



# Carbone Lorraine **Résultats annuels 2008**

Mercredi 18 mars 2009



# 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**
- **Résultats annuels**
- **Un Groupe solide qui garde le cap sur la croissance**



# Introduction



- **Une très bonne année 2008**
- **Repositionnement stratégique**
- **2 pôles d'activités solides**
- **Transition management achevée**
- **CL garde le cap sur la croissance**

# Carbone Lorraine, deux pôles solides



## Systèmes et matériaux avancés

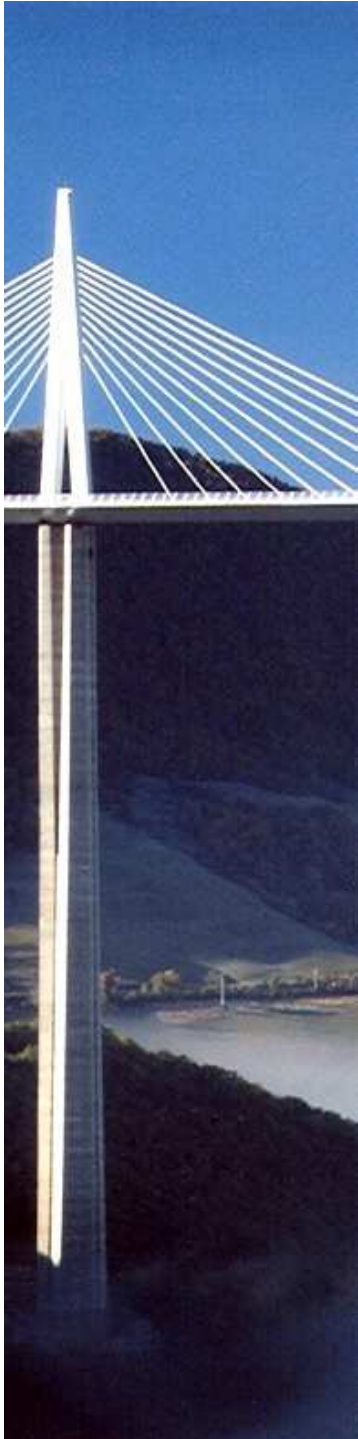
Expertise graphite et matériaux performants dédiés aux environnements industriels extrêmes



## Systèmes et composants électriques

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

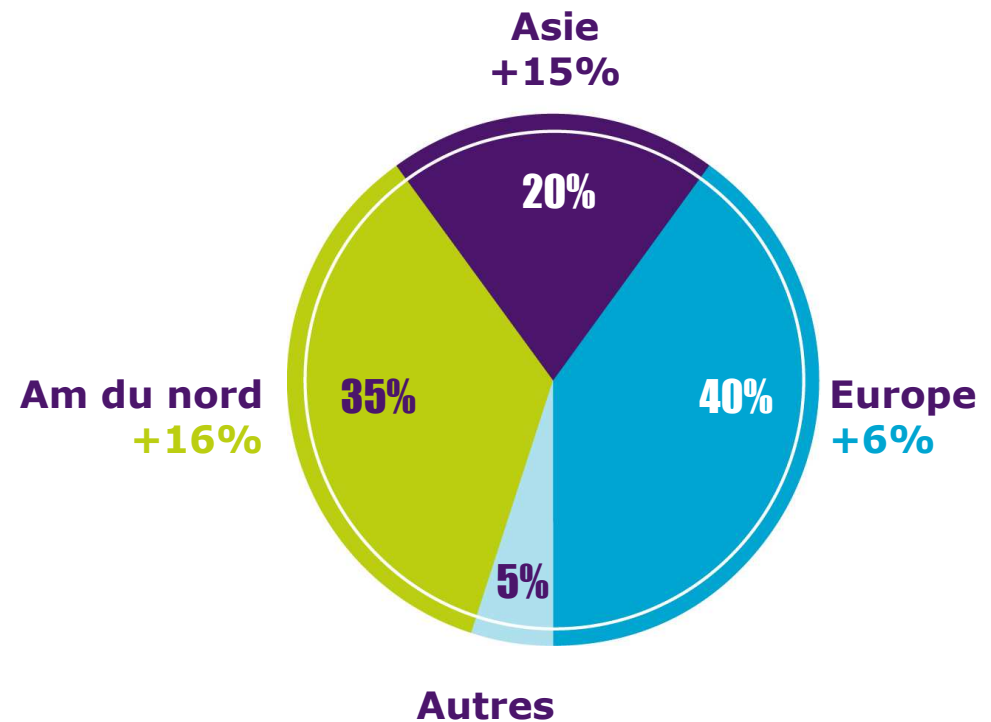
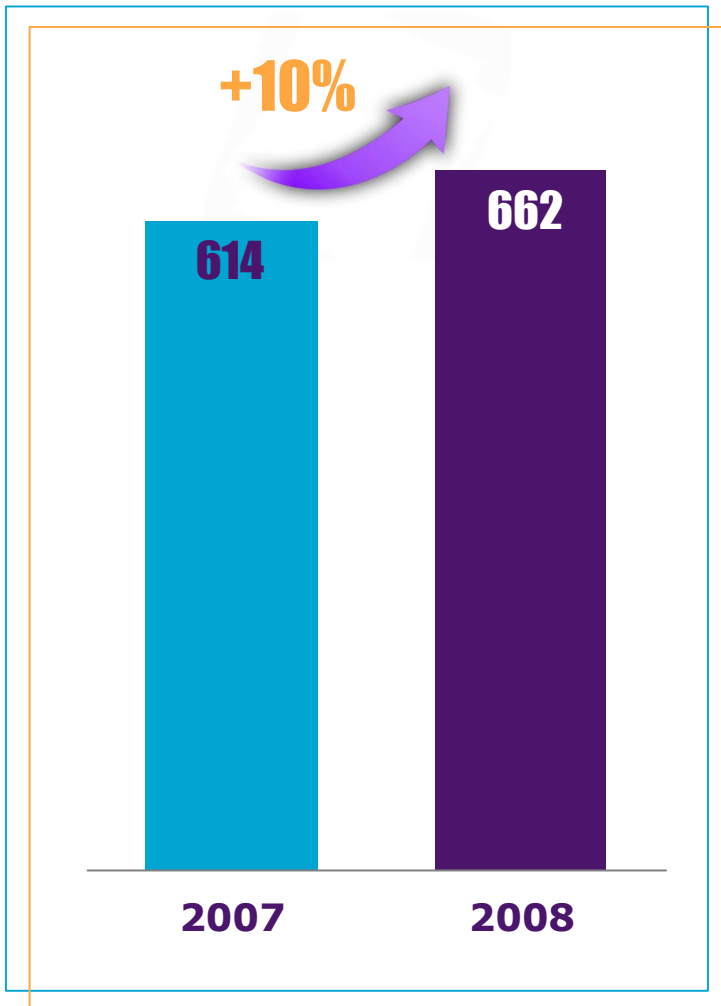
- **Large gamme de produits**
- **Innovation technologique**
- **Marchés porteurs : solaire, transport, éolien, efficacité énergétique**
- **Réseaux de proximité**
- **Outil industriel optimisé, forte compétitivité**
- **Pas d'exposition sur les marchés très dégradés (automobile, résidentiel)**



- **Introduction**
- **Résultats annuels**
- **Un Groupe solide qui garde le cap sur la croissance**

