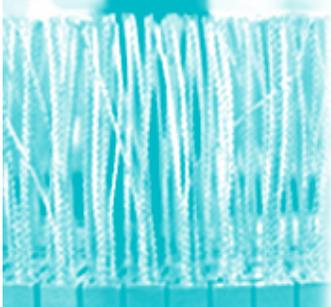
 > SOMMAIRE

1 Reprise sensible
au premier semestre 2004

2 Cap sur la croissance



Nous avons préparé l'avenir



TGV coréen



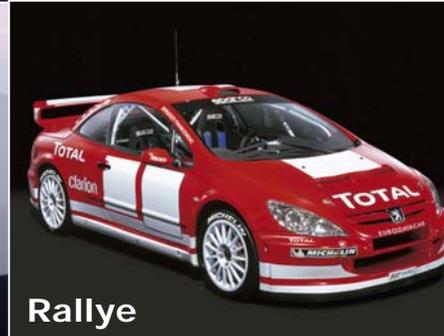
Spirit



Diodes



Eoliennes



Rallye



Tubes 6 mètres

Succès techniques et commerciaux

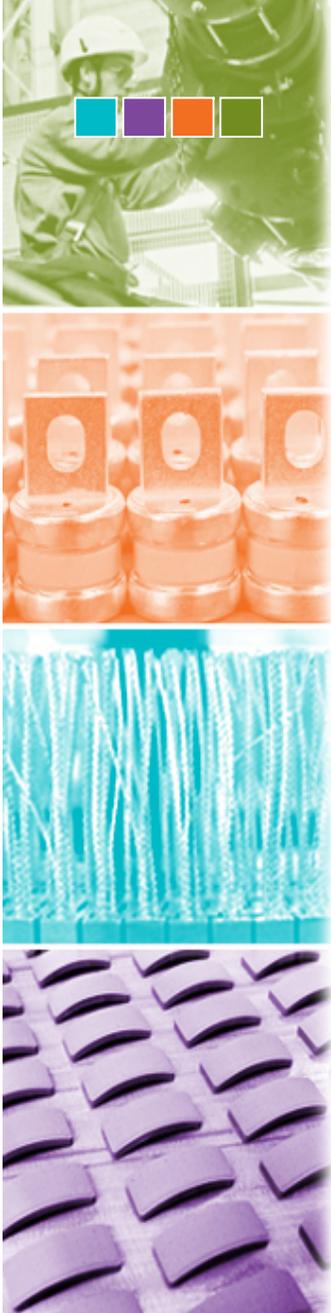


