



2001 | rapport semestriel





# Sommaire

- 01 • Message du Président
- 02 • Panorama des activités
- 05 • Résultats
- 06 • Bilan consolidé
- 08 • Compte de résultat consolidé
- 09 • Tableau des flux de trésorerie consolidés
- 10 • Annexe résumée
- 16 • Rapport des Commissaires aux Comptes

# Le Message du Président



## Cher(e) actionnaire,

Depuis la présentation des résultats de 2000, en mars dernier, la conjoncture économique s'est sensiblement dégradée en Amérique du Nord et les interrogations se multiplient quant à l'évolution de la situation en Europe.

En dépit de cet environnement nettement moins favorable, votre Groupe a réussi à obtenir une croissance positive des ventes pour le premier semestre 2001, à périmètre et change constants, et à maintenir des marges élevées. Cette résistance illustre la validité du modèle de croissance de Carbone Lorraine, fondé sur des solutions innovantes pour le client, l'amélioration constante de nos positions de coût, la diversité de nos débouchés industriels et géographiques, l'obtention de fortes parts de marché, et nos méthodes de management tournées vers le progrès continu.

Plus que cette résistance, c'est la capacité d'un rebond très significatif de nos résultats, dès la reprise, que je veux surtout souligner : les actions déjà lancées et celles qui sont venues s'y ajouter ce semestre dans les domaines industriels et commerciaux doivent nous permettre de croître plus vite en taille et en résultat que nos concurrents. Cette capacité de rebond justifie pleinement le choix que vous avez fait de devenir actionnaire de Carbone Lorraine, ce dont je vous remercie.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Claude Coccozza'.

**Claude Coccozza** > Président-Directeur Général

# Autour du moteur

Carbone Lorraine a réalisé sur le premier semestre 2001 un chiffre d'affaires de 423 M€, en croissance de 2 % à change et périmètre constants. Bien que l'activité ait été globalement moins soutenue au deuxième trimestre qu'au premier, les ventes sont en croissance interne positive sur le semestre.

Nous avons pu réaliser cette performance grâce à la diversité de nos débouchés géographiques et industriels. La croissance en Europe, en Asie et en Amérique du Sud a compensé le ralentissement de l'économie nord-américaine ; de même, les bonnes performances des balais pour moteurs industriels et des systèmes et matériaux avancés ont contrebalancé la chute de la production automobile en Amérique du Nord.

La croissance interne, hors automobile nord-américaine, supérieure à 5 %, ainsi que l'évolution des résultats au premier semestre illustrent la très bonne capacité de résistance du Groupe dans un environnement globalement moins porteur.

Les nouvelles actions de progrès mises en œuvre durant le semestre permettront un rebond rapide des résultats dès que la conjoncture s'améliorera.

## ■ Applications Électriques

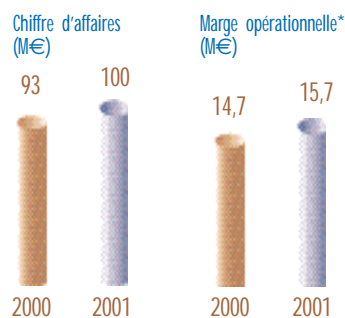
En Applications Électriques, nos ventes ont été très élevées en balais et porte balais pour moteurs industriels sur l'ensemble des zones géographiques, à l'exception de l'Amérique du Nord où elles se sont maintenues au niveau de l'an passé. Nous avons profité de la bonne conjoncture en Europe et au Brésil et nous avons gagné partout des parts de marché.

A l'inverse, les ventes de balais à destination des marchés automobiles sont en baisse en Amérique du Nord. Cette baisse est en ligne avec celle de la production des trois grands constructeurs américains (- 16 %). Celle-ci a été beaucoup plus forte que la baisse des ventes d'automobiles (- 9 %) du fait des réductions de stocks effectuées. Cette situation contrastée s'est traduite au total par une stabilité du chiffre d'affaires des Applications Électriques à périmètre et change constants, qui s'élève globalement à 100 M€.

La marge opérationnelle (15,7 %) est restée stable par rapport au premier semestre 2000. Ceci est satisfaisant, compte tenu de l'effet très négatif sur les marges de la chute de la production automobile en Amérique du Nord, qui a non seulement diminué les ventes de produits existants mais aussi ralenti le démarrage de produits nouveaux. Le Groupe a plus que compensé cet impact par de nouveaux gains de productivité, qui sont venus renforcer les effets positifs du volume des ventes dans les balais pour moteurs industriels.

