



# Carbone Lorraine Orientations stratégiques

Mercredi 16 septembre 2009



# Avertissement

Ces éléments ne constituent pas une offre d'achat ou de souscription de valeurs mobilières aux Etats-Unis d'Amérique. Les valeurs mobilières mentionnées dans le présent communiqué n'ont pas été, et ne seront pas, enregistrées au titre du United States Securities Act de 1933, tel que modifié (le «Securities Act»), et ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis d'Amérique, en l'absence d'un tel enregistrement ou d'une dispense d'enregistrement prévue par le Securities Act. Aucune copie de ce communiqué n'a été et ne doit être envoyée ou diffusée aux Etats-Unis, au Canada ou au Japon.

Ces éléments ne contiennent pas une invitation, un encouragement ou une incitation à investir. Ces éléments sont destinés uniquement aux personnes (1) qui ne se trouvent pas au Royaume-Uni ; (2) qui sont des investment professionals répondant aux dispositions de l'Article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel qu'amendé) («l'Ordonnance»); (3) qui sont des personnes répondant aux dispositions de l'article 49(2)(a) à (d) («high net worth companies, unincorporated associations, etc.») de l'Ordonnance; ou (4) qui sont des personnes à qui une invitation ou une incitation à réaliser une activité d'investissement (au sens du Financial Services and Markets Act 2000) dans le cadre de l'émission ou de la vente de valeurs mobilières pourrait être légalement communiquée ou avoir pour effet d'être communiquée (ces personnes mentionnées en (1), (2), (3) et (4) étant ensemble désignées comme «Personnes Habilitées»). Ces éléments ne doivent pas être utilisés ou invoqués par des personnes non habilitées. Tout investissement ou toute activité d'investissement en relation avec le présent communiqué est réservé aux Personnes Habilitées et ne peut être réalisé que par des Personnes Habilitées.

# Avertissement

Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la Direction Générale du Groupe, restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes qui pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel.



- **Introduction**
- **Très bonne résistance au premier semestre**
- **Une stratégie de croissance orientée « développement durable »**



# Des performances au premier semestre conformes aux objectifs stratégiques

Repositionner le Groupe sur des marchés porteurs

Bonne résistance en période de baisse d'activité

Optimisation des ressources financières

# Deux pôles d'activités robustes



## SYSTEMES ET MATERIAUX AVANCES

Expertise graphite et matériaux performants dédiés aux environnements industriels extrêmes



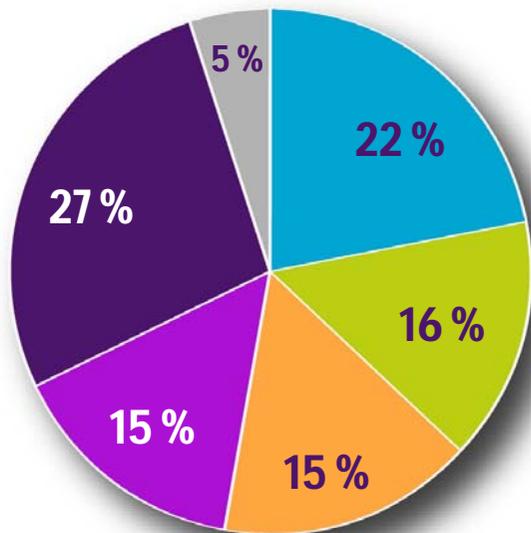
## SYSTEMES ET COMPOSANTS ELECTRIQUES

Systèmes et produits innovants contribuant à la performance et la protection des équipements électriques