Nous avons préparé l'avenir

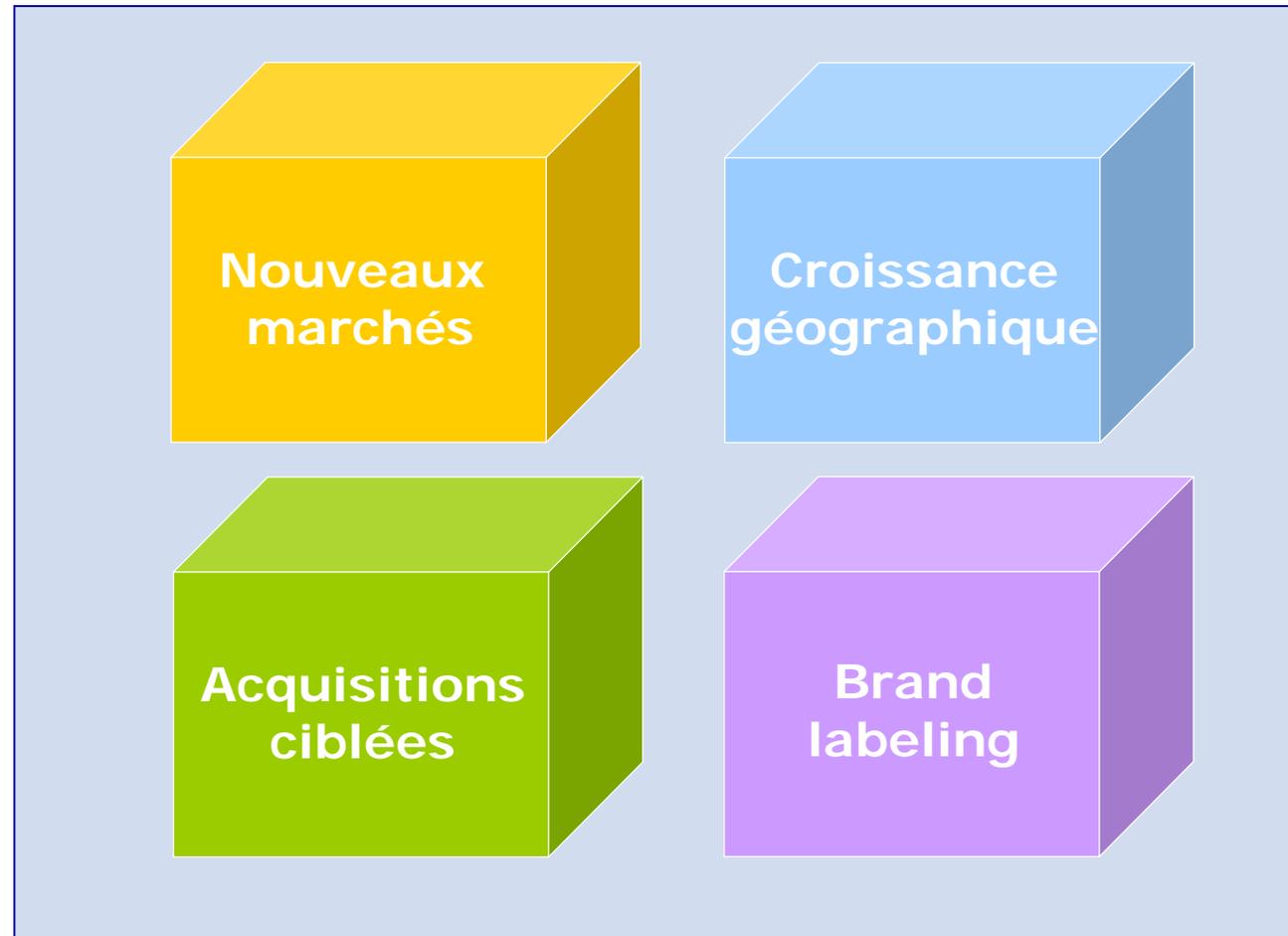
Organisations industrielles remodelées

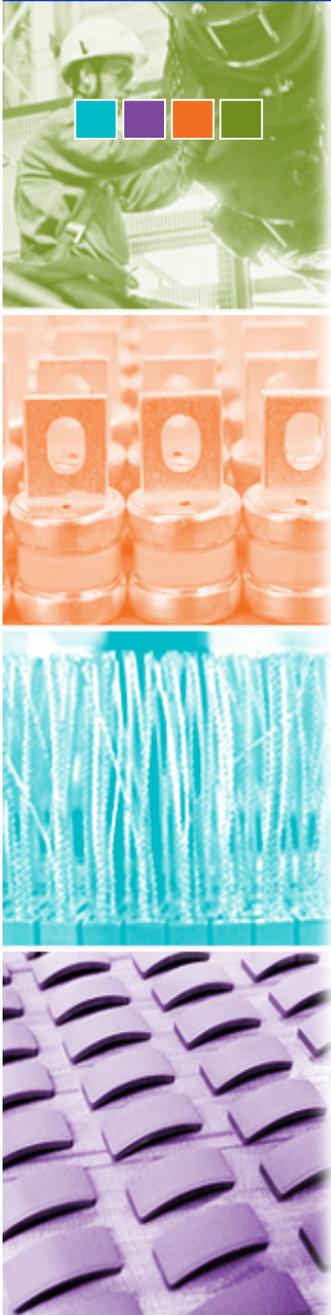
Lancement de nouveaux produits