Le semestre a également été marqué par l'acquisition d'AVO fin avril, qui a permis d'intégrer une équipe de grande qualité dédiée au développement des ensembles balais-porte balais pour petits moteurs électriques. Cette acquisition aura des conséquences positives sur les ventes et le résultat opérationnel dès le second semestre.

## ■ Applications Électriques



\* Avant répartition des frais centraux

# électrique

## ■ Protection Électrique

En Protection Électrique, nous avons pu contrecarrer la baisse des fusibles basse tension par des ventes importantes en interrupteurs de forte puissance.

La baisse de l'activité basse tension, de 4 % au total, a été surtout sensible en Amérique du Nord du fait des ajustements de stocks réalisés par les distributeurs d'équipements électriques. Ces stocks semblaient avoir atteint le niveau désiré à la fin de juin.

Les ventes en Europe ont légèrement augmenté sur le semestre et nous avons obtenu une forte croissance au Japon, grâce notamment aux interrupteurs de puissance.

Au total, à périmètre et change constants, les ventes de protection électrique ont baissé de 1 % sur le semestre, à 120 M€.

La marge opérationnelle atteint 11,2 % grâce à une gestion extrêmement réactive des coûts de production en Amérique du Nord. Les effectifs de nos unités américaines ont été fortement réduits pour nous adapter aux réductions de stock des distributeurs, puis à la réduction des dépenses d'investissement des entreprises en équipements électriques. Au total, depuis début 2001, ces effectifs ont été réduits de plus de 20 %.

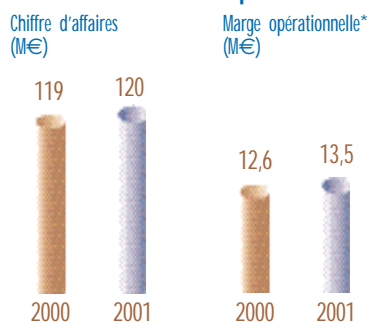
Bien entendu, nous ne nous sommes pas arrêtés à une gestion rigoureuse des effectifs en Amérique du Nord. Nous avons poursuivi nos gains de productivité en Europe, continué l'introduction de nouveaux produits comme le fusible Smart Spot, et préparé d'autres nouveaux produits issus des synergies résultant de l'acquisition de Shawmut.

L'accord signé fin 2000 avec le groupement américain de distributeurs d'équipements électriques Affiliated Distributors est un autre bel exemple des synergies créées par la fusion de Ferraz et Shawmut.

Il aura de premiers effets sensibles sur les ventes dès le second semestre et nous serons en ligne, en tendance en fin d'année, avec le chiffre d'affaires annoncé pour ce contrat en début d'année.

A l'inverse, le ralentissement des investissements en équipements électriques, constaté depuis la fin du printemps, ne permettra probablement pas une reprise forte de la croissance de cette activité en Europe et Amérique du Nord au second semestre. L'ensemble des points positifs mentionnés précédemment montrent cependant qu'en protection électrique également, on peut tabler sur un véritable bond des ventes et des résultats dès que la conjoncture s'améliorera.

## ■ Protection Électrique

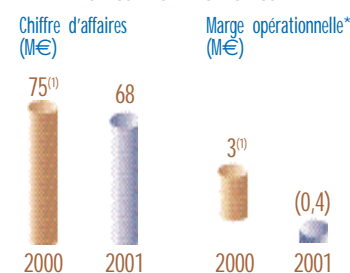


\* Avant répartition des frais centraux

## ■ Aimants Permanents

Les ventes d'Aimants Permanents se sont établies à 68 M€ au premier semestre, en baisse de 11 % à périmètre et change constants. Elles ont été particulièrement pénalisées par la chute de 16 % de la production des trois principaux producteurs automobiles en Amérique du Nord, chute dont l'impact a été encore amplifié pour Carbone Lorraine par les difficultés de notre principal client local. En contrepartie, les actions de pénétration de nouveaux clients dans cette zone ont été poursuivies avec succès. Les ventes à ces nouveaux clients ont augmenté de 12 % depuis le début de l'année. Les ventes d'aimants en Europe, qui représentent 55 % du

### ■ Aimants Permanents



\* Avant répartition des frais centraux (1) A périmètre 2001

chiffre d'affaires de la division, ont été en légère hausse. Elles vont maintenant profiter du fort développement des ventes d'inducteurs (c'est-à-dire les assemblages d'aimants dans les boîtiers de moteurs) pour lesquelles les premières lignes de production automatisées viennent d'être comme prévu mises en service.

En Asie, les ventes d'aimants ont reculé sur le semestre du fait de la baisse du marché coréen au cours des premiers mois de l'année. Le deuxième trimestre a été en amélioration. Tandis qu'au Brésil, les ventes ont progressé fortement tout au long du semestre.