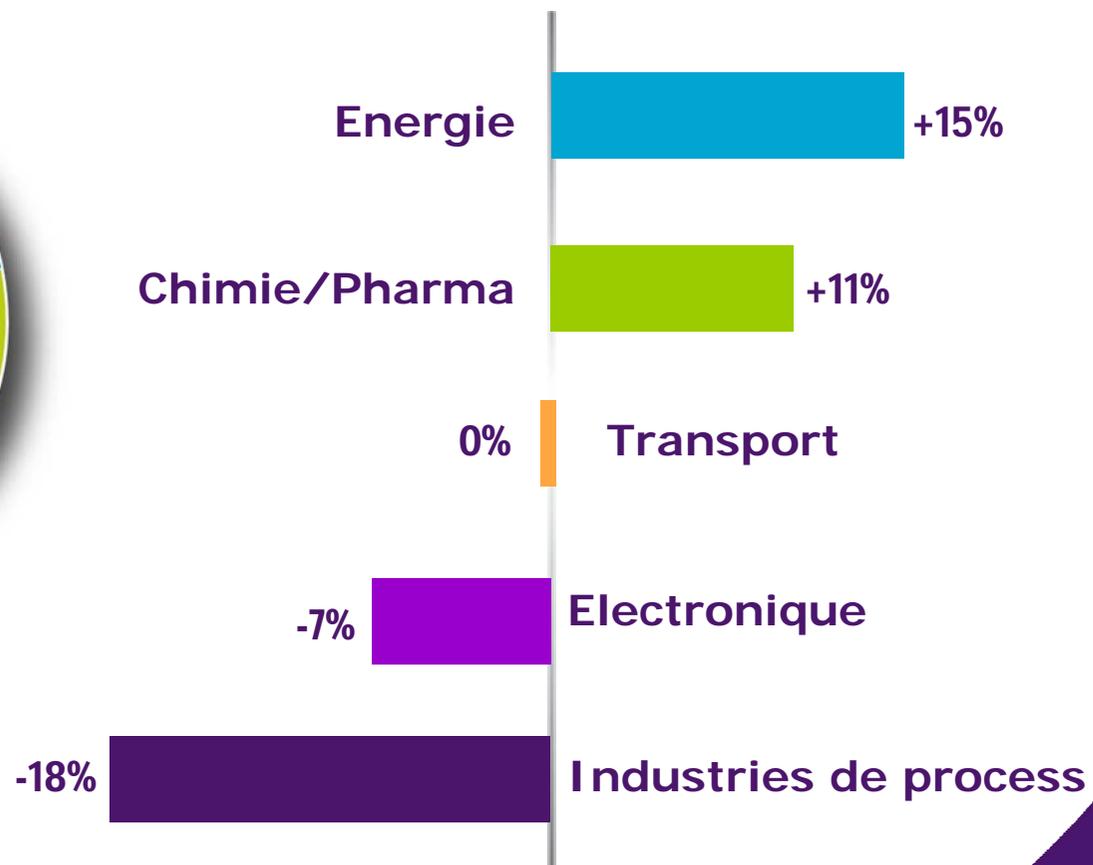
- Des positions de **n° 1** ou **n° 2** mondial
- Une offre **innovante**
- Des **marchés porteurs** : solaire, éolien, efficacité énergétique, transports
- Un outil industriel optimisé

# Tendance sur les principaux marchés

Ventes par marché  
(S1 2009)