Démarche de croissance permanente

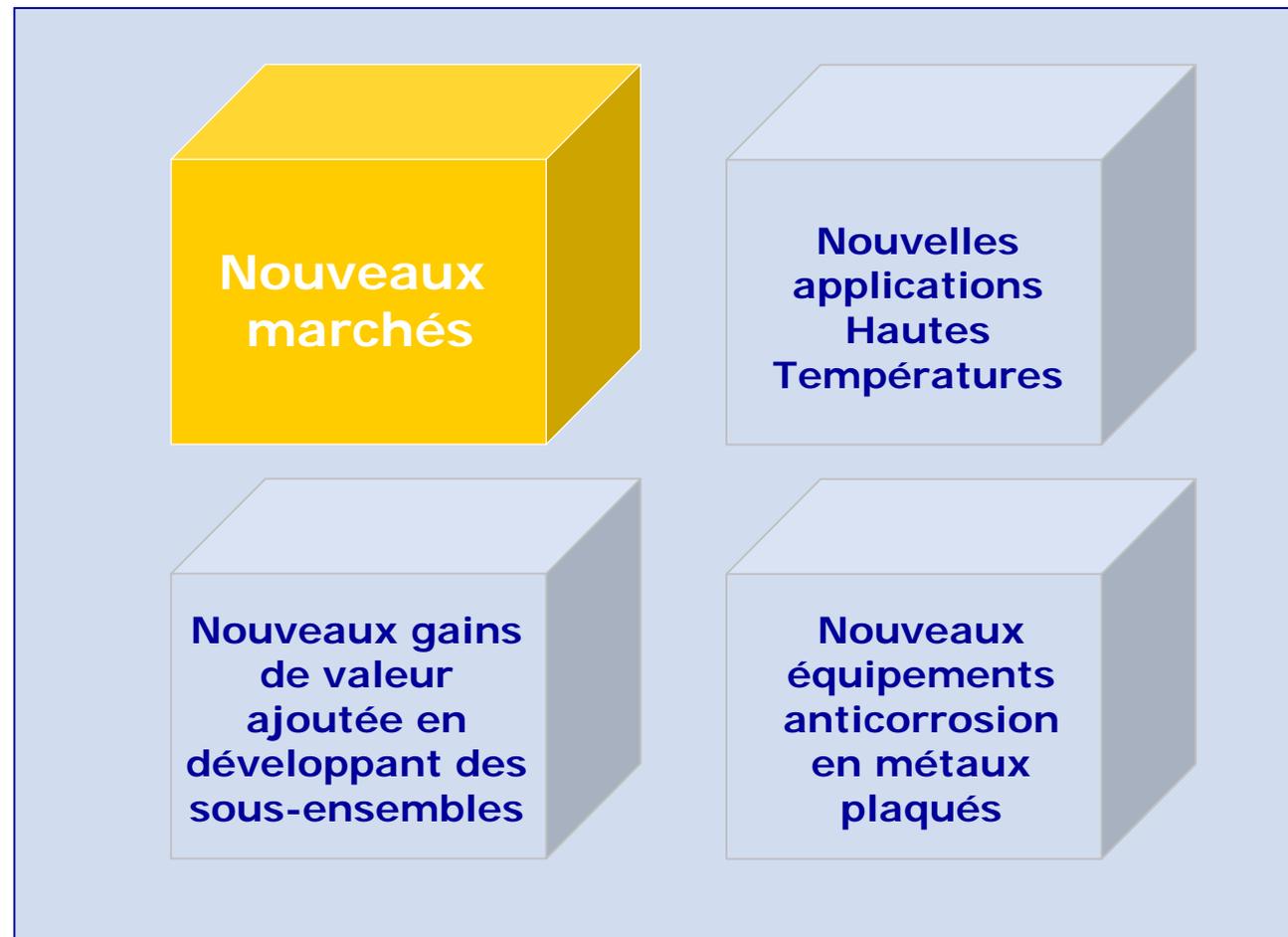


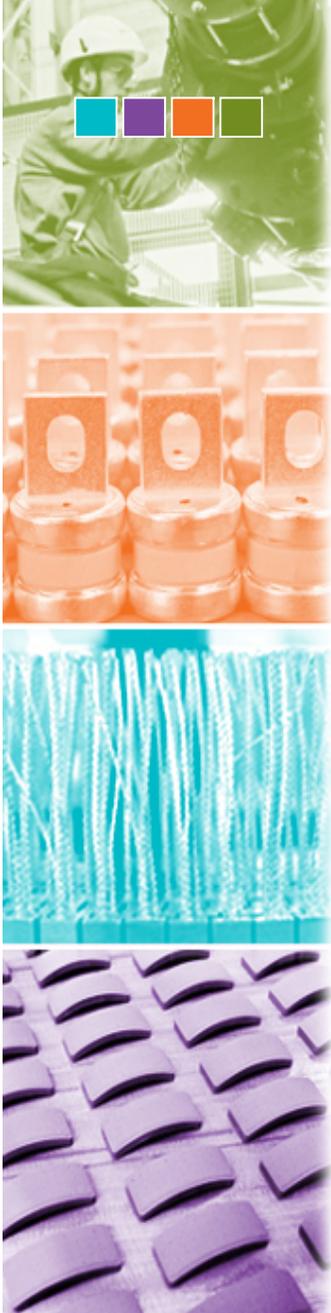
Quatre axes de croissance



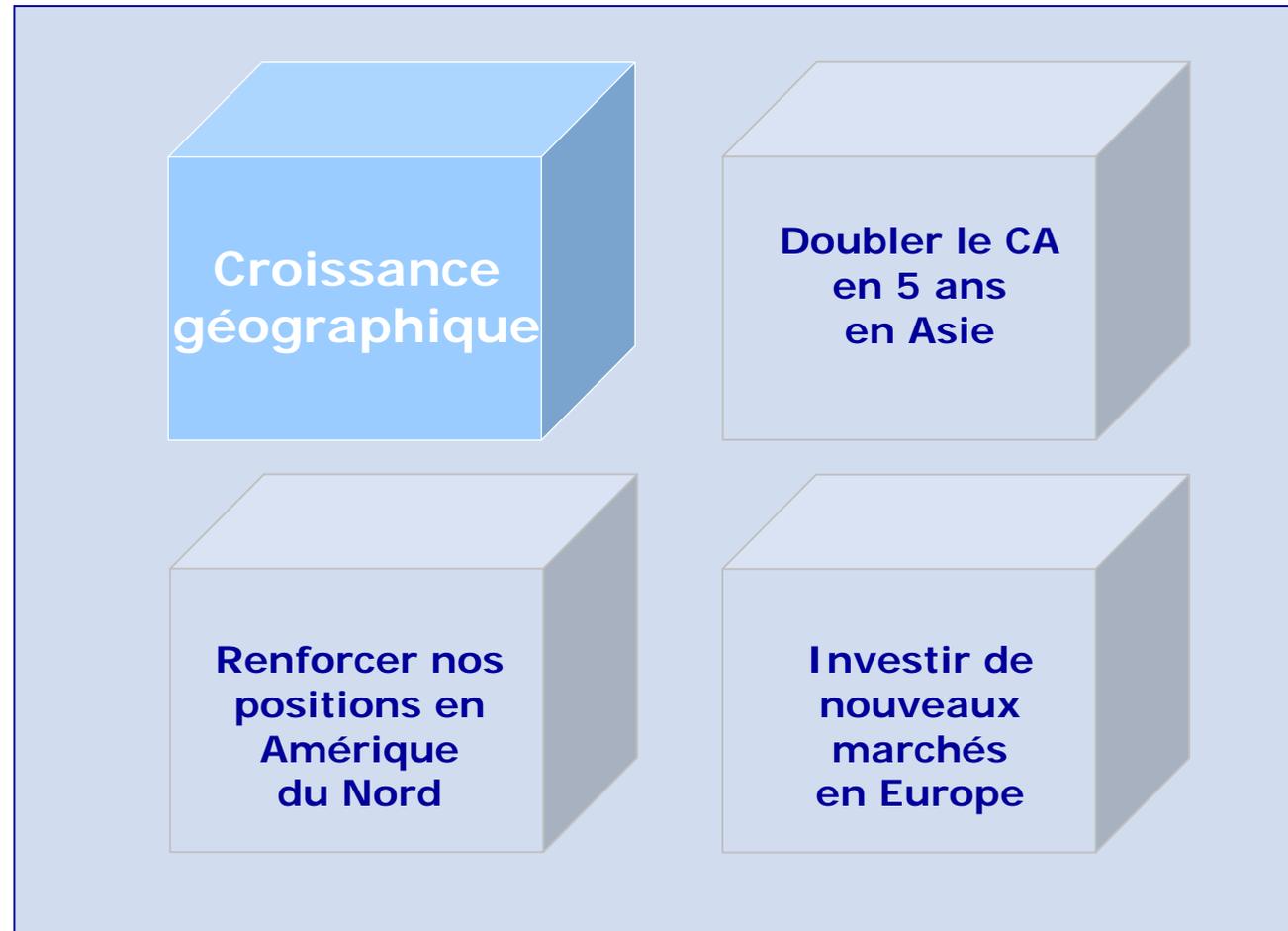


