

The logo for Mexans features a stylized orange 'M' with a wavy, ribbon-like appearance. To its right, the letters 'e', 'x', 'a', 'n', and 's' are rendered in a bold, black, sans-serif font. The entire logo is set against a blue gradient background that transitions from a lighter blue at the top to a darker blue at the bottom.

Mexans

Résultats Semestriels 2003  
22 juillet 2003

**Gérard Hauser**

Ce document contient des perspectives et prévisions de la Société relatives à ses résultats financiers futurs, y compris en terme de ventes et de rentabilité.

De telles perspectives et prévisions reposent en partie sur la maîtrise des risques connus et inconnus, des hypothèses et des incertitudes et autres facteurs susceptibles d'avoir un impact significatif sur nos résultats obtenus, notre performance et nos objectifs. En conséquence, leur réalisation demeure incertaine.

Ces hypothèses et risques portent notamment sur : (1) le redressement de l'économie européenne et nord américaine ; (2) une reprise de l'activité de réseaux privés (LAN) et fils émaillés ; (3) un niveau d'investissements normalisé dans les infrastructures des opérateurs de télécommunication ; (4) la neutralité de l'impact du cours du métal et des taux de change ; (5) la capacité de la société à réduire dans les délais prévus ses coûts fixes au travers de la réalisation d'opérations de restructuration ; (6) la capacité de la société à améliorer sa productivité ; et (7) l'aptitude de la société à assimiler ses acquisitions.

Relations Investisseurs:

Michel Gédéon

Tel: 33 1 56 69 85 31

E-mail: [michel.gedeon@nexans.com](mailto:michel.gedeon@nexans.com)

Fax: 33 1 56 69 86 35

## 2003 : DES MARCHES QUI CONTINUENT DE SE DETERIORER

### OPERATIONNEL

- Faiblesse des marchés liés à l'investissement industriel
- Pression sur les prix dans le bâtiment
- Chiffre d'affaires organique en baisse de 4,4%
- Division Telecom à l'équilibre

### PERIMETRE

- Acquisition de
  - Furukawa (Brésil)
  - Kukdong
- Cession de l'activité norvégienne de distribution en cours
- Autres opportunités à l'étude

### FINANCIER

- Point mort abaissé par réduction de 3,2% des coûts indirects (change et périmètre constants)
- Dette réduite de 57 M€ sur un an (hors acquisitions et rachat d'actions)
- Investissements inférieurs aux amortissements
- BFR maintenu à un niveau bas
- Restructuration conforme à l'enveloppe initiale

(en millions d'€)	S1 02	S2 02	S1 03
Chiffre d'affaires à cours métal courant	2 228	2 074	1 992
Chiffre d'affaires à cours métal constant	2 090	2 006	1 945
Chiffre d'affaires à cours métal et change constants	2 007	1 988	1 945
EBITDA	99	102	89
Marge EBITDA	4,7 %	5,1 %	4,6 %
Résultat opérationnel	24	32	20
Marge opérationnelle	1,2 %	1,6 %	1 %
<b>Résultat net</b>	<b>(11)</b>	<b>(29)</b>	<b>(2)</b>
<b>CAF Opérationnelle (*)</b>	<b>74</b>	<b>69</b>	<b>66</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(1,32)</b>	<b>(0,10)</b>









(\*) Capacité d'autofinancement – dépenses de restructuration

(en millions d'€)  
CA à cours du métal  
et change constants

	S1 02			S2 02			S1 03		
	CA	RO	%	CA	RO	%	CA	RO	%
Énergie	1 038	34	3,2 %	1 068	37	3,5 %	1 033	24	2,4 %
Telecom	276	(22)	-7,8 %	274	(13)	-4,9 %	278	(1)	-0,5 %
Fils conducteurs	539	8	1,5 %	488	4	0,8 %	494	-	-
Distribution	154	5	3,2 %	158	11	7 %	140	4	2,7 %
Non alloué	-	(1)	n/a	-	(7)	n/a	-	(7)	n/a
<b>Total</b>	<b>2 007</b>	<b>24</b>	<b>1,2 %</b>	<b>1 988</b>	<b>32</b>	<b>1,6 %</b>	<b>1 945</b>	<b>20</b>	<b>1 %</b>