Malgré l'impact considérable de la chute de la production automobile en Amérique du Nord, la division a réussi à maintenir des résultats au voisinage de l'équilibre, avec une marge opérationnelle de - 0,6 %. En Amérique du Nord, les effectifs ont été réduits de 20 % sur le premier semestre. Ces baisses d'effectif ont été réalisées dans le cadre de nos actions permanentes de productivité. Celles-ci, qui bénéficieront à la Division dès la reprise, nous rendent confiants quant à l'évolution des résultats de l'activité Aimants.

# Autour du graphite

## ■ Systèmes et Matériaux Avancés

Enfin, comme prévu, nous avons fait très vivement progresser les ventes de Systèmes et Matériaux Avancés durant tout le semestre. Elles atteignent 135 M€, soit une hausse de 15 % à change et périmètre constants. Nous avons atteint des niveaux élevés de ventes sur tous nos segments Hautes Températures, en dépit d'un tassement de la demande des marchés de l'électronique au cours du second trimestre. Le chiffre d'affaires des Applications Hautes Températures progresse ainsi de 14 % sur le semestre.

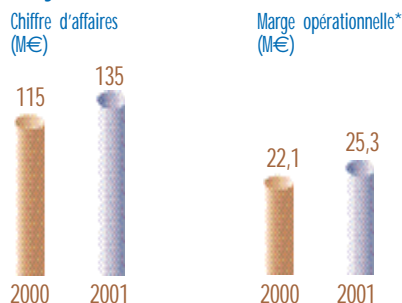
Nous avons à nouveau obtenu une forte croissance en freins (+ 7 %), et ce malgré un effet de référence défavorable puisqu'il n'y a pas de livraison pour le TGV coréen cette année. Notre progression a concerné tous les marchés, aussi bien aéronautique que ferroviaire et moto. Si nous ne tenons pas compte des livraisons pour le TGV coréen en 2000, notre croissance interne en freins est proche des 35 %. Cette forte progression devrait se poursuivre car nous pénétrons de nouveaux segments et nous prenons des parts de marché sur les segments existants grâce aux meilleures performances techniques de nos freins.

Nous avons également poursuivi une croissance à un rythme élevé dans les équipements anticorrosion (+ 14 %). Cette croissance concerne aussi bien les échangeurs en graphite que ceux en métaux nobles. Elle est très supérieure à celle de nos marchés. Comme nous l'avons annoncé, nous avons donc réussi mieux que nos concurrents, grâce à la pénétration de nos équipements en métaux nobles, comme le tantale et le titane, contre des équipements moins chers mais beaucoup moins performants.

Le niveau des commandes enregistrées au cours du semestre dans les équipements anticorrosion nous rend très confiants quant à la poursuite de l'activité au second semestre. La suite dépendra étroitement du niveau d'investissement dans la pharmacie et la chimie, mais dans le moyen terme le phénomène de substitution évoqué précédemment continuera à jouer en notre faveur et à accélérer nos ventes par rapport à celles de nos concurrents.

La marge opérationnelle des Systèmes et Matériaux Avancés s'est maintenue au niveau élevé de 18,7 %.

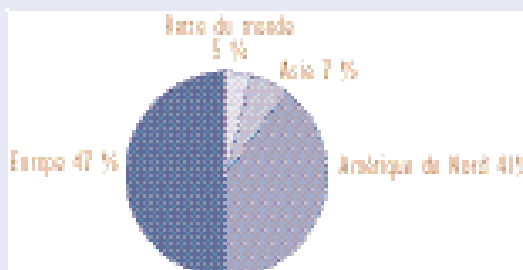
### ■ Systèmes et Matériaux Avancés



\* Avant répartition des frais centraux

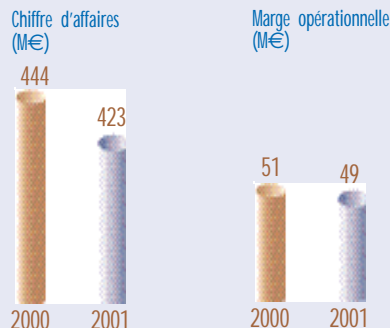
# Résultats

## ■ Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

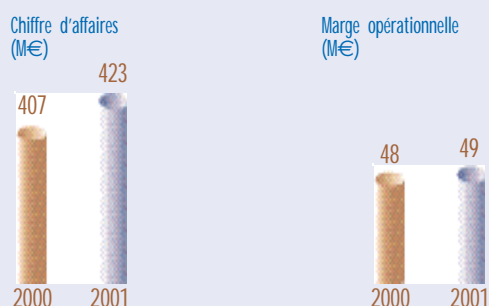


Au niveau Groupe, la marge opérationnelle s'est maintenue à 11,6 % du chiffre d'affaires. En valeur absolue, elle est en baisse de 4 % du fait de la cession, en octobre 2000, des aimants pour applications informatiques. A périmètre 2001, le résultat opérationnel est en augmentation de 3 %, malgré le contexte économique moins favorable.

