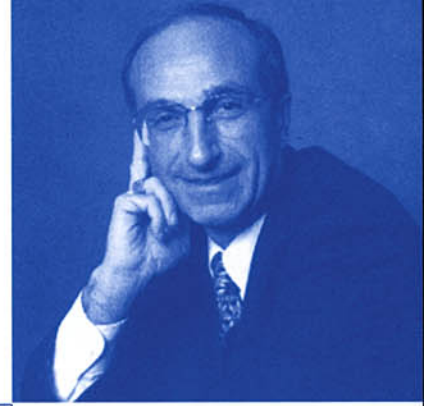


RAPPORT SEMESTRIEL **99**

SOMMAIRE

P.1	Message du Président
P.2	Panorama des activités
P.4	Résultats et perspectives
P.6	Comptes consolidés résumés semestriels
P.6	Bilan consolidé
P.8	Compte de résultat consolidé
P.9	Tableau de financement consolidé
P.10	Annexe résumée
P.16	Rapport des Commissaires aux Comptes

MESSAGE DU PRÉSIDENT



Cher Actionnaire,

L'acquisition de Gould Shawmut que nous avons finalisée le 31 août dernier constitue une étape importante dans la stratégie industrielle que nous menons depuis cinq ans pour faire de CARBONE LORRAINE un leader mondial incontournable sur ses principaux métiers.

Cette position est déjà très solide dans les balais pour moteurs électriques grâce à notre leadership technologique et aux acquisitions faites en 1997. Elle se renforce rapidement dans les aimants pour automobile grâce aux deux acquisitions réalisées en 1998 et à celle du début de l'année en Corée. L'acquisition de Gould Shawmut, dont les synergies avec CARBONE LORRAINE s'annoncent des plus prometteuses, nous propulse au deuxième rang mondial des fusibles industriels et nous donnera la même position de leader incontournable dans ce troisième secteur de notre pôle Composants Électriques.

L'ensemble de ces opérations dont les synergies font progressivement sentir leurs effets, assurent d'ores et déjà à notre Groupe une solide capacité bénéficiaire quel que soit l'environnement économique. Les bonnes performances de notre Groupe au cours du premier semestre dans un contexte beaucoup plus difficile que l'année dernière en sont une bonne illustration. Avec une marge opérationnelle supérieure à 10 % et une forte génération de cash, le Groupe CARBONE LORRAINE poursuit sa dynamique de croissance profitable, créatrice de valeur pour ses actionnaires.

Plus motivés que jamais par ces résultats et par les perspectives qu'ils nous assurent, nous continuerons résolument nos actions de progrès et poursuivrons notre politique de croissance dans le souci permanent de justifier votre confiance.

Claude COCOZZA
Président-Directeur Général

Des positions de leadership mondial sur ses activités

- N° 1 mondial en balais pour moteurs électriques
- N° 3 mondial en aimants pour automobiles
- N° 2 mondial en fusibles industriels
- N° 1 mondial en applications thermiques anticorrosion

PANORAMA DES ACTIVITÉS

COMPOSANTS ÉLECTRIQUES

Applications Électriques

A périmètre et taux de change constant, le chiffre d'affaires a enregistré un léger retrait de 0,7 % sur le premier semestre 1999 et le chiffre d'affaires publié une baisse plus importante de 3,3 % du fait d'un effet de change défavorable, en particulier sur le real brésilien.

Les ventes de balais pour moteurs industriels et de traction sont restées stables par rapport au premier semestre 1998. Les évolutions ont été contrastées par pays avec des performances satisfaisantes en Italie et en Angleterre, tandis que les ventes ont diminué en France, au Brésil et en Amérique du Nord en raison d'un environnement industriel très médiocre.

Les ventes de balais à l'industrie automobile ont progressé significativement en Amérique du Nord, notamment grâce aux ensembles intégrés balais et porte-balais, ce qui a permis de compenser la baisse de nos débouchés européens affectés par des délocalisations d'équipementiers en électroménager et en outillage portatif. Cette reprise des ventes aux USA concrétise le succès de la stratégie d'offre globale d'ensembles intégrés aux grands équipementiers automobiles et des mesures prises à Farmville suite aux problèmes techniques rencontrés fin 1997.