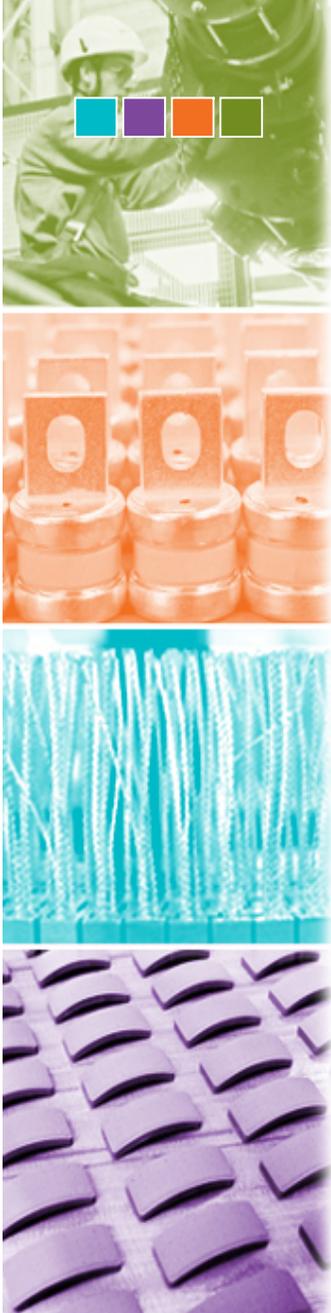
Quatre axes de croissance



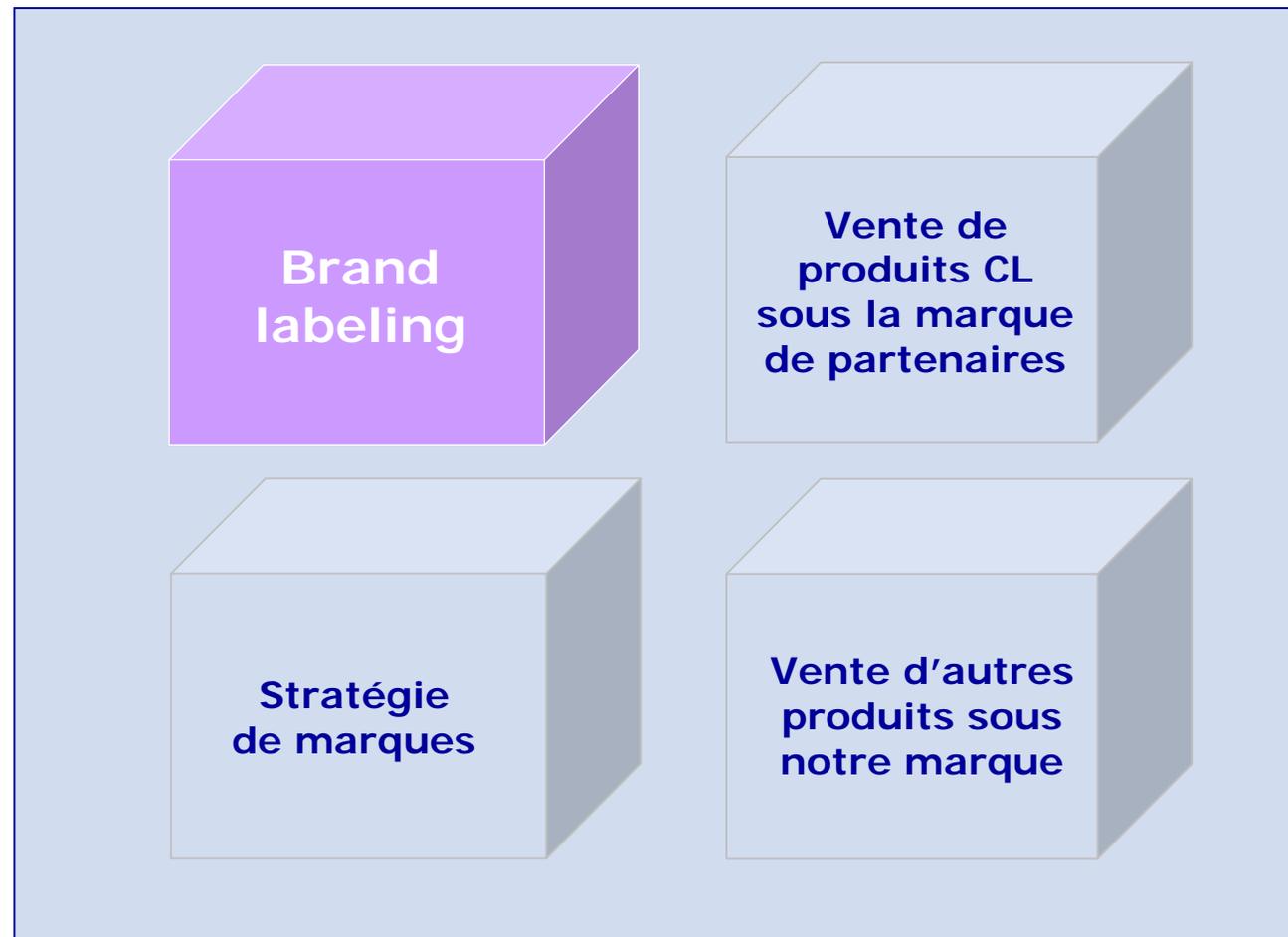


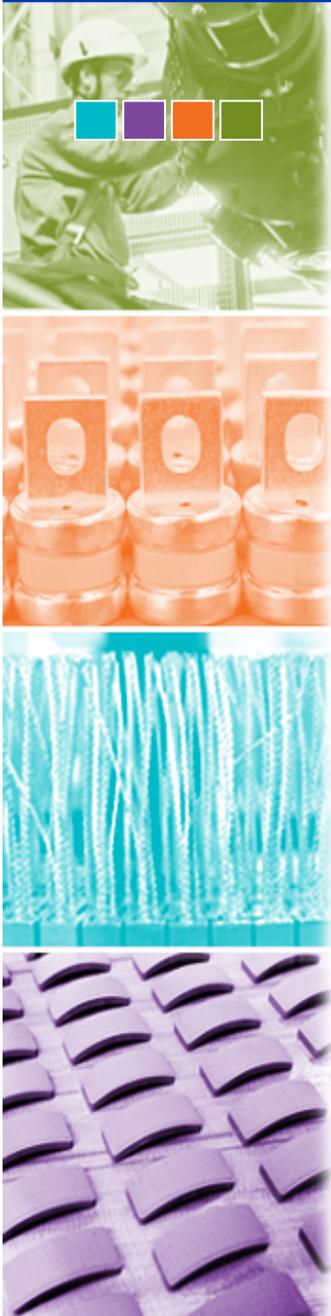