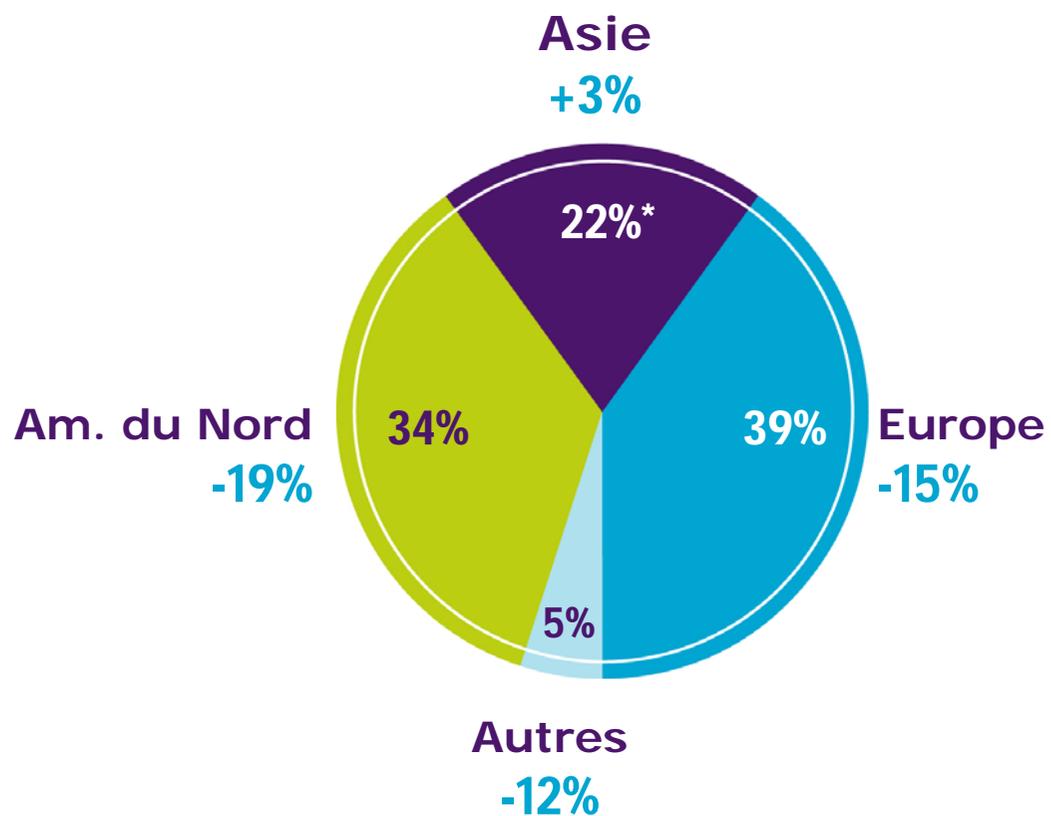


Evolution des ventes par marché (S1 09/08)  
Variations en données publiées/ activités poursuivies



# Ventes par zones géographiques

Variations du chiffre d'affaires par zone  
A périmètre et changes constants  
(S1 09/08)



\* Y compris ventes Mingrong

# Bonne résistance des marges d'exploitation

	SMA	SCE	Groupe
Chiffre d'affaires S1 09 <i>(en M€)</i>	134	169	303
EBITDA/CA S1 09 <i>(en %)</i>	21%*	14%*	15%
	SMA	SCE	Groupe
Variation CA S1 09/08 <i>(à périm. et changes constants)</i>	-7%	-17%	-13%
Var. EBITDA/CA S1 09/08 <i>(en points de marge)</i>	-2 pts	-3 pts	-2 pts

\* Hors frais holding

# Réduction rapide des coûts

- Ajustements des coûts dans toutes les activités
- Réduction des effectifs
- Renforcement du plan d'économies

**Objectif 2009 : > 12 M€ d'économies nettes en coûts fixes**



# Sélectivité des investissements industriels

- Plan d'Expansion 2011 décalé dans le temps
- Sélectivité des investissements industriels
- Préservation des capacités de rebond



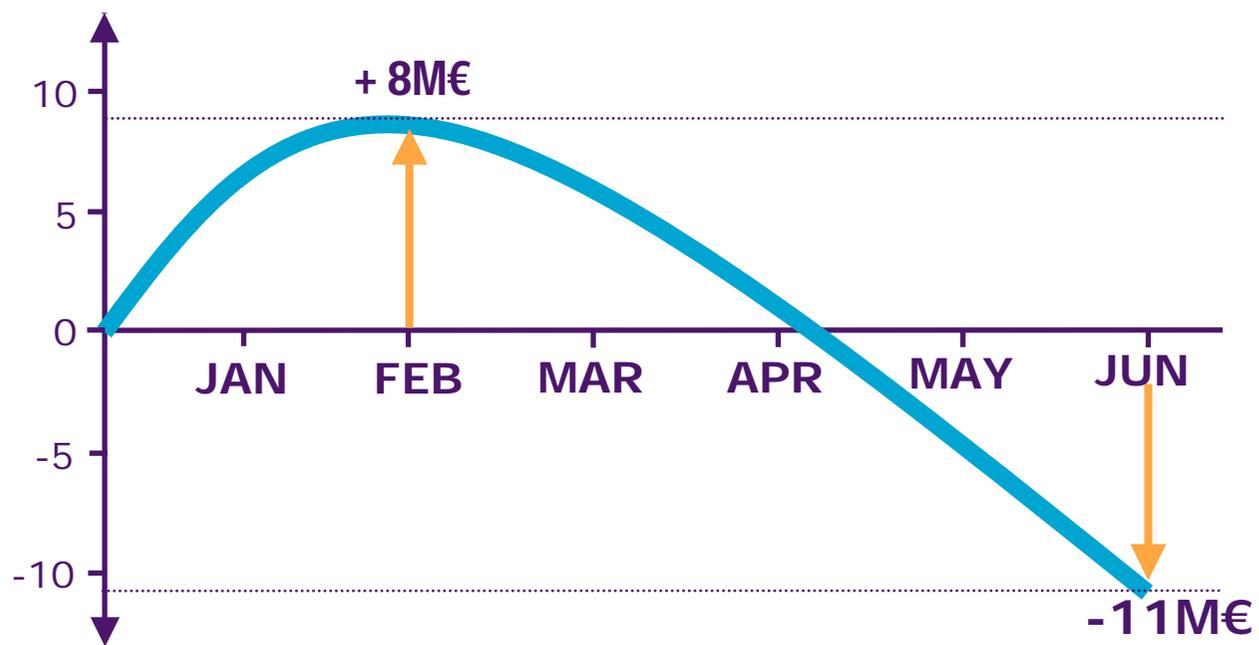
*Investissements industriels en millions d'euros*