En dépit de cet environnement médiocre, la marge opérationnelle a conservé un très bon niveau pour s'établir à 14,4 % contre 15,1 % au premier semestre 1998. Les plans d'actions en cours de mise en œuvre (productivité et développement des ensembles intégrés) démultiplieront les effets d'une reprise de l'activité. Celle-ci semble se profiler en balais industriels ; en balais automobiles, les ventes devraient se maintenir à haut niveau en Amérique du Nord et enregistrer une petite reprise en Allemagne ; seules les ventes en électroménager et en outillage portatif devraient demeurer médiocres.

Dans ce domaine des Applications Électriques, cœur historique du Groupe, CARBONE LORRAINE occupe déjà de fortes positions de leadership. Le Groupe entend encore les renforcer par l'acquisition de petits concurrents en balais industriels et par le succès de sa stratégie d'offre globale et de développement de sous-ensembles pour être le partenaire mondial privilégié de ses clients du secteur automobile. Ceci devrait se traduire par une croissance des résultats.

Aimants Permanents

La progression de 14 % du chiffre d'affaires provient de la consolidation de l'activité aimants de Philips, intervenue sur le second semestre 1998. Le premier semestre 1999 a été marqué par un environnement concurrentiel nettement plus agressif sur les prix. La volonté du Groupe de ne pas concéder des baisses de prix irrationnelles s'est traduite par des baisses en volume en aimants pour automobile qui expliquent le recul des ventes de 6 % hors effet de change et de périmètre.

Cette baisse du volume des ventes a fortement affecté l'usine d'Évreux, acquise de Philips, ce qui nous a conduit à réagir immédiatement par un plan d'actions industrielles et commerciales vigoureux. Il vise à accélérer les réductions de coûts prévues, à mettre ce site au niveau des méthodes de management du Groupe et à retrouver un volume satisfaisant dès le début de 2000.

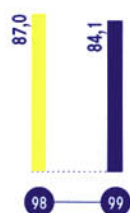
Les ventes en aimants pour automobile devraient être un peu meilleures en Europe et se maintenir à un bon niveau en Amérique du Nord sur le second semestre. Au-delà, elles bénéficieront des actions commerciales mentionnées et de la pénétration poursuivie des moteurs électriques dans l'automobile.

De leur côté, les ventes d'aimants pour ordinateurs sont restées bien orientées en Asie, malgré de très fortes pressions sur les prix qui ont été contenues dans leurs effets sur les marges par de vigoureux plans d'actions sur les coûts.

Au total, la marge opérationnelle de l'activité Aimants est en baisse du fait des pressions sur les prix et des baisses de volumes consenties pour résister à des baisses de prix encore plus fortes. Elle devrait se stabiliser dès le second semestre puis reprendre sa progression vers les objectifs prévus, de l'ordre de 7 à 8 % en 2001 (compte tenu du développement des assemblages pour l'automobile).

Après la reprise des activités aimants ferrite d'ITT Automotive et de Philips, le Groupe a poursuivi sa stratégie de globalisation des aimants pour automobiles en procédant à l'acquisition des activités aimants en ferrite de Tongkook (Corée) début 1999. CARBONE LORRAINE devient le seul acteur mondial présent en Europe, Amérique du Nord et du Sud et en Asie. Il entend devenir, comme en balais, un partenaire mondial privilégié pour ses grands clients de l'automobile. Ce projet ambitieux s'étalera sur 3 à 5 ans, avec des effets positifs sur les résultats dès 2000/2001 grâce à la mise en œuvre des synergies attendues des acquisitions, puis grâce au développement progressif des ventes d'ensembles intégrés.