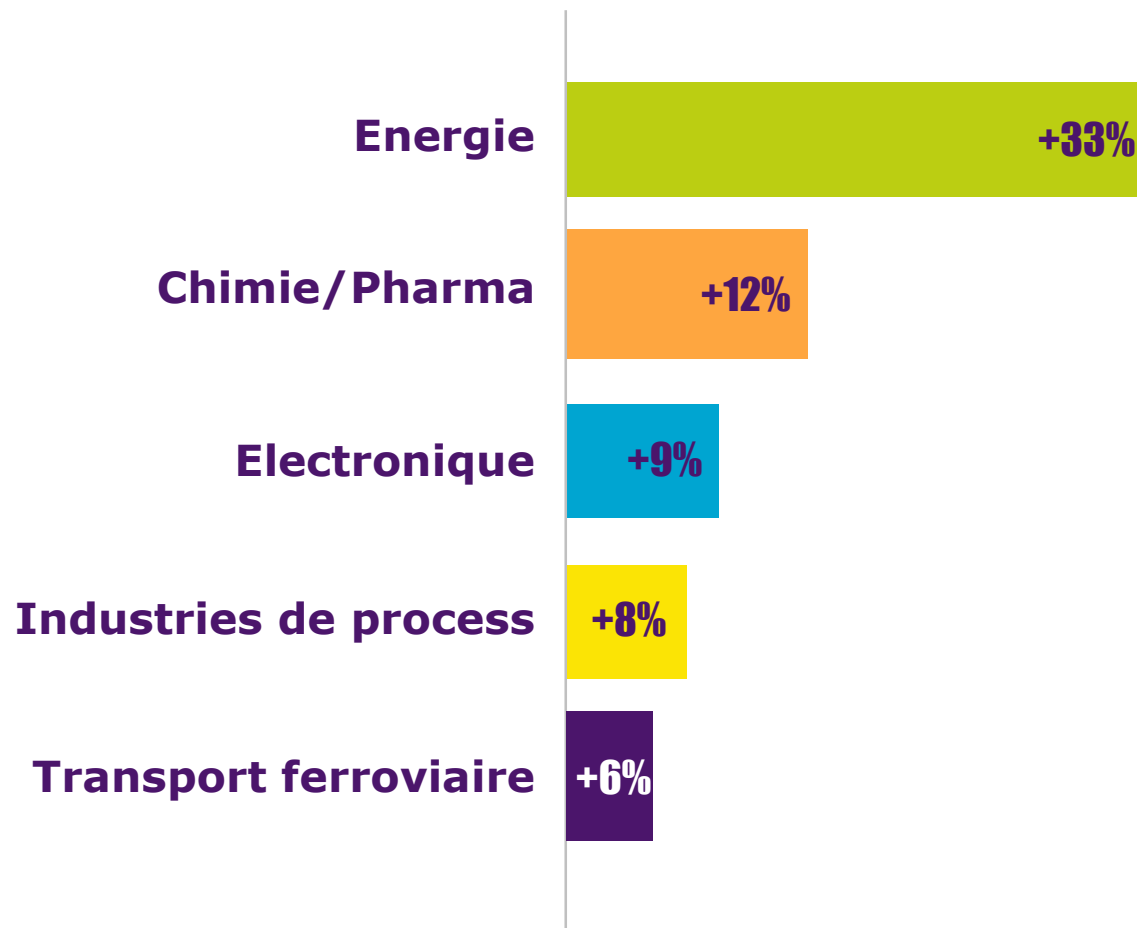


# Chiffre d'affaires en forte croissance



*Ventes en M€ - activités poursuivies - Variations à périmètre et changes constants  
CA Asie incluant le CA de Mingrong*

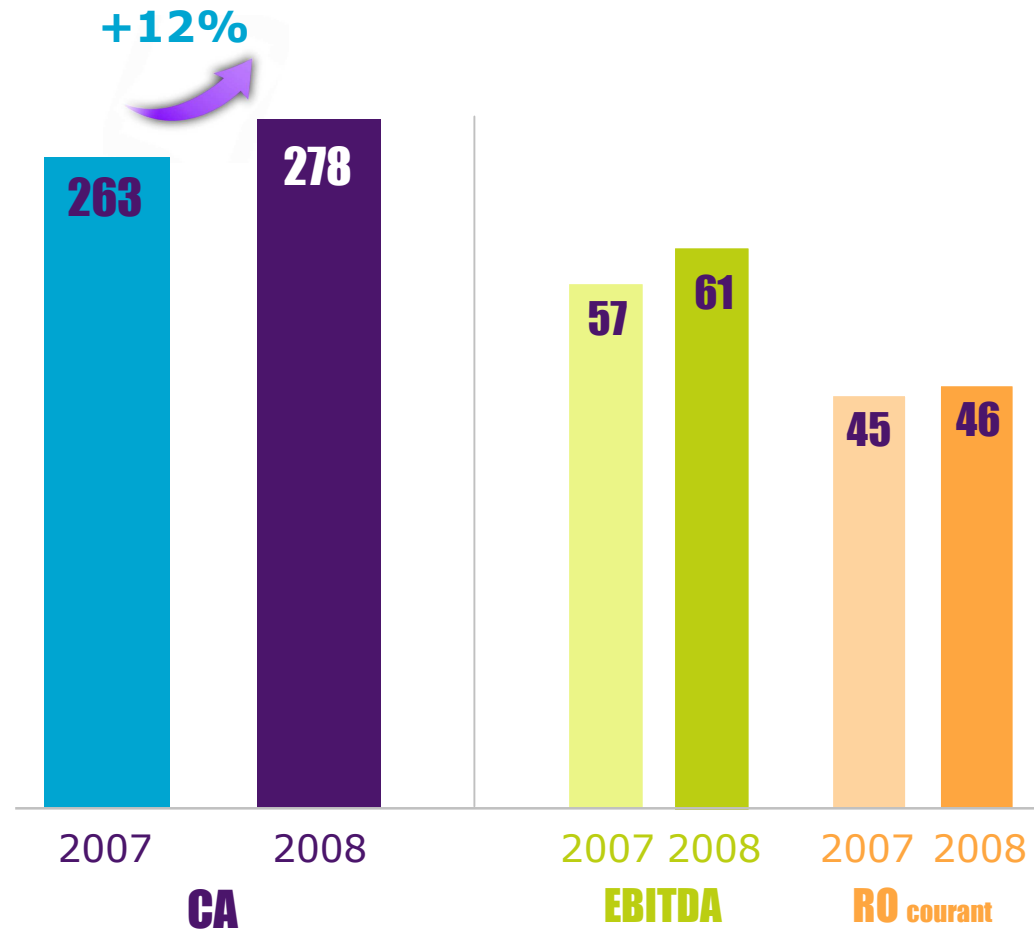
# Croissance issue du positionnement choisi