*(\*) Activités poursuivies*

# Réduction du BFR

- Lancement d'un projet Groupe
- Stocks / Actions sur la supply chain

Évolution des stocks du Groupe au 1er semestre 2009



# Évolution de l'endettement

	(M€)	S1 08	S1 09
Flux de trésorerie opérationnel (y compris BFR)		+7	+46
<i>dont effet affacturage</i>		-	14
Flux de trésorerie opérationnel (y compris BFR) <i>retraité de l'affacturage</i>		+7	+32

	(M€)	Déc 08	Juin 09
Dette nette		306	276
Dette nette/fonds propres		0,93	0,76
Dette nette/EBITDA*		2,73	3,06

(\*) activités poursuivies

# Adapter les moyens financiers à la croissance



**Poursuite de notre politique de croissance**

**Acquisitions réalisées : 100M€ (\*)**

**Investissements industriels : 70M€ (\*)**

**Renforcer nos fonds propres**

*(\*) sur les deux derniers semestres*

# Augmentation de capital



**Objectif : réduire la dette pour poursuivre la croissance**

**Montant : de l'ordre de 60 M€**

**Maintien des droits préférentiels de souscription**

**Soutien des actionnaires principaux : AXA P. E. et Sofina**

**Suspension de la ligne PACEO**



- **Introduction**
- **Très bonne résistance au premier semestre**
- **Une stratégie de croissance orientée « développement durable »**



# Préparer l'avenir grâce à nos capteurs de croissance



**Marchés porteurs**

**Acquisitions ciblées**

**Développement rapide en Asie**

**Innovation**

# Des atouts majeurs dans les énergies renouvelables

- Une croissance des ventes supérieure à celle des marchés depuis 3 ans
- Contribution significative à la croissance du Groupe
- 14% du CA S1
- Des partenariats solides avec les leaders Solaire et Eolien

Énergies renouvelables, une dynamique toujours forte



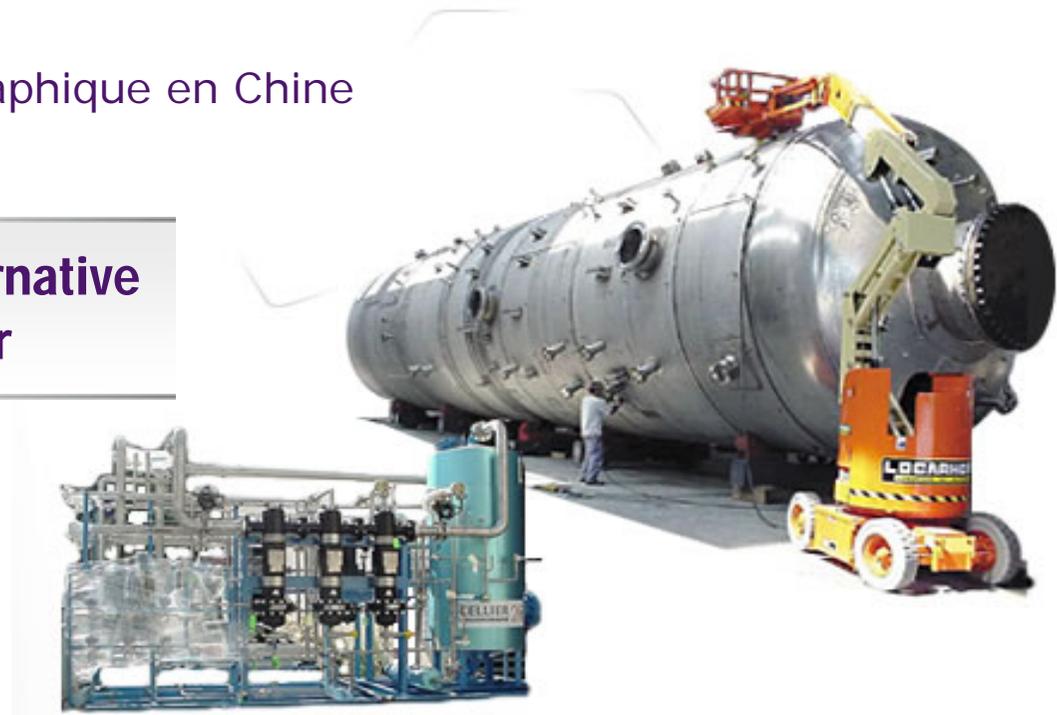
Ventes en millions d'Euros



# Développement sur le marché du nucléaire

- 2C Cellier + CL : constitution d'un fournisseur de premier rang référencé chez les principaux acteurs du nucléaire
  - Complémentarité des gammes 2C Cellier et CL
  - 2C : Savoir-faire reconnu dans les équipements chaudronnés des circuits secondaires et auxiliaires du réacteur
  - CL : Implantation géographique en Chine