## ■ Chiffre d'affaires et marge opérationnelle consolidés



## ■ Chiffre d'affaires et marge opérationnelle consolidés à structure comparable



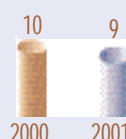
Les effets de la hausse du dollar américain sur la conversion en euro de notre endettement dollar expliquent la hausse des frais financiers. Hors incidence des parités monétaires, ces derniers sont en baisse de 1,8 M€ à la suite de la réduction de l'endettement moyen et de la diminution des taux d'intérêt.

La cession de l'activité aimants pour applications informatiques et l'incidence des taux de change sur les frais financiers expliquent la baisse du résultat courant net.

## ■ Résultat courant net (part du Groupe) (M€)



## ■ Cash flow d'exploitation courante (M€)



Le Groupe a généré sur le semestre un cash flow net d'exploitation courante de 8,6 M€, avant financement des acquisitions. Le ratio d'endettement sur fonds propres s'établit à 1,02 fin juin 2001 contre 0,96 fin décembre 2000. L'augmentation est due pour l'essentiel à l'incidence du cours du dollar sur la conversion en euro de notre

endettement dollar, alors que les fonds propres ont été réduits du dividende payé aux actionnaires.

En **conclusion**, la diversité de nos débouchés nous a permis de limiter les effets du ralentissement économique en Amérique du Nord sur notre croissance. Notre agressivité commerciale et le lancement de produits nouveaux expliquent également notre croissance organique de 2 % sur le semestre, remarquable si l'on tient compte de la conjoncture qui a prévalu. Le dynamisme du Groupe est particulièrement illustré par la croissance globale, hors automobile Amérique du Nord, qui est supérieure à 5 %. Certes, le deuxième trimestre a été moins porteur, mais il semble que les stocks des activités automobiles et équipements électriques aient atteint le niveau souhaité dans le contexte économique actuel.

Dans ce contexte, nous avons pris des mesures énergiques d'ajustement de nos coûts au nouveau niveau d'activité.

Nous avons également poursuivi nos actions de progrès continu pour améliorer notre profitabilité.

Nous pouvons donc tabler sur un redémarrage rapide de la croissance des ventes dès que la conjoncture économique sera plus porteuse. Compte tenu des mesures prises dans l'ensemble de nos activités, nous devrions alors faire un véritable bond en avant des résultats.

# Comptes consolidés résumés

## Bilan consolidé

ACTIF	30/06/2001 M€	31/12/2000 M€	30/06/2000 M€
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>			
Immobilisations incorporelles			
> Écarts d'acquisition	247,7	218,0	223,6
> Autres immobilisations incorporelles	23,5	23,7	19,2
Immobilisations corporelles			
> Terrains	13,0	12,3	14,1
> Constructions	54,1	50,8	48,8
> Installations techniques, matériels industriels et autres immobilisations corporelles	116,5	113,5	119,4
> Immobilisations en cours	19,6	15,6	25,0
Immobilisations financières			
> Participations	17,0	17,6	18,9
> Autres immobilisations financières	22,7	17,2	14,7
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>514,1</b>	<b>468,7</b>	<b>483,7</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
> Stocks	168,5	155,5	158,3
> Clients et comptes rattachés	197,7	161,0	179,8
> Autres créances d'exploitation	52,4	45,9	44,1
> Créances financières à court terme	5,0	0,8	4,2
> Valeurs mobilières de placement	5,6	2,9	2,0
> Disponibilités et assimilé	22,7	27,3	6,9
<b>Total actif circulant</b>	<b>451,9</b>	<b>393,4</b>	<b>395,3</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>966,0</b>	<b>862,1</b>	<b>879,0</b>