*Variations en données publiées / activités poursuivies*



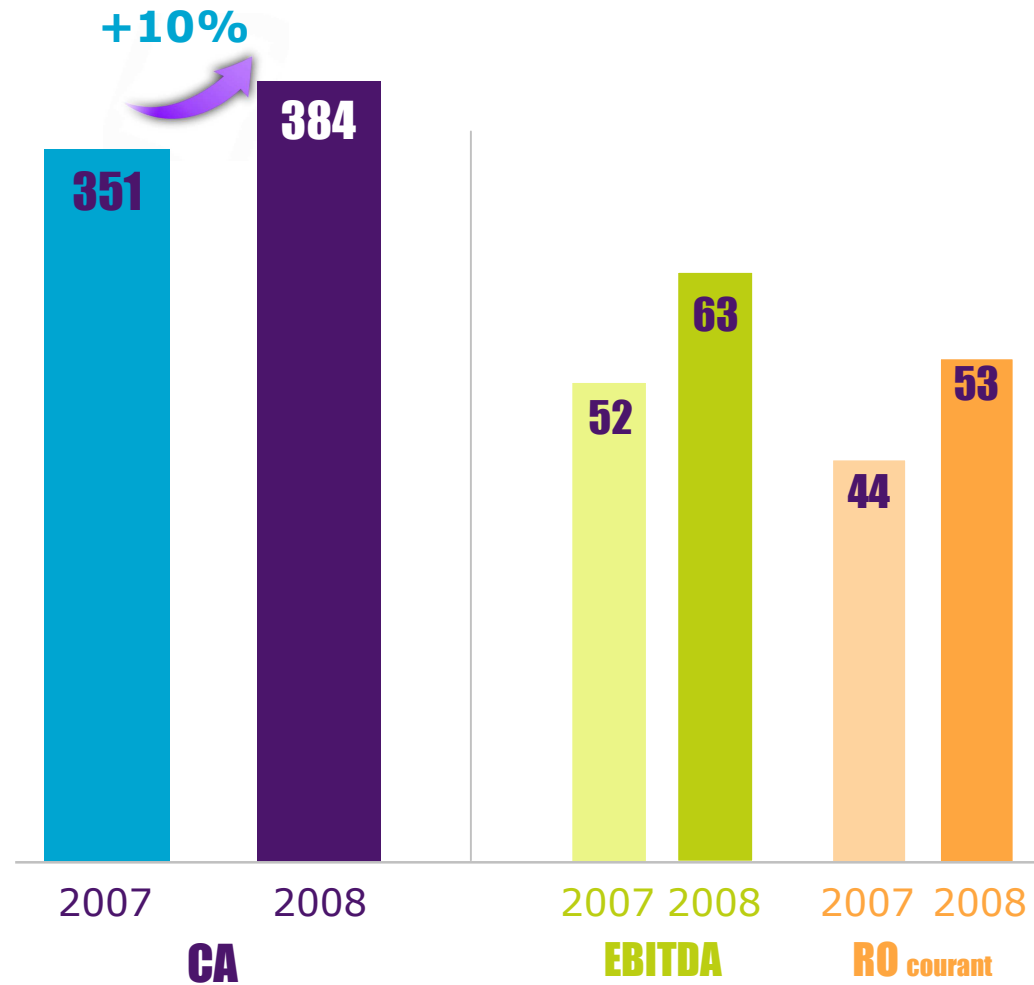
# Systemes et Matériaux Avancés



- **Croissance des ventes en solaire et acide acétique**
- **MO courante : 16% et ROCE : 15%**

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

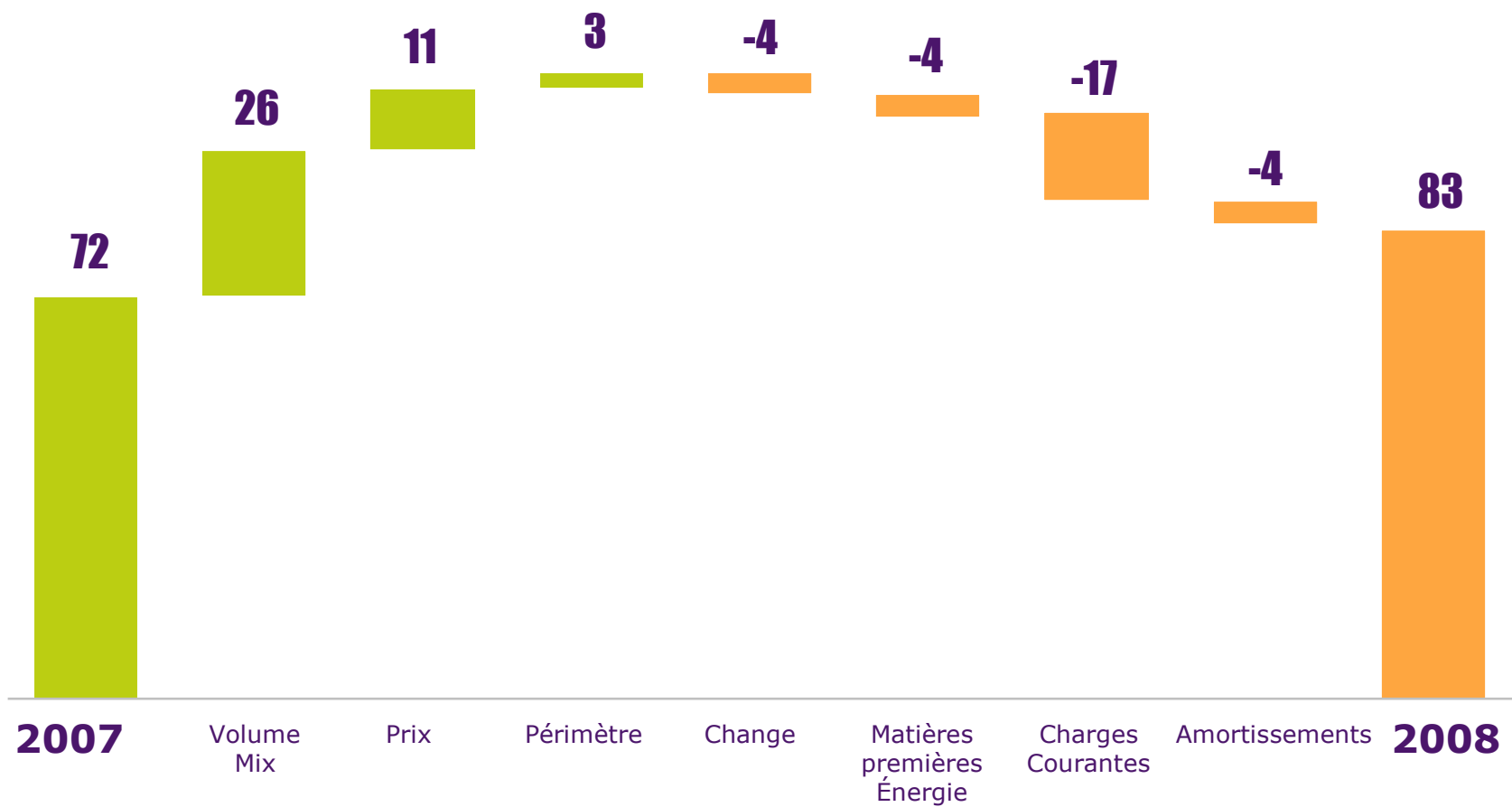
# Systemes et Composants Électriques



- **Croissance des ventes en éolien et efficacité énergétique**
- **MO courante : 14% et ROCE : 20%**

*Variation à périmètre et changes constants  
Activités poursuivies – en millions d’euros*

# Résultat opérationnel courant : +15%



# Compte de résultat

(M€)	2007	2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>614</b>	<b>662</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b> Charges et produits non courants	<b>72</b> (6)	<b>83</b> 10
<b>Résultat opérationnel</b> Résultat financier Impôts courants et différés	<b>66</b> (11) (15)	<b>93</b> (12) (24)
<b>Résultat net activités poursuivies</b>	<b>40</b>	<b>57</b>
<b>Résultat net activités cédées</b>	<b>(24)</b>	<b>(27)</b>
<b>Résultat net du Groupe</b>	<b>16</b>	<b>30</b>

● **Résultats en forte croissance**

# Cash Flow libre

(M€)	2007	2008
<b>Trésorerie opérationnelle</b>	<b>89</b>	<b>103</b>
BFR	-12	-24
Impôts payés	-12	-13
Investissements	-57	-63
<b>Cash flow libre</b>	<b>+8</b>	<b>+3</b>