**Le nucléaire, une énergie alternative à nouveau en plein essor**



# Un savoir-faire reconnu dans l'efficacité énergétique

- **Optimisation thermique / Économies d'énergie**
  - Refroidisseurs, Échangeurs de chaleur, Isolation
- **Qualité du courant / Variation de vitesse des moteurs**
  - Refroidisseurs, Fusibles, Parafoudres

**Une demande forte liée aux exigences de l'environnement et des économies d'énergie**



# Chimie fine : renforcement de l'activité

- Acquisition du fabricant d'agitateurs LUMPP : élargissement de l'offre produits et des solutions d'ingénierie
- Xianda / extension des capacités de l'usine
- Extension de l'atelier tantale en Allemagne
- Ouverture d'un nouvel atelier au Maroc en liaison étroite avec l'Office Chérifien des Phosphates

**Anticorrosion :**  
une expertise unique  
qui fait la différence



S1 08



S1 09

# Un marché d'avenir : le transport ferroviaire



- De nombreux projets à travers le monde
- Une exigence de qualité maximale / Nombreuses références
- Des partenariats avec les plus grands constructeurs
- **Une gamme étendue** : Balais, Fusibles, Connexion de puissance, Bandes de pantographes

**Démographie, environnement, pays émergents,  
interconnexion des réseaux, plans de relance**

**Transport ferroviaire : 11% des ventes du Groupe**

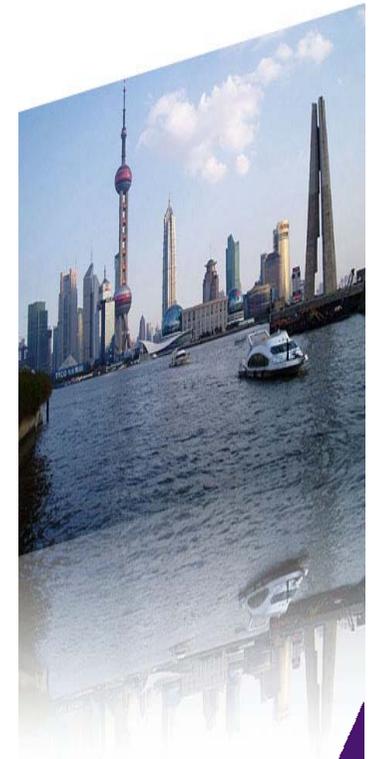
# Des positions solides en Asie

- Bonne résistance des marchés industriels traditionnels
- Dynamique des marchés Énergie et Transports
- Plan de relance chinois (450 Md€)
- Ouverture à Shanghai d'un nouvel atelier Protection Électrique
- Extension de Xianda