Chiffre d'affaires
en millions d'euros



Marge opérationnelle
en millions d'euros



Chiffre d'affaires
en millions d'euros



Marge opérationnelle
en millions d'euros



Protection Électrique

Les activités de Protection Électrique ont enregistré une croissance à taux de change et structure comparables de 3,3 % sur le premier semestre. La reprise des activités de Protection Électrique a été amorcée au premier trimestre (+ 2 % par rapport au premier trimestre 1998) et s'est confirmée au second trimestre (+ 5 % par rapport au deuxième trimestre 1998). La variation plus forte du chiffre d'affaires publié (+ 8,5 %) provient de l'acquisition de Berg réalisée en décembre 1998.

La croissance interne a reposé pour l'essentiel sur une forte progression des ventes au Japon et sur le démarrage des ventes de refroidisseurs en Europe. L'environnement a été médiocre pour l'ensemble des autres ventes, mais doit s'améliorer sur le second semestre. Malgré cela, la marge opérationnelle s'est bien comportée et s'est établie à 8 % des ventes comme en 1998.

Illustrant une nouvelle fois ses capacités à consolider ses marchés, le Groupe a procédé en août à l'acquisition de Gould Shawmut, l'un des grands acteurs du secteur des fusibles industriels. Déjà reconnu comme le leader technologique sur le segment le plus sophistiqué des fusibles industriels (la protection des semi-conducteurs de puissance), le Groupe va maintenant appliquer la même politique d'innovation pour devenir un acteur incontournable sur l'ensemble du marché des fusibles industriels. Devenu numéro 2 mondial dans ce domaine, le Groupe multiplie son chiffre d'affaires par près de 3 en base annuelle pour le porter à 223 millions d'euros. La complémentarité des lignes de produits et des implantations géographiques des deux entités et leur capacité d'innovation sont très porteuses en terme de croissance du chiffre d'affaires. Cette croissance et les synergies importantes attendues nous font porter l'objectif de marge opérationnelle des 10 %, déjà prévus en 2000, à 13 % atteignables en 2003.

SYSTEMES ET MATERIAUX AVANCES

Si les ventes ont reculé de 3 % sur le premier semestre 1999 à périmètre et change constants, par rapport à une activité très soutenue au premier semestre 1998, nous avons cependant deux forts motifs de satisfaction. Tout d'abord, après un recul des ventes du premier trimestre 1999 de 7 % par rapport à la même période de l'an passé, le deuxième trimestre a marqué une forte reprise de l'activité. Ensuite, les marges opérationnelles sont demeurées à des niveaux très élevés, bien supérieures à celles des principaux concurrents.

En valeur historique, les ventes progressent de 4,2 % compte tenu des acquisitions de Cometec, de la division Cerberite de Johnson Radley (intégrées au premier semestre 1999), ainsi que celles de Midland Materials, de Vitre-Cell et des actifs de Metallics (intégrées au cours du second semestre 1998).

Les Équipements de Génie Chimique ont enregistré de fortes progressions en Amérique du Nord et en Asie grâce à la pénétration de nouveaux marchés et à la facturation exceptionnelle de projets importants. La pénétration de nouveaux marchés grâce aux innovations technologiques et les réductions de coûts réalisées en permanence permettent à la fois d'améliorer les marges et de mieux supporter la faiblesse des investissements dans la chimie, due aux conséquences de la crise asiatique et à la consolidation de cette industrie.

Dans les Hautes Températures, la baisse des ventes a été sensible en Amérique du Nord et en Europe du fait d'une conjoncture déprimée dans l'industrie des semi-conducteurs, mais les marges ont remarquablement résisté grâce aux mesures d'adaptation prises dans les sites concernés. Il semble qu'une reprise s'amorce ; elle sera confirmée par celle de l'industrie des semi-conducteurs, peut-être dès fin 1999.

Notre activité Freinage, en développement, maintient une bonne rentabilité en dépit de ventes temporairement plus faibles sur le premier semestre. Celles-ci s'orientent favorablement sur la deuxième partie de l'année.