- **La trésorerie finance le programme d'investissements**

# Bilan

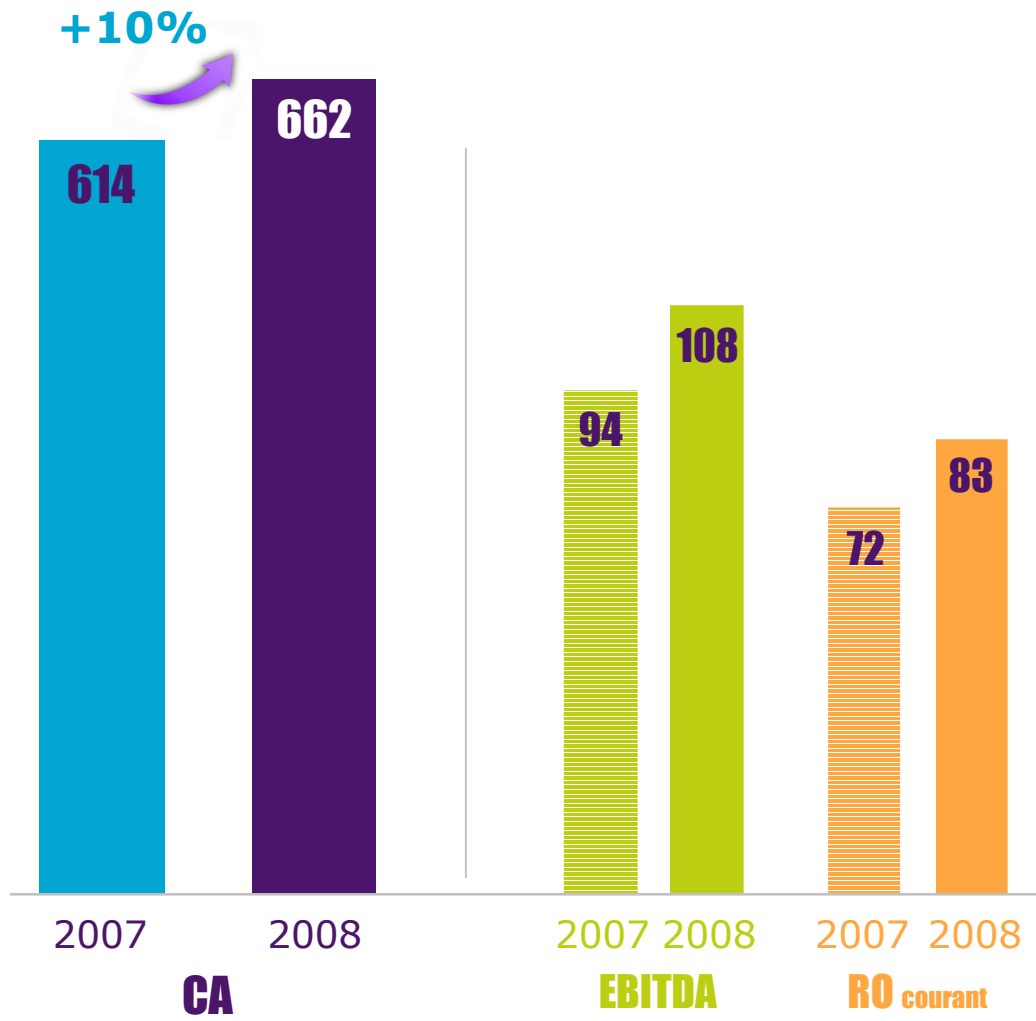
	(M€)	2007	2008
Actifs non courants et financiers		413	530
Besoin en fond de roulement		171	176
Impôts différés		19	10
Actifs net destinés à être cédés		-	9
<b>Total Actif</b>		<b>603</b>	<b>725</b>
Capitaux propres		307	325
Provisions		47	46
Avantages au personnel		41	35
Autres passifs		16	13
Dette nette		192	306
<b>Total Passif</b>		<b>603</b>	<b>725</b>
<b>Dette nette/fonds propres</b>		<b>0,62</b>	<b>0,93</b>
<b>Dette nette/EBITDA*</b>		<b>2,07</b>	<b>2,73</b>

\* EBITDA 2008 activités poursuivies

# Des ressources de financement adaptées

Type	Montant	Echéance
Crédit syndiqué	350 M\$	2013
Crédit syndiqué	500 MRmb	2011
Ligne de fonds propres	75 M€	2010

# Groupe



● **ROCE 2008 : 14%, en croissance d'un 1 POINT**

*Variation à périmètre et changes constants - activités poursuivies - en millions d'euros*  
*ROCE : RO : activités poursuivies, hors plus value des freins, CE : capitaux employés moyens*



# Perspectives

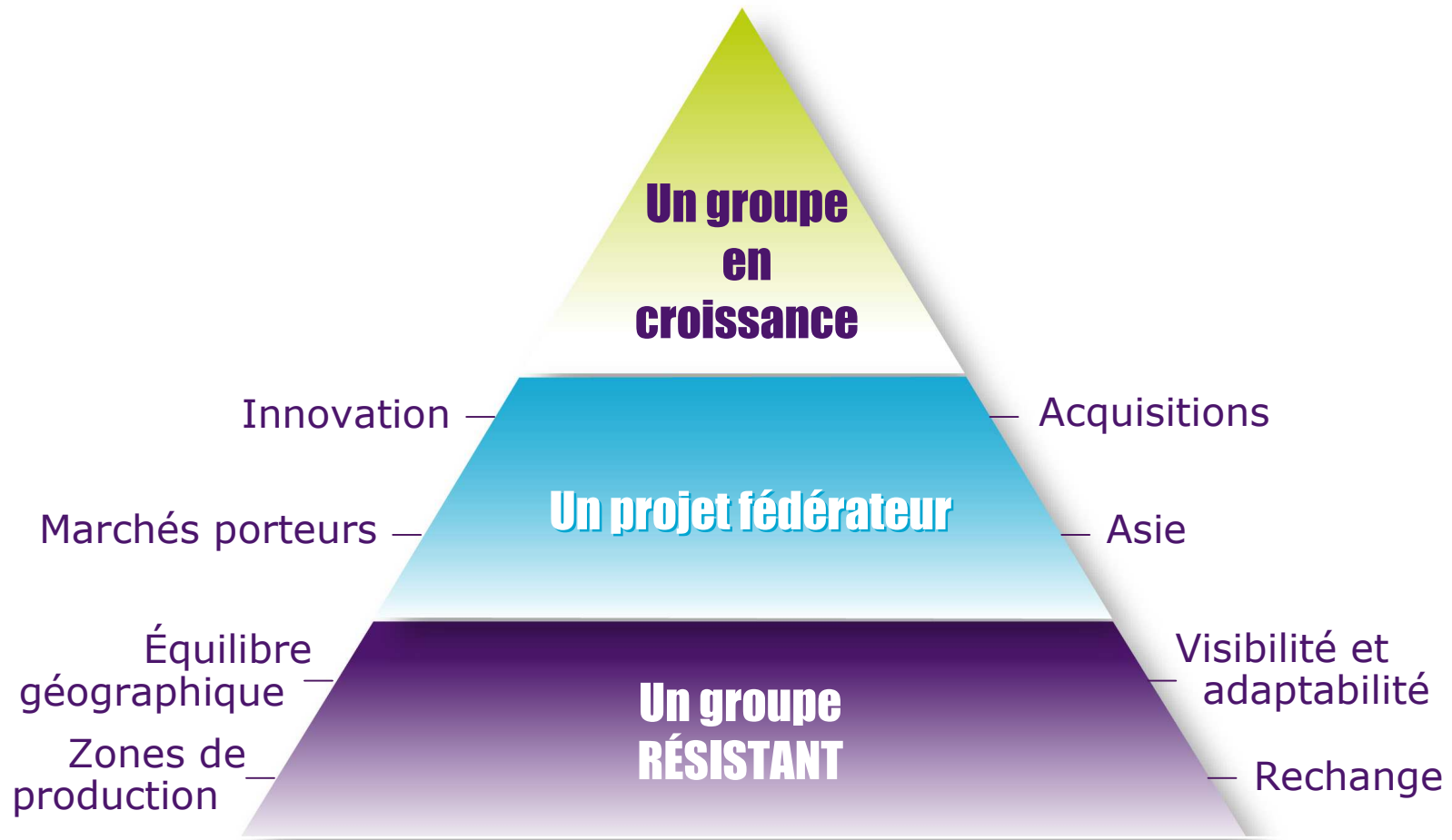
- **Recul du chiffre d'affaires au premier trimestre 2009 de 5 à 9%**
- **Mesures d'adaptation à la conjoncture**
- **Maintien du plan Expansion 2011 avec un possible décalage dans le temps**