## PASSIF

	30/06/2001 M€	31/12/2000 M€	30/06/2000 M€
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
> Capital	22,2	22,2	22,2
> Primes, réserves et report à nouveau	260,8	235,4	235,2
> Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	17,2	41,2	22,6
> Écart de conversion (part du Groupe)	23,6	10,5	9,9
<b>Total</b>	<b>323,8</b>	<b>309,3</b>	<b>289,9</b>
> Intérêts minoritaires	3,6	4,3	5,9
<b>Capitaux propres et intérêts minoritaires</b>	<b>327,4</b>	<b>313,6</b>	<b>295,8</b>
> Provisions à long terme	43,5	39,4	39,8
<b>DETTES</b>			
> Emprunts à long terme	303,4	287,5	269,5
> Fournisseurs et comptes rattachés	91,6	76,7	80,2
> Autres dettes d'exploitation	79,0	67,7	71,8
> Part court terme des provisions à long terme	13,6	14,5	15,8
> Dettes diverses	41,9	17,7	15,9
> Dettes financières à court terme	14,2	15,7	15,0
> Comptes courants financiers	0,2	0,1	1,1
> Concours bancaires courants	51,2	29,1	74,1
<b>Total provisions et dettes</b>	<b>638,6</b>	<b>548,5</b>	<b>583,2</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>966,0</b>	<b>862,1</b>	<b>879,0</b>

## Compte de résultat consolidé

Groupe Carbone Lorraine	30/06/2001 M€	31/12/2000 M€	30/06/2000 M€
> Chiffre d'affaires consolidé	422,7	876,1	444,3
> Coûts des produits vendus	(286,1)	(594,8)	(303,2)
<b>Marge brute totale</b>	<b>136,6</b>	<b>281,2</b>	<b>141,1</b>
> Charges commerciales	(33,7)	(69,7)	(34,9)
> Frais administratifs centraux et de recherche	(32,2)	(68,1)	(34,3)
> Autres charges et provisions d'exploitation	(3,4)	(5,9)	(2,5)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>67,3</b>	<b>137,5</b>	<b>69,4</b>
> Amortissements	(18,4)	(36,2)	(18,5)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>48,9</b>	<b>101,4</b>	<b>50,9</b>
> Résultat financier	(15,2)	(30,1)	(13,7)
<b>Résultat courant</b>	<b>33,7</b>	<b>71,3</b>	<b>37,2</b>
> Impôts courants et différés d'exploitation	(10,9)	(23,6)	(12,6)
> Part des tiers dans les sociétés intégrées	(0,3)	0,2	(0,1)
<b>Résultat courant net part du Groupe</b>	<b>22,5</b>	<b>47,9</b>	<b>24,5</b>
> Charges et produits exceptionnels nets d'impôts	(2,1)	(0,6)	1,2
<b>Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>20,4</b>	<b>47,4</b>	<b>25,7</b>
> Amortissement des écarts d'acquisition	(3,2)	(6,2)	(3,1)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>17,2</b>	<b>41,2</b>	<b>22,6</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

	30/06/2001 M€	31/12/2000 M€	30/06/2000 M€
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>43,1</b>	<b>89,2</b>	<b>43,7</b>
> Variation du besoin en fonds de roulement	(17,5)	(11,3)	(9,7)
> Autres variations	(3,2)	(7,8)	(3,0)
<b>(A) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>22,4</b>	<b>70,1</b>	<b>31,0</b>
<b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
> Immobilisations incorporelles	(1,9)	(8,2)	(1,7)
> Immobilisations corporelles	(12,6)	(29,8)	(17,8)
> Immobilisations financières	(0,2)	(2,3)	(1,8)
> Cessions d'immobilisations	0,9	2,3	0,4
<b>(B) Flux de trésorerie nécessité par les investissements d'exploitation</b>	<b>(13,8)</b>	<b>(38,0)</b>	<b>(20,9)</b>
<b>(C) Cash flow d'exploitation courante</b>	<b>8,6</b>	<b>32,1</b>	<b>10,1</b>
> Investissements nets liés à l'incidence des variations de périmètre	(5,9)	32,3	0,0
<b>(D) Cash flow net</b>	<b>2,7</b>	<b>64,3</b>	<b>10,1</b>
> Augmentation de capital reçue	0,1	6,5	6,2
> Dividendes nets versés aux actionnaires et aux minoritaires	(12,8)	(10,4)	(10,3)
> Flux de trésorerie hors exploitation	(1,5)	(9,9)	(8,0)
<b>(E) Variation de l'endettement</b>	<b>(11,5)</b>	<b>50,5</b>	<b>(2,0)</b>

## Annexe résumée

### NOTE N° 1 • PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe CARBONE LORRAINE sont établis en conformité avec les principes comptables définis par le Règlement 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques. Dans le cadre de l'arrêté des comptes intermédiaires semestriels, les principes appliqués sont identiques à ceux utilisés pour l'arrêté des comptes consolidés annuels et sont conformes à la recommandation CNC 99 R 01 du 18/3/1999.

#### A – Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du groupe incluent LE CARBONE LORRAINE et toutes les filiales significatives que le Groupe contrôle directement ou indirectement.