Au total, malgré un environnement en crise dans les semi-conducteurs et la chimie, la marge opérationnelle des Systèmes et Matériaux Avancés s'est établie à 16,4 %, un excellent niveau pour ce premier semestre 1999.

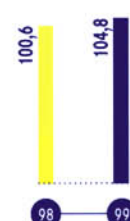
Chiffre d'affaires
en millions d'euros



Marge opérationnelle
en millions d'euros



Chiffre d'affaires
en millions d'euros



Marge opérationnelle
en millions d'euros



RÉSULTATS ET PERSPECTIVES

Chiffre d'affaires consolidé

en millions d'euros



Le chiffre d'affaires consolidé enregistre une progression de 3,8 % sur le premier semestre 1999 à 330 millions d'euros. Cette croissance de l'activité bénéficie des acquisitions réalisées au cours du second semestre 1998 (activité Aimants de Philips, Midland Materials, Vitre-Cell, actifs de Metallics, Berg) et de celles intégrées au cours du premier semestre 1999 (Cometec et la division Cerberite de Johnson Radley). Au total, l'effet de périmètre apporte un complément de chiffre d'affaires de 28 millions d'euros sur le premier semestre 1999.

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires recule de 2,4 % par rapport au premier semestre de l'an passé. Une analyse plus fine montre que l'activité évolue favorablement : elle a en effet progressé de 3 % entre le premier et le deuxième trimestre 1999. La reprise de l'activité devrait se confirmer d'ici la fin de l'année.

En dépit de la faiblesse des ventes dans les aimants pour automobiles en Europe, et dans un environnement en crise pour les Hautes Températures et les Équipements de Génie Chimique, la marge opérationnelle s'établit à 33 millions d'euros, soit 10 % du chiffre d'affaires.

La rentabilité opérationnelle des capitaux employés (ROCE) atteint 14,8 % contre 19,6 % au premier semestre de l'année précédente. La baisse de la ROCE est liée principalement à la politique active de croissance externe qui a, dans un premier temps, augmenté significativement le niveau des capitaux employés (+ 15 %), alors que les synergies attendues vont se concrétiser dans les deux à trois ans.

La hausse des frais financiers nets correspond elle aussi au financement des opérations de croissance externe. Le taux d'impôt courant net s'établit à 32,4 %.

Au total, le résultat courant net part du Groupe s'élève à 19 millions d'euros au 30 juin 1999 contre 22 millions d'euros au premier semestre 1998.

Le Groupe a confirmé au cours du semestre sa capacité à générer le cash nécessaire à son financement : le cash flow courant avant financement des acquisitions s'établit en effet à 10,6 millions d'euros contre 4,8 millions d'euros à fin juin 1998.

A fin juin 1999, l'endettement net du Groupe ressort à 74 % des fonds propres contre 64 % à fin décembre 1998.

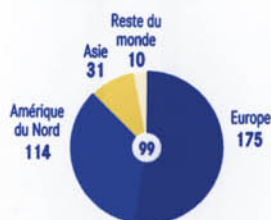
Marge opérationnelle consolidée

en millions d'euros



Répartition du CA par zone de production

en millions d'euros au 30.06.99



ROCE
(rentabilité opérationnelle des capitaux employés) en %

au 31.12.98	17,0	au 30.06.99	14,8
-------------	------	-------------	------

Résultat courant net
(part du Groupe)
en millions d'euros



Perspectives du second semestre

Pour le pôle Composants Électriques, la reprise devrait porter sur les balais industriels en Amérique du Nord et sur les fusibles de protection des semi-conducteurs de puissance ; par ailleurs, le développement des refroidisseurs pour les mêmes semi-conducteurs devrait se poursuivre à un rythme soutenu. Enfin, les actions commerciales et industrielles lancées dans les aimants pour automobiles en Europe commenceront à porter leurs fruits avant la fin de l'année.

Le pôle Systèmes et Matériaux Avancés devrait bénéficier, pour l'activité des Hautes Températures, de la pénétration de nouveaux marchés et d'un meilleur environnement dans l'industrie des semi-conducteurs. Nous attendons également un bon niveau d'activité pour les freins.