- **Introduction**
- **Résultats annuels**
- **Un Groupe solide qui garde le cap sur la croissance**

# Carbone Lorraine

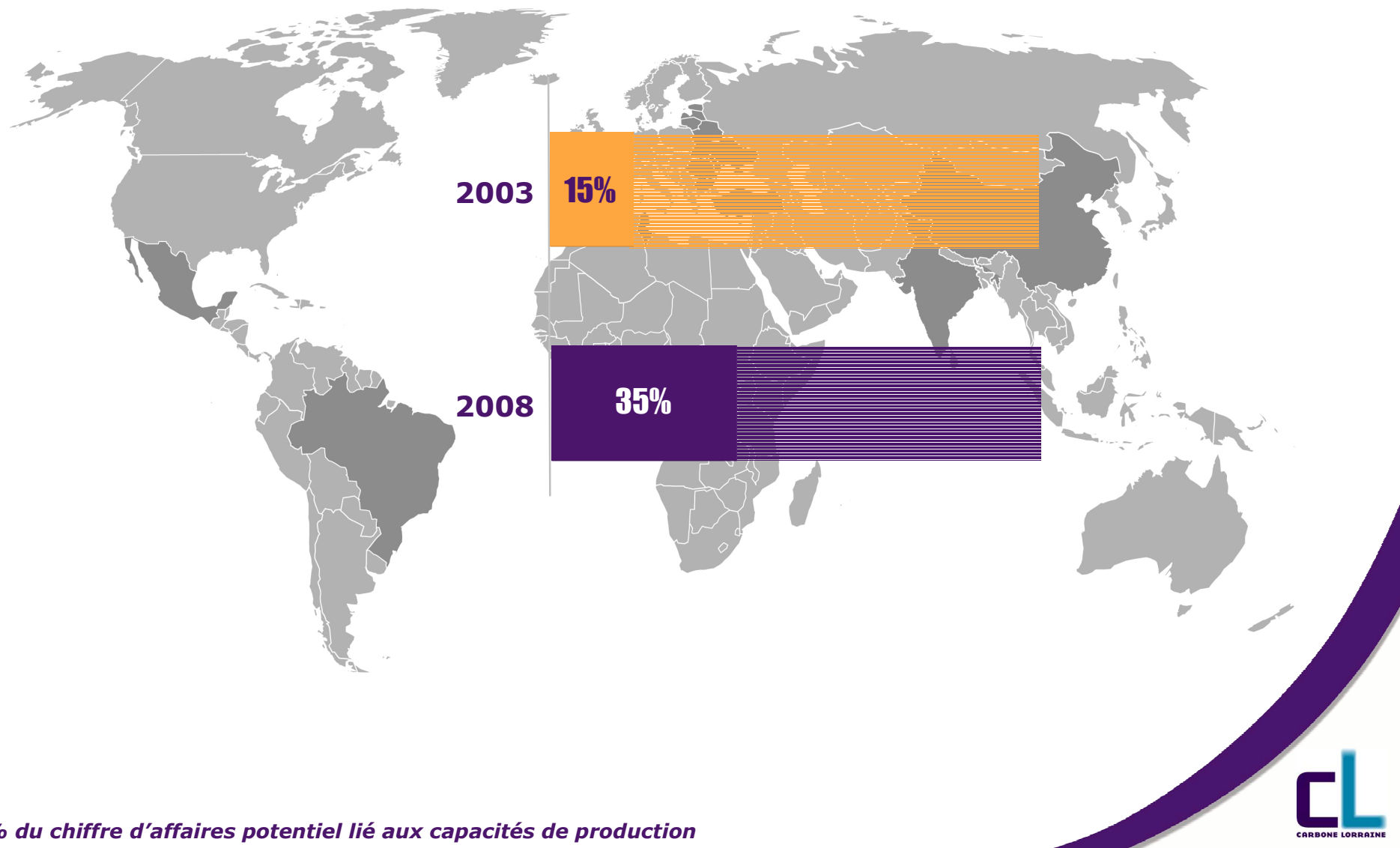
## Solidité et croissance



- **CL un groupe au service du développement durable et de l'efficacité énergétique**

# Un modèle économique solide

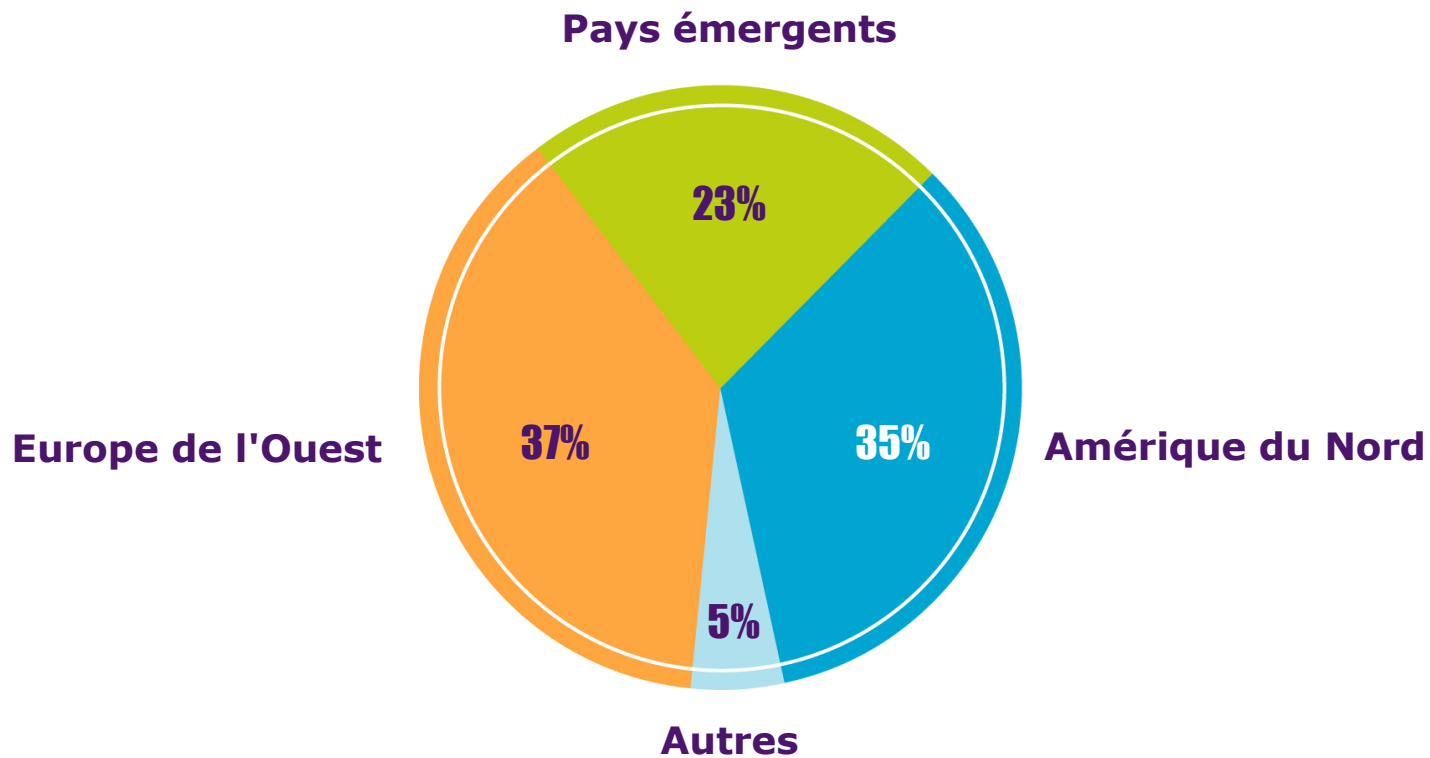
## 1/3 de la production dans les pays émergents