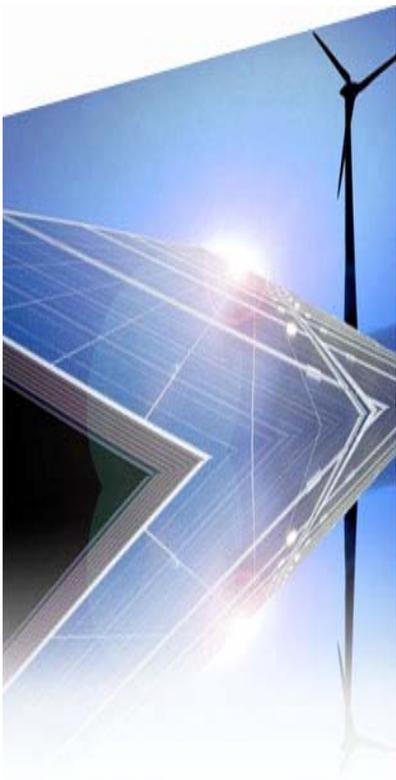
Part de l'Asie dans le CA total



(\*) Y compris Mingrong



# Un nouveau profil



**2003**

**Marché automobile : 25% du CA**  
**Asie : 9% du CA**  
**Energies alternatives : 0%**

**2009**

**Sortie de l'automobile**  
**Asie : 22% du CA**  
**Energies alternatives : 14% du CA**

**Objectif**

**Asie : 30% du CA**  
**Energies alternatives : 25% du CA**

# Un nouveau profil



**Forte orientation du Groupe vers des activités liées au  
développement durable**

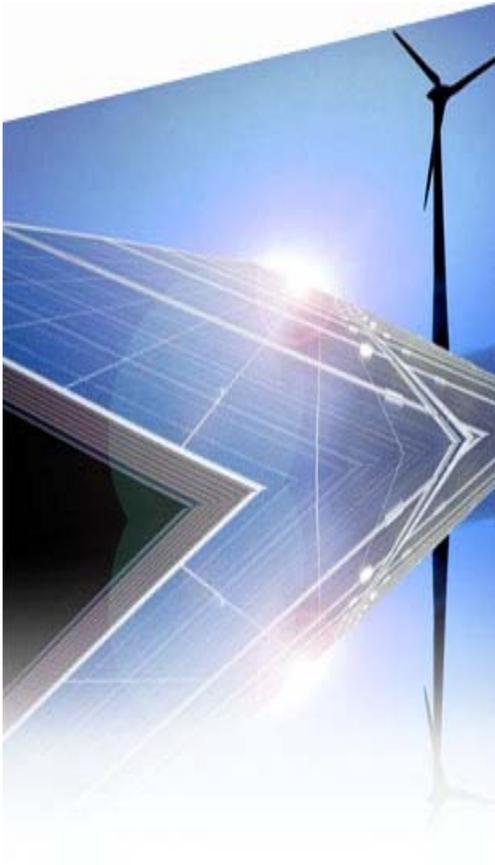
**Energies alternatives**

**Efficacité énergétique**

**Transport ferroviaire**

**2008, environ 1/3 du CA  
Objectif : > 50% du CA**

# Conclusion



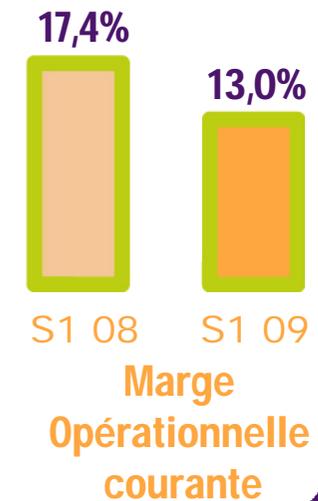
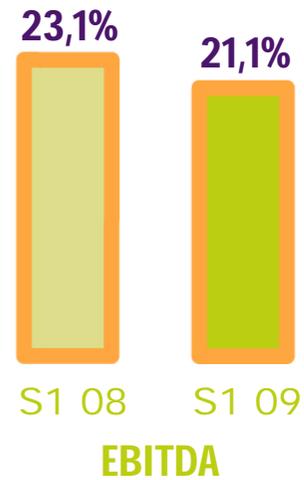
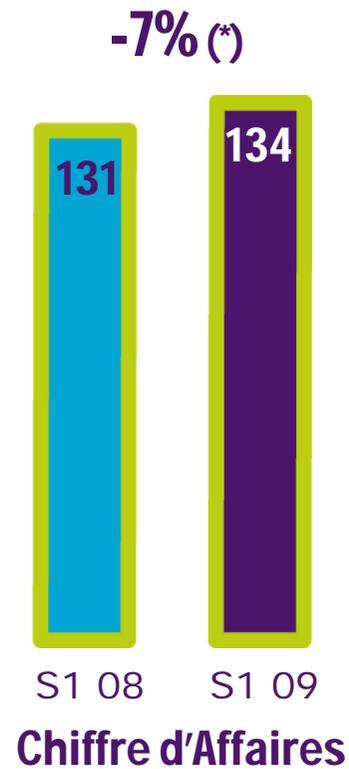
- Des **capteurs de croissance** efficaces
- Un nouveau **profil**
- Renforcement de la **structure financière**



- Annexes

## Résultats semestriels 2009

# Systemes et Matériaux Avancés

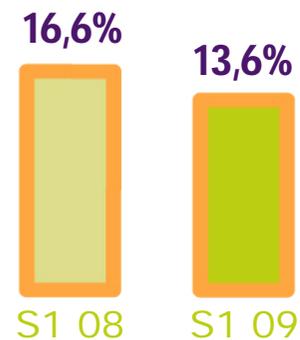
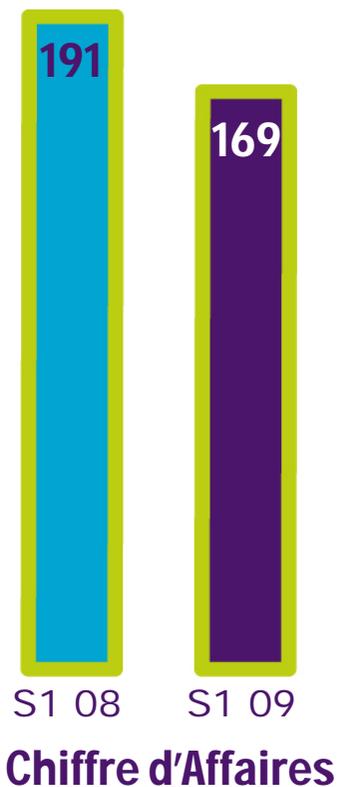