Au total, le Groupe devrait améliorer ses performances sur le second semestre avec une progression de son chiffre d'affaires et de ses marges.

Cash flow courant
(avant financement des acquisitions)
en millions d'euros



Ratio d'endettement
(dettes nettes/fonds propres)

au 31.12.98	au 30.06.99
0,64	0,74

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS

BILAN

	99	98	98
en millions d'euros	30 juin	31 décembre	30 juin
ACTIF			
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles			
Écarts d'acquisition	139,1	125,2	101,8
Autres immobilisations incorporelles	17,2	15,5	6,9
Immobilisations corporelles			
Terrains	5,9	6,0	5,5
Constructions	38,3	46,2	37,6
Installations techniques, matériels industriels et autres immobilisations corporelles	85,7	77,2	76,8
Immobilisations en cours	16,2	11,4	17,4
Immobilisations financières			
Participations	25,5	22,2	16,2
Autres immobilisations financières	9,4	8,6	7,9
Total actif immobilisé	337,3	312,3	270,1
Actif circulant			
Stocks	115,7	113,7	110,4
Clients et comptes rattachés	139,0	123,1	127,8
Autres créances d'exploitation	29,9	26,6	26,6
Créances financières court terme	7,7	6,8	10,0
Valeurs mobilières de placement	0,1	0,1	0,4
Disponibilités et assimilé	29,5	26,3	40,3
Total actif circulant	321,9	296,6	315,5
Total général	659,2	608,9	585,6

	99	98	98
en millions d'euros	30 juin	31 décembre	30 juin
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	21,8	16,4	16,4
Primes, réserves et report à nouveau	222,3	187,9	187,9
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	5,4	46,3	32,5
Écart de conversion (part du Groupe)	0,3	(8,1)	(0,4)
Total	249,8	242,5	236,4
Intérêts minoritaires	5,9	6,3	5,9
Capitaux propres et intérêts minoritaires	255,7	248,8	242,3
Provisions à long terme	36,3	26,5	29,8
Dettes			
Emprunts à long terme	151,9	104,9	93,1
Fournisseurs et comptes rattachés	58,2	59,5	52,8
Autres dettes d'exploitation	57,3	54,1	56,4
Part court terme des provisions long terme	8,8	7,8	5,3
Dettes diverses	11,8	19,2	21,7
Dettes financières court terme	11,8	8,8	27,3
Comptes courants financiers	1,6	-	-
Concours bancaires courants	65,8	79,3	56,9
Total provisions et dettes	403,5	360,1	343,3
Total général	659,2	608,9	585,6

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en millions d'euros	30 juin ⁹⁹	31 décembre ⁹⁸	30 juin ⁹⁸
Chiffre d'affaires consolidé	330,3	627,7	318,4
Coûts des produits vendus	(228,1)	(426,0)	(212,6)
Marge brute totale	102,2	201,7	105,8
Charges commerciales	(26,8)	(51,0)	(26,1)
Frais administratifs centraux et de recherche	(25,5)	(49,4)	(25,3)
Autres charges et provisions d'exploitation	(2,3)	(4,6)	(2,9)
Excédent brut d'exploitation	47,6	96,7	51,5
Amortissements	(14,4)	(27,4)	(13,3)
Marge opérationnelle	33,2	69,3	38,2
Résultat financier	(5,4)	(8,9)	(3,2)
Résultat courant	27,8	60,4	35,0
Impôts courants et différés d'exploitation	(9,0)	(19,7)	(12,0)
Part des tiers dans les sociétés intégrées	(0,2)	(1,0)	(0,7)
Résultat courant net part du Groupe	18,6	39,7	22,3
Charges et produits exceptionnels nets d'impôt	(11,5)	10,0	11,8
Résultat net avant écarts d'acquisition	7,1	49,7	34,1
Amortissement des écarts d'acquisition	(1,7)	(3,4)	(1,6)
Résultat net part du Groupe	5,4	46,3	32,5