*% du chiffre d'affaires potentiel lié aux capacités de production*

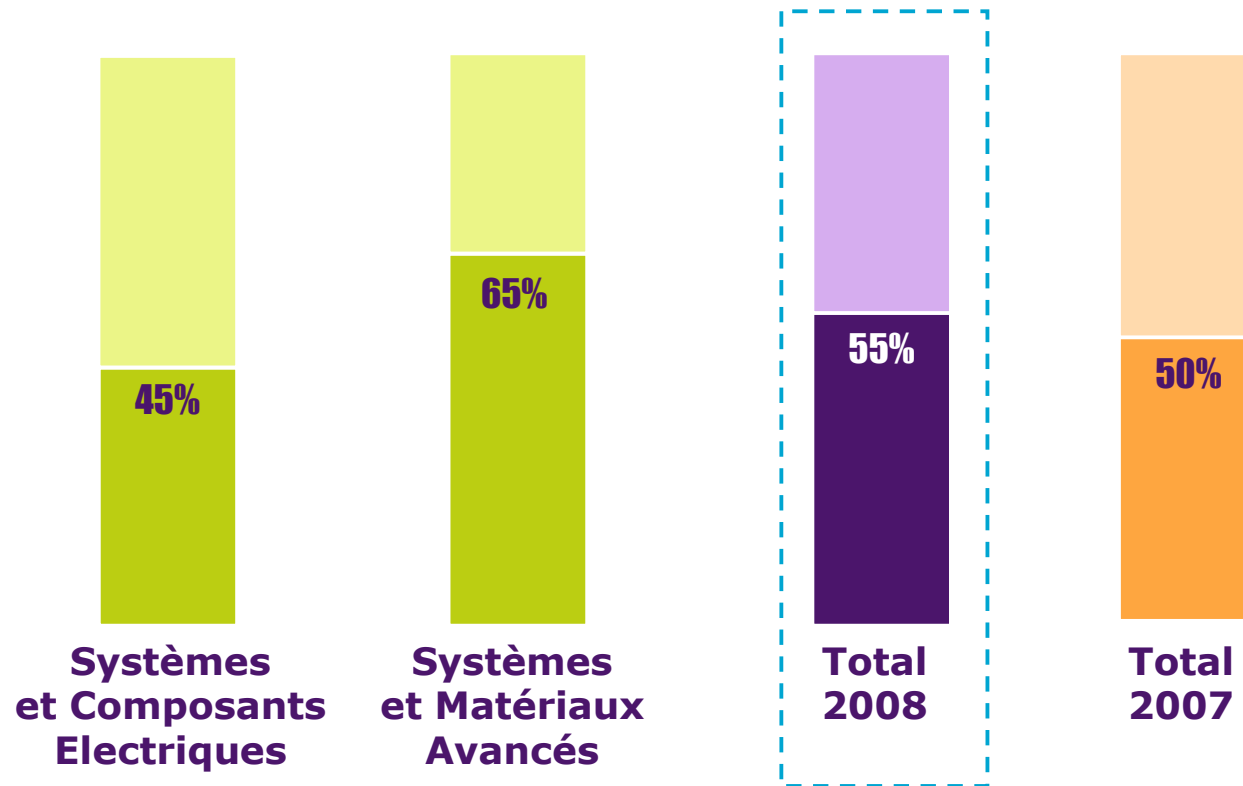
# Un modèle économique solide

## **1/4 des ventes dans les pays émergents**



# Un modèle économique solide

## Majorité des Ventes en rechange et consommables



- Croissance rapide des consommables
- Nouveaux marchés de rechange

NB : Répartition du CA 2008, rechange vs.1ère monte – activités poursuivies

# Un modèle économique solide

## Visibilité accrue



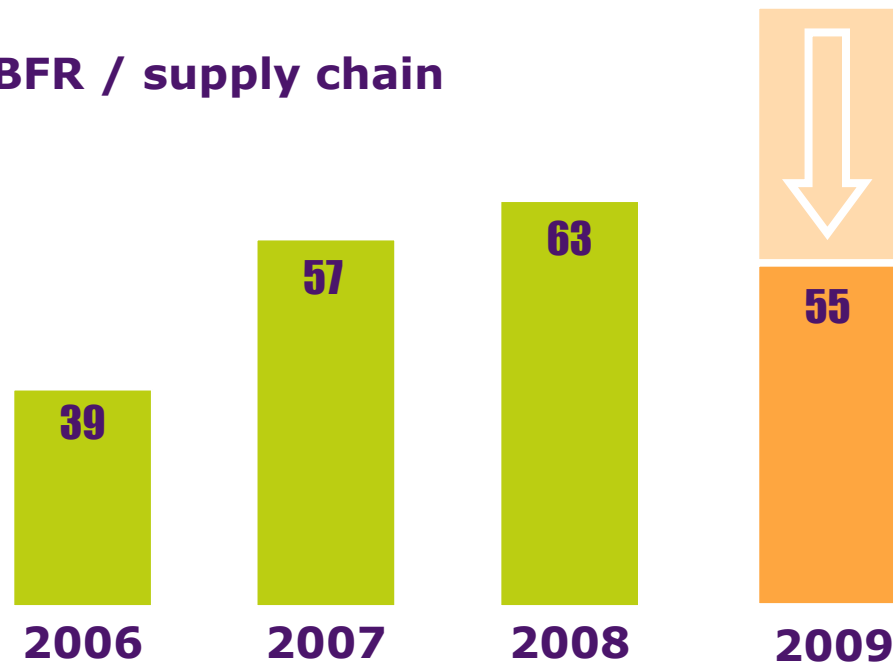
- **Part croissante des contrats moyen terme**
  - Solaire
  - Éolien
  - Chimie-fine/Pharmacie
- **Renforcement sur des segments peu cycliques**
  - Énergie
  - Transport
  - Asie
  - Cession automobile

● **40% du CA en croissance**

# Un modèle économique solide

## Forte capacité d'adaptation

- Modularité des investissements
- Mesures de réduction des charges courantes
- Chantier BFR / supply chain