*(\*) Variation à périmètre et changes constants  
Activités poursuivies – en millions d'euros*

# Systemes et Composants Électriques

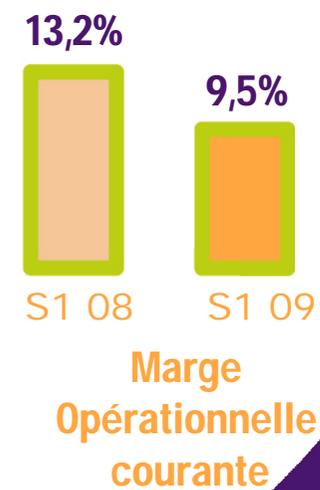
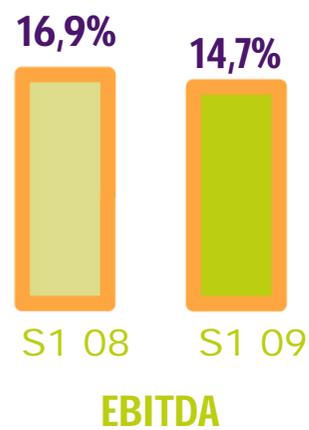
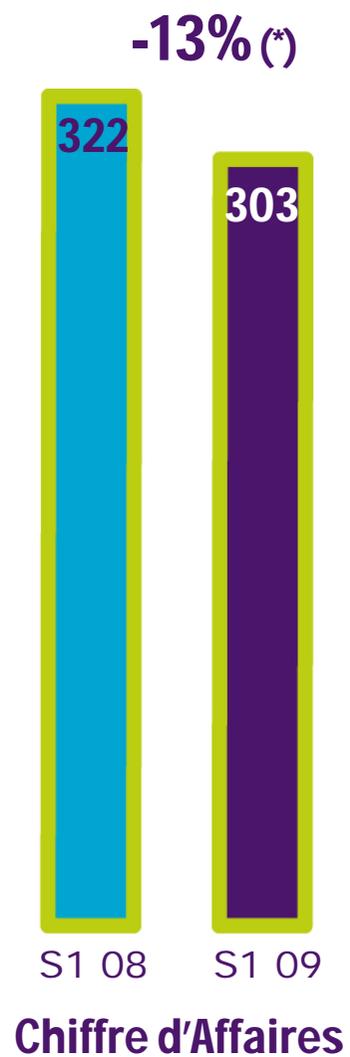


-17% (\*)



(\*) Variation à périmètre et changes constants - activités poursuivies – en millions d'euros