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

en millions d'euros	30 juin	31 décembre	30 juin
Capacité d'autofinancement	33,6	70,9	35,2
Variation du besoin en fonds de roulement	(1,8)	(7,6)	(13,2)
Autres variations	(2,7)	(3,5)	(1,3)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (A)	29,1	59,8	20,7
Opérations d'investissement			
Immobilisations incorporelles	(10,4)	(12,3)	(6,2)
Immobilisations corporelles	(13,1)	(32,1)	(15,2)
Immobilisations financières	(8,1)	(73,8)	(26,0)
Total des investissements de l'exercice	(31,6)	(118,2)	(47,4)
Cessions d'immobilisations	(6,6)	38,1	40,5
Remboursement de prêts à long terme	0,0	0,1	0,0
Subventions d'investissements			
Flux de trésorerie nécessité par les investissements (B)	(38,2)	(80,0)	(6,9)
Opérations de financement			
Augmentation des dettes financières	107,0	36,0	11,4
Diminution des dettes financières	(70,8)	(62,5)	(41,2)
Variation d'endettement net à moyen et long terme	36,2	(26,5)	(29,8)
Augmentation de capital reçue	3,2	10,0	9,9
Versement Fonds de Garantie retraite	0,0	(2,3)	0,0
Dividendes nets versés aux actionnaires et aux minoritaires	(10,4)	(9,1)	(8,6)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement (C)	29,0	(27,9)	(28,5)
Incidence des variations monétaires sur l'ensemble de la trésorerie (D)	(0,3)	(1,4)	(0,3)
Variation nette de trésorerie (A+B+C+D)	19,6	(49,5)	(15,0)

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 la loi française du 3 janvier 1985.

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 francs français et 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 30/6/1999.
- 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 30/6/1999.

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 il 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 engagements de crédit-bail contractés par le Groupe ne sont pas retraités en consolidation, leur impact étant non significatif (valeur individuelle des biens financés en crédit-bail inférieure à 0,8 million d'euros).

NOTE N° 2 • Capitaux propres (part du Groupe)

	Nombre d'actions	Capital	Primes Réserves	Résultat	Écart de conversion	Total
Capitaux propres au 31.12.1997 en MF	2 023 644	101,2	1 009,6	217,7	(2,2)	1 326,3
Résultat N-1			217,7	(217,7)		-
Dividendes versés			(50,6)			(50,6)
Augmentation de capital	667 717	6,7	59,1			65,8
Amortissement sur primes			(3,1)			(3,1)
Résultat (part du Groupe)				303,9		303,9
Écart de conversion					(51,0)	(51,0)
Capitaux propres au 31.12.1998 en MF	10 785 937 ⁽¹⁾	107,9	1 232,7	303,9	(53,2)	1 591,3
Capitaux propres au 31.12.1998 en M€	10 785 937 ⁽¹⁾	16,4	187,9	46,3	(8,1)	242,5
Résultat N-1			46,3	(46,3)		-
Dividendes versés			(9,6)			(9,6)
Augmentation de capital	103 402	5,4	(2,3)			3,0
Résultat (part du Groupe)				5,4		5,4
Écart de conversion					8,4	8,4
Capitaux propres au 30.06.1999 en M€	10 889 339	21,8	222,3	5,4	0,3	249,8

(1) Division des actions le 19 juin 1998 : 5 actions nouvelles de 10 francs de nominal contre 1 action ancienne de 50 francs de nominal.

En 1998, l'augmentation de capital provient de :

- la conversion de 128 330 obligations de l'emprunt 1993,
- l'augmentation de capital par exercice d'options de souscription accordées aux salariés avec création de 12 997 actions.

En 1999, l'augmentation de capital provient de :

- la décision de l'Assemblée Générale Mixte du 5 mai 1999 dans la septième résolution, de convertir à 2 euros le nominal des actions émises au 31/12/1998 par voie d'incorporation d'une partie de la prime d'émission,
- l'augmentation de capital par exercice d'options de souscription accordées aux salariés avec création de 3 440 actions,
- l'augmentation de capital réservée aux salariés avec création de 99 962 actions.