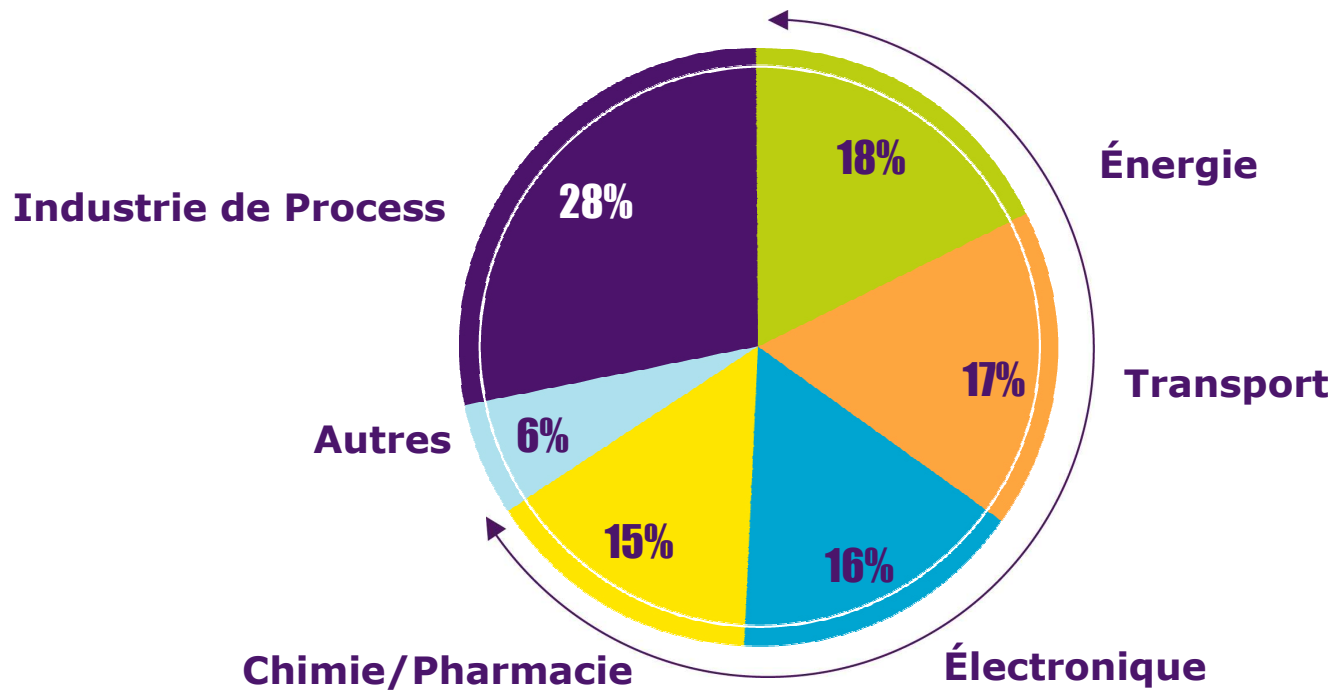
■ Évolution des investissements





# Garder le cap sur la croissance

## Une majorité de marchés porteurs

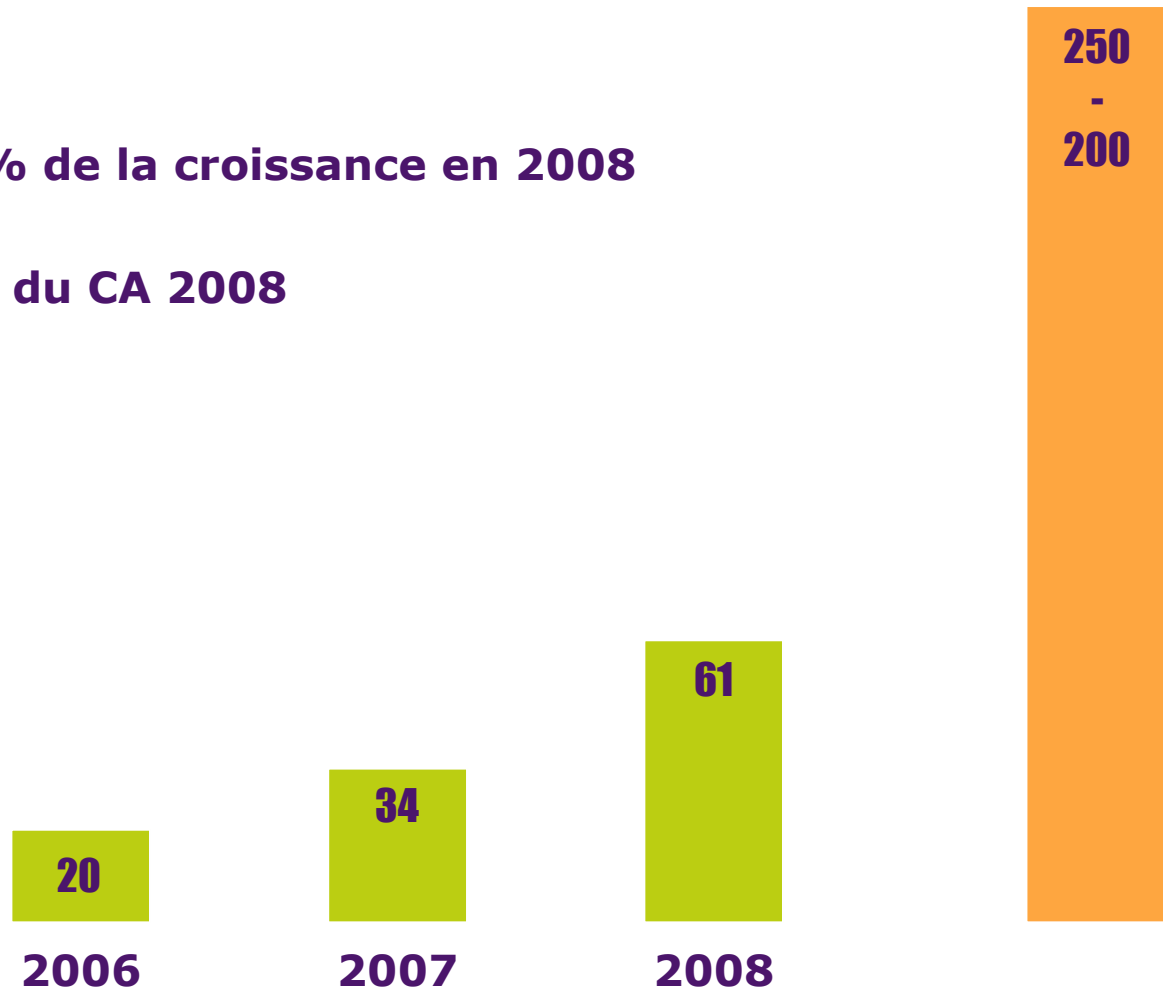


Répartition du CA 2008 – données publiées

# Garder le cap sur la croissance

## Énergies renouvelables, une nouvelle dynamique

- 50% de la croissance en 2008
- 9% du CA 2008

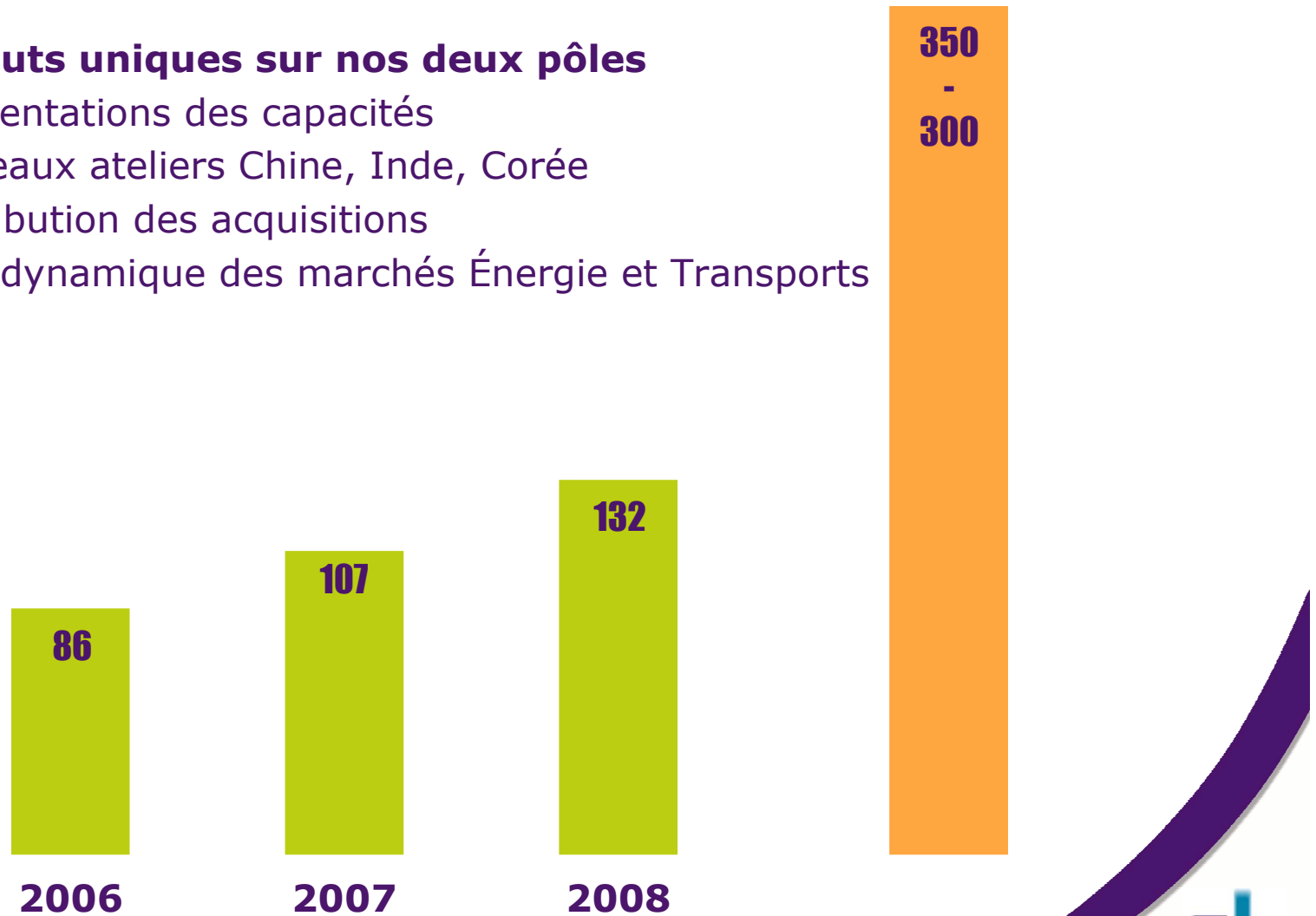


Ventes en millions d'Euros / Solaire + Eolien + Hydroélectrique

# Garder le cap sur la croissance

## Asie : de forts potentiels de croissance

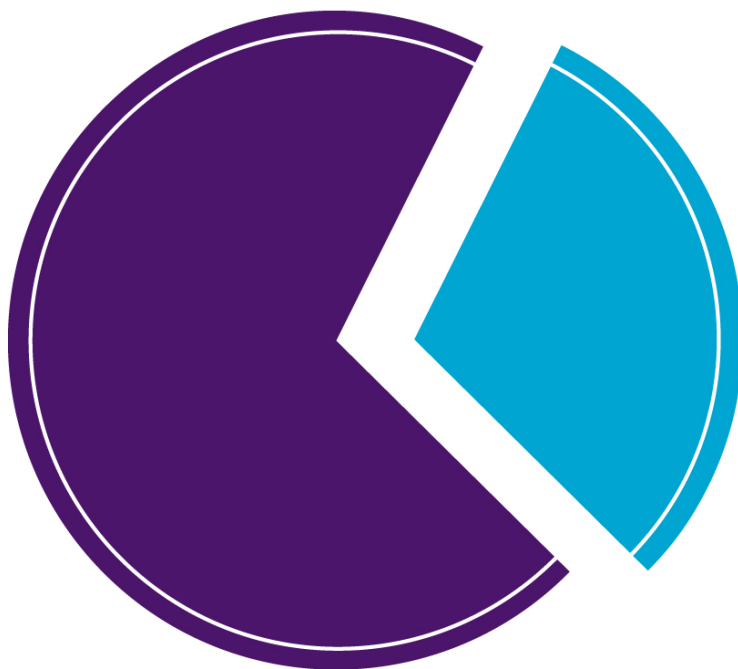
- **Des atouts uniques sur nos deux pôles**
  - Augmentations des capacités
  - Nouveaux ateliers Chine, Inde, Corée
  - Contribution des acquisitions
  - Forte dynamique des marchés Énergie et Transports



Ventes en millions d'Euros, activités poursuivies, incluant Mingrong consolidé au S2 2009

# Garder le cap sur la croissance

## Capacité prouvée à renouveler la gamme



### Systemes et matériaux avancés

CL Clad®  
Échangeurs à plaques, Skid  
Systemes distillation  
Équipements graphite pour le solaire  
Gros blocs  
Composites carbone/carbone  
Feutres Calcarb

### Systemes et composants électriques

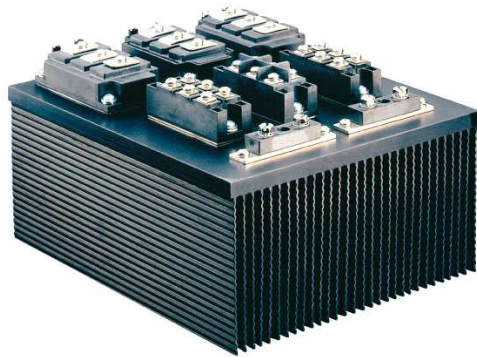
Refroidisseurs  
R-Theta  
Baguiers pour éoliennes  
Systemes transfert de signaux

- Dans notre gamme aujourd'hui,  
25% du CA lié aux produits de moins de 5 ans

# Garder le cap sur la croissance

## Acquisitions : contribution à la croissance

- Récentes acquisitions sources de performances