Quatre axes de croissance



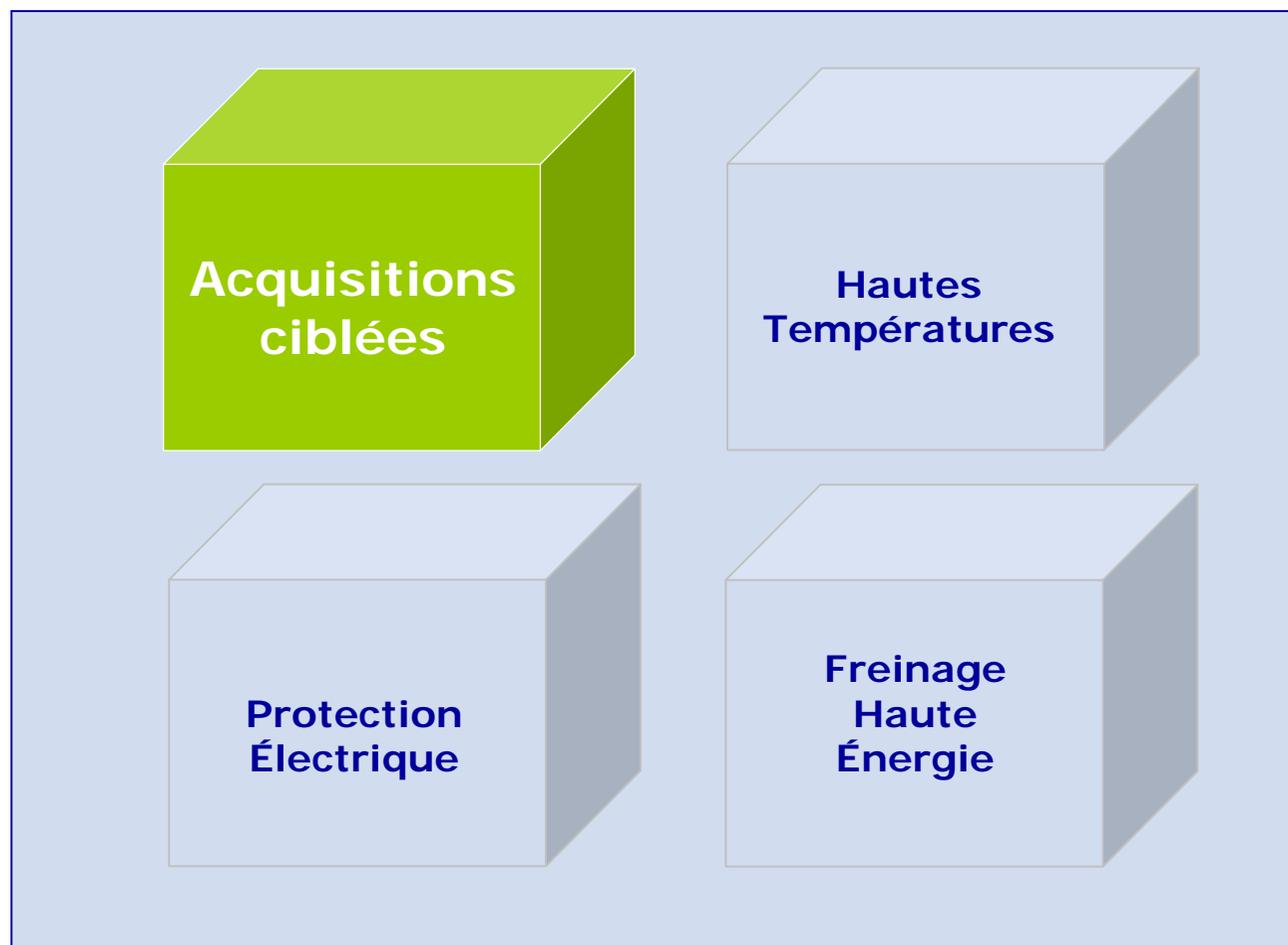


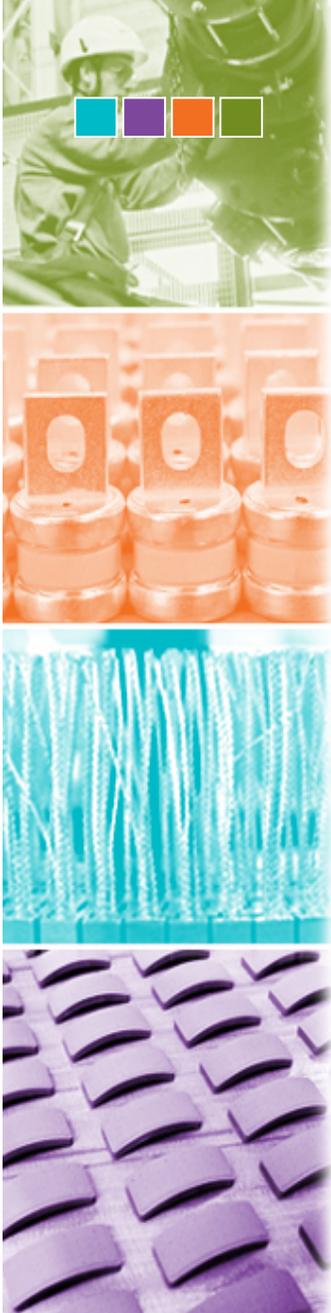
Quatre axes de croissance





Quatre axes de croissance





Nouvelle ère de croissance rentable

Nouveaux
marchés

Croissance
géographique

Acquisitions
ciblées

Brand
labeling

Sélection des projets : ROCE > 20%



**CAP SUR
LA CROISSANCE**