#### B – Conversion des états financiers

La conversion en euros des états financiers des filiales étrangères est effectuée selon les principes suivants :

- Les actifs et les passifs sont convertis au taux de change en vigueur au 30/6/2001.
- Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen semestriel.
- L'écart de conversion (porté dans les capitaux propres pour la part Groupe) comprend les éléments suivants :
  - incidence de la variation des taux de change sur les actifs et les passifs,
  - différence entre le résultat calculé au taux moyen semestriel et le résultat calculé au taux du 30/6/2001.

#### C – Immobilisations incorporelles

##### a) Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition, correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la valeur de marché des actifs et passifs acquis, sont amortis sur une durée n'excédant pas 40 ans. Les durées actuelles retenues sont comprises entre 5 et 40 ans.

##### b) Les frais d'établissement

Les frais d'établissements sont amortis sur 5 ans maximum.

##### c) Les brevets et licences

Les brevets et licences sont amortis sur la période de protection juridique. Les logiciels informatiques sont amortis sur leur durée probable d'utilisation, avec un maximum de 5 ans.

#### D – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production.

Les amortissements pour dépréciation des immobilisations corporelles sont calculés selon le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilisation prévue du bien.

Les durées retenues sont :

- |                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| • Constructions                | 20 à 50 ans |
| • Agencements et installations | 10 à 15 ans |
| • Matériel et outillage        | 3 à 10 ans  |
| • Matériel de transport        | 3 à 5 ans   |

#### E – Immobilisations financières

Les titres des sociétés non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition. En cas de perte durable de valeur, une provision pour dépréciation est constituée si la valeur comptable est supérieure à la valeur d'usage, celle-ci étant

déterminée par référence à la quote-part de situation nette détenue et en tenant compte des perspectives de développement à moyen terme.

## **F – Valeurs d'exploitation**

Les stocks sont évalués au prix de revient, déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré, ou au prix de marché si celui-ci est inférieur.

Les coûts indirects pris en compte dans la valorisation des stocks d'en-cours et de produits finis ne comprennent que ceux liés à la production.

Une provision pour rotation lente est comptabilisée lorsqu'elle est économiquement justifiée.

## **G – Chiffre d'affaires consolidé**

Le chiffre d'affaires comprend les ventes de produits finis et de prestations de services attachées à ces produits, les ventes de déchets, les ventes de marchandises et les frais de port facturés.

Les produits résultant d'activités annexes figurent dans le compte de résultat aux rubriques de nature correspondante : autres revenus, produits financiers, produits exceptionnels ou en déduction des frais (commerciaux, généraux, administratifs, recherche).

## **H – Frais de recherche**

Les frais de recherche sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

## **I – Pensions, retraites et indemnités de départ à la retraite**

Les engagements du Groupe au titre des régimes de retraite à prestations définies et des indemnités de départ à la retraite sont déterminés en appliquant une méthode actuarielle prospective qui tient compte des conditions économiques propres à chaque pays. Ces engagements sont couverts par des fonds de retraite ou par des provisions inscrites au bilan au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés.

## **J – Impôts différés**

Les corrections ou traitements comptables opérés en consolidation (amortissements, provisions, décomptes fiscaux) peuvent entraîner la modification des résultats des sociétés consolidées. Les différences temporaires apparaissant entre la base imposable et le résultat retraité donnent lieu au calcul d'impôts différés selon la méthode du report variable. Les impôts différés sont présentés à l'actif ou au passif du bilan consolidé et classés en long ou court terme selon le cas.

Aucune provision pour impôts de distribution n'est constituée au titre des bénéfices dont la distribution n'est pas envisagée.

## **K – Opérations de crédit-bail**

Les contrats de crédit-bail portant sur des biens dont la valeur d'origine (ou contrevaletur en devise) est supérieure à 0,8 M€ sont retraités en consolidation ; pour les contrats finançant des biens d'une valeur inférieure aucun retraitement n'est effectué, leur impact étant non significatif.

## **L – Charges et produits exceptionnels**

Les charges et produits exceptionnels correspondent aux charges et produits hors gestion courante de la société. Ils se caractérisent essentiellement par leur nature inhabituelle et leur caractère ponctuel.