  - Calcarb
  - Mingrong
  - R-Theta
  - Xianda
- Les acquisitions génèrent 65M€ de CA en année pleine



# Garder le cap sur la croissance

## Un positionnement affirmé

**CL un groupe au service du développement durable  
et de l'efficacité énergétique**

**Développement durable**  
Énergies alternatives  
Transports collectifs

**Efficacité énergétique**  
Qualité du courant  
Échanges thermiques  
Isolation

• **Un projet fédérateur pour toutes les activités**



Carbone Lorraine  
**Résultats annuels 2008**





- **Annexes**





# Résultat opérationnel courant en forte croissance

(M€)	2007	2008	Variation
<b>R0 courant</b>	<b>72</b>	<b>83</b>	<b>+15%</b>
<b>- freins frittés</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	
<b>+ petits balais</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	
<b>R0 pro forma</b>	<b>67</b>	<b>75</b>	<b>+12%</b>

# Compte de résultat

## Analyse sectorielle

	2008			2007 proforma		
	CA	RO courant	MO	CA	RO courant	MO
AE	128	22	17%	122	21	17%
PE	255	31	12%	230	22	10%
<b>SCE</b>	<b>384</b>	<b>53</b>	<b>14%</b>	<b>351</b>	<b>44</b>	<b>12%</b>
<b>SMA</b>	<b>274</b>	<b>45</b>	<b>16%</b>	<b>247</b>	<b>42</b>	<b>17%</b>
<b>RO Courant hors freins frittés</b>	<b>658</b>	<b>82</b>	<b>13%</b>	<b>598</b>	<b>70</b>	<b>12%</b>
<b>RO Courant freins frittés</b>	<b>4</b>	<b>1</b>		<b>16</b>	<b>3</b>	
<b>RO Courant Groupe</b>	<b>662</b>	<b>83</b>	<b>12,5%</b>	<b>614</b>	<b>72</b>	<b>12%</b>