NOTE N° 3 • Variation de périmètre

Les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation fin 1998 apportent 24,9 millions d'euros de chiffre d'affaires et 0,1 million d'euros de marge opérationnelle supplémentaires par rapport au 1^{er} semestre 1998 ; la principale d'entre elles est l'activité Aimants acquise de Philips.

La société Cometec est entrée dans le périmètre de consolidation le 1^{er} janvier 1999 et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale ; l'impact sur le compte de résultat du premier semestre est de 2,3 millions d'euros pour le chiffre d'affaires et de 0,2 million d'euros pour la marge opérationnelle.

La société Le Carbone GB (Angleterre), incluse dans le périmètre de consolidation, a acquis en début d'année les actifs de la division Cerberite de Johnson Radley.

L'ensemble de ces variations est résumé dans le tableau ci-après :

en millions d'euros	98 30 juin			99 30 juin		
	Hors cessions	Cessions	Publié	à périmètre 1998 hors Cessions	Acquisitions	Publié
Chiffre d'affaires	314,1	4,3	318,4	302,2	28,1	330,3
Marge opérationnelle	37,6	0,6	38,2	32,8	0,4	33,2

La faiblesse du résultat en provenance des acquisitions est due au niveau d'activité insuffisant de l'usine d'Évreux, acquise de Philips. Un plan d'actions commerciales et industrielles a été mis en place pour permettre à ce site de retrouver rapidement des ventes et des résultats acceptables.

NOTE N° 4 • Immobilisations

en millions d'euros	99 30 juin	98 31 décembre	98 30 juin
	Écarts d'acquisition nets	139,1	125,2
Autres incorporels	17,2	15,5	6,9
Immobilisations incorporelles	156,3	140,7	108,7
Immobilisations corporelles	146,1	140,8	137,3
Immobilisations financières	34,9	30,8	24,1
Total actif immobilisé	337,3	312,3	270,1

L'actif net immobilisé progresse de 25 millions d'euros sur le premier semestre du fait pour l'essentiel :

- de 13,9 millions d'euros sur les écarts d'acquisitions dont 12,4 millions d'euros d'effet de change,
- de 5,3 millions d'euros sur les immobilisations corporelles dont 6,7 millions d'euros d'effet de change,
- de 4,1 millions d'euros sur les immobilisations financières dont (4,6) millions d'euros concernent le transfert des titres de la société Cometec consolidée au 30 juin et + 6,5 millions d'euros concernent l'augmentation de capital consentie à la filiale coréenne pour l'acquisition de l'activité Aimants de Tongkok.

NOTE N° 5 • Provisions long terme et court terme

en millions d'euros	99 30 juin	99 30 juin	98 31 décembre	98 31 décembre	98 30 juin	98 30 juin
	LT	CT	LT	CT	LT	CT
Provisions pour impôts différés	4,8	1,1	3,1	0,8	3,3	0,9
Provisions pour retraites et indemnités de départ	21,5	1,9	21,0	1,5	20,5	1,6
Autres provisions pour risques	9,1	5,8	1,5	5,4	5,0	2,8
Subventions d'investissement	0,9	-	0,9	-	1,0	-
Total	36,3	8,8	26,5	7,7	29,8	5,3

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

Les autres provisions pour risques comprennent des coûts de restructuration de 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.