## Annexe résumée

### NOTE N° 2 • CAPITAUX PROPRES (part du Groupe)

	Nombre d'actions	Capital M€	Primes Réserves M€	Résultat M€	Écart de conversion M€	Total M€
<b>Capitaux propres au 31.12.1999</b>	<b>10 895 464</b>	<b>21,8</b>	<b>222,7</b>	<b>16,3</b>	<b>3,3</b>	<b>264,1</b>
Résultat N-1			16,3	(16,3)		0,0
Dividendes versés			(9,5)			(9,5)
Augmentation de capital	214 269	0,4	6,0			6,4
Résultat (part Groupe)				41,2		41,2
Écart de conversion					7,1	7,1
<b>Capitaux propres au 31.12.2000</b>	<b>11 109 733</b>	<b>22,2</b>	<b>235,4</b>	<b>41,2</b>	<b>10,5</b>	<b>309,3</b>
Résultat N-1			41,2	(41,2)		0,0
Dividendes versés			(15,8)			(15,8)
Augmentation de capital	7 500	0,0				0,0
Résultat (part Groupe)				17,2		17,2
Écart de conversion					13,1	13,1
<b>Capitaux propres au 30.06.2001</b>	<b>11 117 233</b>	<b>22,2</b>	<b>260,8</b>	<b>17,2</b>	<b>23,6</b>	<b>323,8</b>

En 2000, l'augmentation de capital provient de :

- l'augmentation de capital par exercice d'options de souscription accordées aux salariés avec création de 14 271 actions.
- l'augmentation de capital réservée aux salariés avec création de 199 998 actions.

En 2001, l'augmentation de capital provient de :

- l'augmentation de capital par exercice d'options de souscription accordées aux salariés avec création de 7 500 actions.

### NOTE N° 3 • VARIATION DE PÉRIMÈTRE

Les modifications essentielles du périmètre concernent :

- 1 - La société AVO acquise le 1<sup>er</sup> Mai 2001 et consolidée depuis selon la méthode de l'intégration globale.
- 2 - L'entrée des sociétés issues de la filialisation des activités industrielles de LCL France, avec effet au 1<sup>er</sup> Janvier 2001, sans aucun impact dans les comptes consolidés du Groupe.
- 3 - La sortie de certains actifs et sociétés suite à la cession de l'activité Aimants en Terres Rares intervenue fin Octobre 2000.

L'impact des variations de périmètre est résumé dans le tableau ci-après :

	30/06/2000 M€		30/06/2001 M€
	Publié	Variation de périmètre	À périmètre 2001
<b>Chiffre d'affaires</b>	444,3	(37,5)	406,8
<b>Marge Opérationnelle</b>	50,9	(3,3)	47,6
			<b>Publié</b>
			422,7
			48,9

## NOTE N° 4 • IMMOBILISATIONS

	06/2001 M€	12/2000 M€	06/2000 M€
Écarts d'acquisition nets	247,7	218,0	223,6
Autres incorporels	23,5	23,7	19,2
Immobilisations incorporelles	271,2	241,7	242,8
Immobilisations corporelles	203,2	192,3	207,3
Immobilisations financières	39,7	34,7	33,6
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>514,1</b>	<b>468,7</b>	<b>483,7</b>

L'actif net immobilisé progresse de 45,4 M€ sur le premier semestre du fait pour l'essentiel :

- de 29,7 M€ sur les écarts d'acquisitions dont 17 M€ sont dus aux effets des parités monétaires,
- de 10,9 M€ sur les immobilisations corporelles dont 8,9 M€ sont dus aux effets des parités monétaires,
- de 5 M€ d'augmentation des immobilisations financières dont 2,8 M€ concernent la partie payable à terme de la cession Euromag, et 2,0 M€ d'impôts différés actif long terme.

## NOTE N° 5 • PROVISIONS LONG TERME ET COURT TERME

	Juin 2001		Décembre 2000		Juin 2000	
	M€ LT	M€ CT	M€ LT	M€ CT	M€ LT	M€ CT
Provisions pour impôts différés	13,9	1,2	10,0	1,0	9,9	1,5
Provisions pour retraites et indemnités de départ	25,2	9,9	24,1	2,7	23,7	2,4
Autres provisions pour risques	4,2	2,5	4,6	10,8	5,4	11,9
Subventions d'investissement	0,2	0,0	0,7	0,0	0,8	0,0
<b>Total</b>	<b>43,5</b>	<b>13,6</b>	<b>39,4</b>	<b>14,5</b>	<b>39,8</b>	<b>15,8</b>

Les provisions pour retraites et indemnités de départ couvrent essentiellement des engagements relatifs aux sociétés françaises et allemandes.

Les autres provisions pour risques comprennent les coûts de restructuration des différents sites industriels.

Dans le cours normal de la conduite de ses opérations, le Groupe est par ailleurs engagé dans des procédures fiscales, réglementaires ou administratives dans plusieurs pays où il exerce ses activités. L'issue de ces procédures est incertaine ; sur la base des informations disponibles, les provisions constituées couvrent l'ensemble des risques connus et évaluables à ce jour.