# Groupe



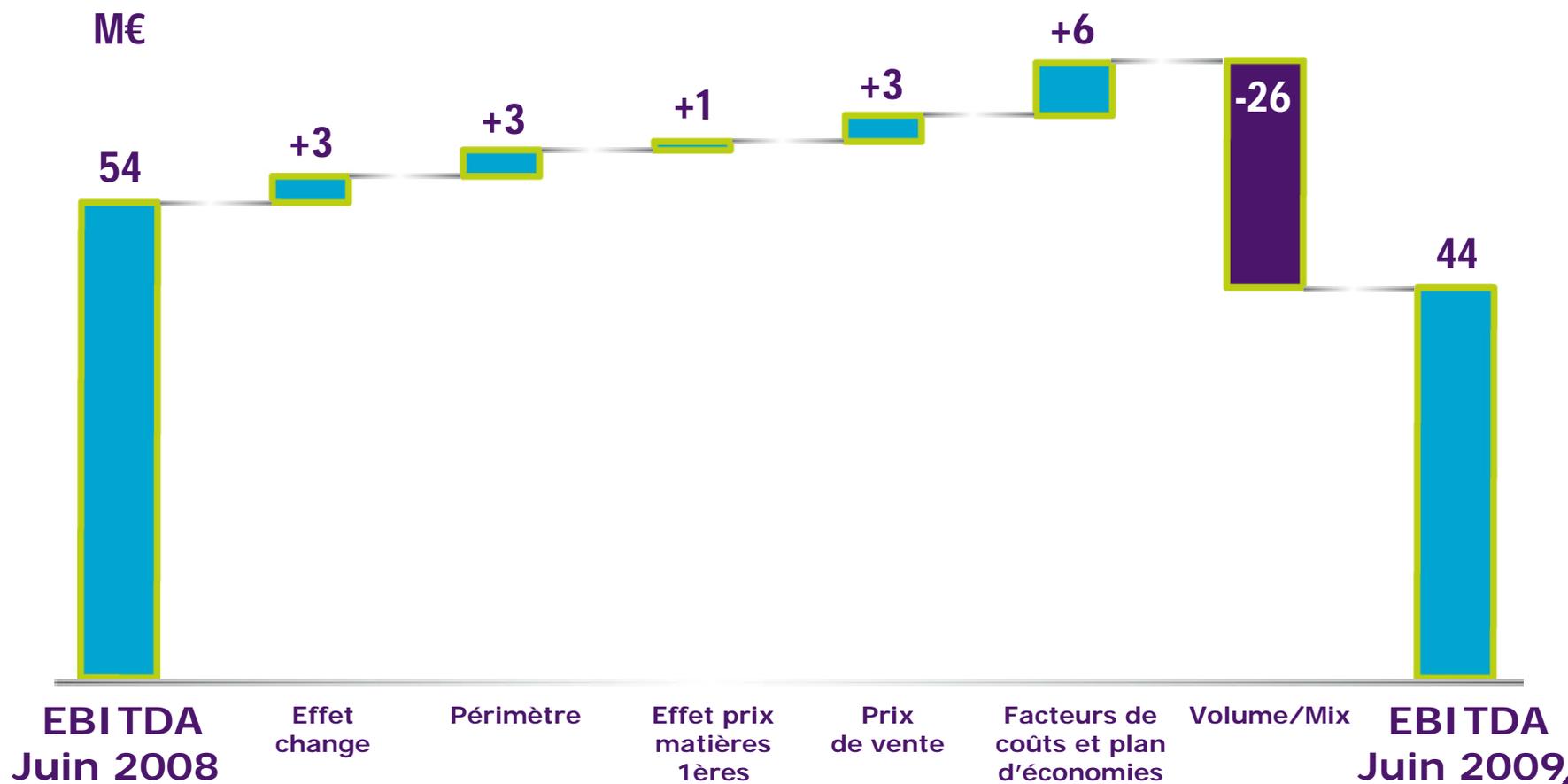
*(\*) Variation à périmètre et changes constants - activités poursuivies – en millions d'euros*

# Compte de résultat semestriel

	(M€)	S1 2008	S1 2009
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>321,8</b>	<b>303,1</b>
<b>EBITDA</b>		<b>54,4</b>	<b>44,7</b>
<b>EBITDA/CA (%)</b>		<b>16,9%</b>	<b>14,7%</b>
<b>Amortissements</b>		<b>11,8</b>	<b>15,8</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>42,6</b>	<b>28,9</b>
<b>Marge Opérationnelle (%)</b>		<b>13,2%</b>	<b>9,5%</b>
Charges et produits non courants		12,6 (*)	-1,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>55,2</b>	<b>27,6</b>
Résultat financier		-6,0	-5,7
Impôts courants et différés		-14,4	-6,2
<b>Résultat net activités poursuivies</b>		<b>34,8</b>	<b>15,7</b>
<b>Résultat net activités cédées</b>		<b>-1,2</b>	<b>-1,9</b>
<b>Résultat net du Groupe</b>		<b>33,6</b>	<b>13,8</b>

(\*) dont 14 M€ de plus-value sur cession des freins frittés  
activités poursuivies

# Évolution EBITDA S1 2009 par rapport à S1 2008



# Tableau de financement simplifié

	(M€)	S1 08	S1 09
<b>Trésorerie opérationnelle (*)</b>		<b>+54</b>	<b>+44</b>
Variation du BFR		-35	+15
Impôts payés		-8	-3
Investissements d'exploitation (*)		-25	-31
<b>Flux de trésorerie (activités poursuivies)</b>		<b>-13</b>	<b>+25</b>
Flux activités cédées ou arrêtées		+20	-7
<b>Flux de trésorerie</b>		<b>+7</b>	<b>+18</b>

(\*) activités poursuivies

# Bilan

(M€)	Déc 08	Juin 09
Actifs non courants et financiers	530	557
Besoin en fond de roulement	176	163
Impôts différés et autres actifs	19	13
<b>Total Actif</b>	<b>725</b>	<b>733</b>
Capitaux propres	325	359
Provisions	46	46
Avantages au personnel	35	36
Autres passifs	13	16
Dette nette	306	276
<b>Total Passif</b>	<b>725</b>	<b>733</b>
Dette nette/fonds propres	0,93	0,76
Dette nette/EBITDA*	2,73	3,06

\* EBITDA activités poursuivies