NOTE N° 6 • Endettement

L'endettement net consolidé du Groupe a augmenté de 34 millions d'euros sur le premier semestre 1999, dont 17,7 millions d'euros imputables aux impacts de change, le solde concernant le financement des acquisitions.

en millions d'euros	99 30 juin	98 31 décembre	98 30 juin
Emprunts à long terme et moyen terme	151,9	104,9	93,1
Part court terme des dettes LT (hors intérêts courus)	11,8	8,8	27,3
Comptes courants financiers	1,6	-	-
Concours bancaires courants	65,8	79,3	56,9
Endettement brut total	231,1	193,0	177,3
Valeurs mobilières de placement	(0,1)	(0,1)	(0,4)
Créances financières CT	(7,7)	(6,8)	(10,0)
Disponibilités et assimilé	(29,5)	(26,3)	(40,3)
Endettement net total	193,8	159,8	126,6

NOTE N° 7 • Charges et produits exceptionnels

en millions d'euros	99 30 juin	98 31 décembre	98 30 juin
Dotation provision dépréciation de titres	0,0	(1,4)	(1,3)
Dotation provision retraites des non actifs	(0,3)	(1,3)	(0,3)
Plus-value Cession Étanchéité	-	31,1	31,5
Autres charges et produits exceptionnels	(11,0)	(9,8)	(6,8)
Impôt sur résultat exceptionnel	(0,2)	(8,6)	(11,3)
Résultat exceptionnel net	(11,5)	10,0	11,8

En 1998, les autres charges et produits exceptionnels comprennent essentiellement des coûts de restructuration de différents sites industriels et des provisions pour risques sur produits vendus.

En 1999, les autres charges et produits exceptionnels comprennent essentiellement des coûts de restructuration et une provision pour une pénalité éventuelle liée à un litige avec les autorités américaines de la concurrence.

NOTE N° 8 • Informations sectorielles

Répartition du chiffre d'affaires par activité

en %	30 juin ⁹⁹	31 décembre ⁹⁸	30 juin ⁹⁸
Composants Électriques			
Applications Électriques	25,5	26,4	27,3
Protection Électrique	13,0	13,2	12,4
Aimants Permanents	29,8	29,0	27,2
Systèmes et Matériaux Avancés	31,7	30,6	31,6
Étanchéité et divers ⁽¹⁾	-	0,8	1,5

Décomposition de la Marge Opérationnelle / Chiffre d'affaires par activité ⁽²⁾

en %	30 juin ⁹⁹	31 décembre ⁹⁸	30 juin ⁹⁸
Composants Électriques			
Applications Électriques	14,4	14,1	15,1
Protection Électrique	7,9	7,7	8,2
Aimants Permanents	4,3	6,5	7,4
Systèmes et Matériaux Avancés	16,4	17,6	18,5
Étanchéité et divers ⁽¹⁾	-	-	15,6

⁽¹⁾ Activité cédée au début de l'année 1998.

⁽²⁾ Marge opérationnelle avant répartition des frais centraux. Les frais centraux représentent respectivement 1,3 % et 1,1 % des chiffres d'affaires à fin juin 1998 et à fin juin 1999.

NOTE N° 9 • Événements significatifs postérieurs à la clôture du 30.06.99

CARBONE LORRAINE a annoncé en juillet 1999 un projet d'acquisition des activités Protection Électrique du Groupe américain Gould Electronics pour un montant de 143 millions de dollars. Cette opération était soumise à l'accord des autorités des différents pays concernés ; elle a été finalisée fin août 1999 et sera consolidée par intégration globale à compter du 1^{er} septembre 1999. Le chiffre d'affaires de cette activité a été de 140 millions de dollars en 1998.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS (période du 1^{er} janvier au 30 juin 1999)

▶ Nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés établis en euros de la société LE CARBONE LORRAINE, couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 1999, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre des diligences limitées conduisant à obtenir 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 estimé 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 et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité.

Paris et Neuilly, le 20 septembre 1999

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young Audit
Jean COROLLER

Deloitte Touche Tohmatsu
Jean-Luc POUMAREDE

Code Reuters : CBLP.PA

<http://www.finance.carbonelorraine.com>

CAPITAL

Nombre d'actions	
au 30.06.99	10 889 339
PARIBAS :	22 %
PUBLIC :	78 %

 GROUPE
CARBONE LORRAINE

Immeuble La Fayette - 2-3, place des Vosges - La Défense 5 - 92400 Courbevoie
Tél. : 01 46 91 54 00 - Fax : 01 46 91 54 01