## Annexe résumée

### NOTE N° 6 • ENDETTEMENT

L'endettement net consolidé du Groupe a augmenté de 34,1 M€ sur le premier semestre 2001, dont 25,1 M€ imputables à l'impact des parités monétaires et 3,4 M€ imputables aux variations de périmètre.

	06/2001 M€	12/2000 M€	06/2000 M€
Emprunts à long terme et moyen terme	303,4	287,5	269,4
Part court terme des dettes LT (hors intérêts courus)	1,1	2,0	1,0
Comptes courants financiers	13,2	13,9	15,1
Concours bancaires courants	51,2	29,1	74,1
<b>Endettement brut total</b>	<b>368,9</b>	<b>332,5</b>	<b>359,6</b>
Valeurs mobilières de placement	(5,6)	(2,9)	(2,0)
Créances financières CT	(5,0)	(0,8)	(4,2)
Disponibilités et assimilé	(22,7)	(27,3)	(6,9)
<b>Endettement net total</b>	<b>335,6</b>	<b>301,5</b>	<b>346,5</b>

### NOTE N° 7 • CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS NETS D'IMPÔTS

	06/2001 M€	12/2000 M€	06/2000 M€
Dotation provision dépréciation de titres	(1,3)	(1,9)	0,0
Dotation provision retraites des non actifs	(0,5)	(1,1)	(0,5)
Provisions pour litiges	(0,9)	(1,2)	0,0
Plus-values nettes de cession d'activité	2,6	3,5	0,0
Autres charges et produits exceptionnels	(2,0)	0,1	1,7
<b>Résultat exceptionnel net</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>1,2</b>

- En Juin 2000, les autres charges et produits exceptionnels comprennent essentiellement les résultats liés à l'impact de l'entrée de la Corée dans le périmètre de consolidation du Groupe.
- En Décembre 2000, la plus value nette constatée correspond à la vente de l'activité Aimants en Terres Rares pour application informatiques et industrielles.
- En Juin 2001, la plus value nette constatée correspond à la vente de l'activité Aimants de spécialités ainsi qu'au solde du prix de vente de l'activité Aimants Terres Rares pour applications informatiques et industrielles. Les autres charges et produits exceptionnels comprennent essentiellement des coûts de restructurations industrielles (1,5 M€).



## NOTE N° 8 • INFORMATIONS SECTORIELLES

## Répartition du chiffre d'affaires par activité

	06/2001 (en %)	12/2000 (en %)	06/2000 (en %)
Applications Électriques	23,6	21,2	21,0
Protection Électrique	28,4	24,2	26,7
Aimants Permanents	16,0	27,4	26,4
Systèmes et Matériaux Avancés	32,0	27,2	26,0

## Décomposition du Résultat Opérationnel / Chiffre d'affaires par activité (1)

	06/2001 (en %)	12/2000 (en %)	06/2000 (en %)
Applications Électriques	15,7	15,3	15,8
Protection Électrique	11,2	11,0	10,6
Aimants Permanents	- 0,6	4,3	5,9
Systèmes et Matériaux Avancés	18,7	19,9	19,1

(1) Résultat opérationnel avant répartition des frais centraux. Les frais centraux représentent 1,1% des chiffres d'affaires à fin juin et décembre 2000 et 1,2 % des chiffres d'affaires à fin juin 2001.

# Rapport des Commissaires aux Comptes

## SUR L'EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

(Articles L. 232-7 du Code de commerce et 297-1 du décret du 23 mars 1967)

**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2001**

En notre qualité de Commissaires aux Comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats consolidés présenté sous la forme de comptes semestriels consolidés du Groupe Carbone Lorraine, établis en euros, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2001, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés, établis conformément aux principes comptables français, et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, à la fin de ce semestre.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Paris et Neuilly, le 13 septembre 2001

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young Audit

G. Rabier

Deloitte Touche Tohmatsu

J.L. Poumarède

A. Penanguer



Conception et réalisation :  **Publicis Consultants**

133, avenue des Champs Élysées – 75380 Paris Cedex 08 – France

Tél. : + 33 1 44 43 71 00 – RCS Paris B 338 519 051

Photos : Xavier Lambours/EMS, Didier Pazerri/EMS, X.

 **GROUPE  
CARBONE LORRAINE**

Immeuble La Fayette  
2-3, place des Vosges – La Défense 5  
92400 Courbevoie – France  
Tél. : +33 (0)1 46 91 54 00  
Fax : +33 (0)1 46 91 54 01  
[www.carbonelorraine.com](http://www.carbonelorraine.com)