Variation organique (périmètre, change et cuivre constants) des ventes = - 4,4 %

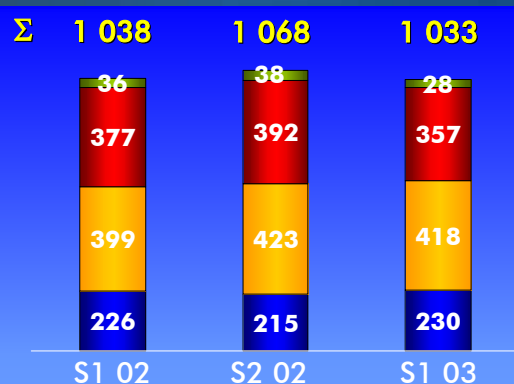
MARCHÉS FINAUX

	Fils Conducteurs	Énergie	Telecom
MARCHÉS FINAUX	<b>Fils Machine (13 %)</b>  Position de Cost Leader		
	<b>Infrastructure</b>	<b>Réseaux Publics Énergie (21 %)</b>  Moyenne / Basse Tension - HT Terrestre et ombilicaux ++	<b>Réseaux Cuivres et Fibre, Accessoires (6 %)</b>  Légère progression depuis T3 2002
	<b>Industrie</b>	<b>Conducteurs nus (3 %)</b>  Investissement industriel	<b>Applications Industrielles (12 %)</b>  Investissement industriel
<b>Bâtiment</b>	<b>Fils Émaillés (9 %)</b>  Investissement industriel	<b>Marché Général Basse Tension (18 %)</b>  Réactivité commerciale dans un contexte de baisse des prix	<b>Réseaux Privés (LAN) (5 %)</b>  Légère croissance depuis T2 2002 et montée en gamme

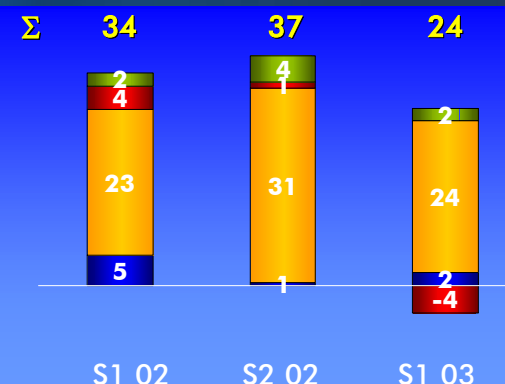
( ) = % des ventes 2003

### Chiffre d'Affaires (\*)

(en Millions d'€)



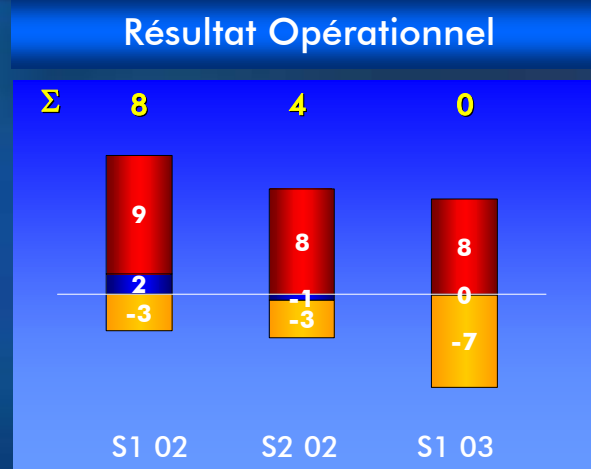
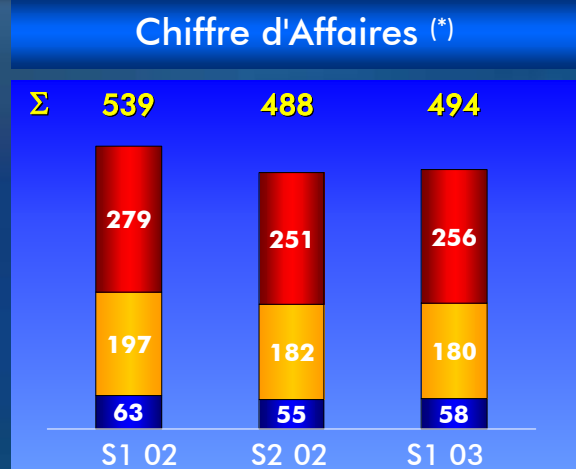
### Résultat Opérationnel



- Infrastructure : Très bonne performance en Haute Tension terrestre
- Bâtiment : Gains de parts de marché mais baisse des prix
- Industrie : Bonne tenue du secteur automobile

(\*) Données à cours métal et change constants

Variation annuelle du chiffre d'affaires = - 3,2 % à périmètre constant

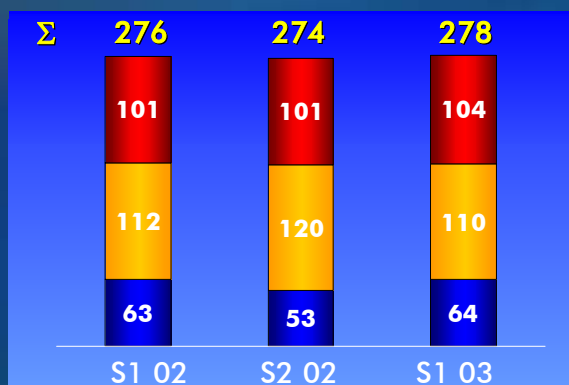


- Fils Machine : Très bonne résistance en Europe, contraction du marché en Amérique du Nord
- Fils Émaillés :
  - Segment des fils pour transformateurs en ralentissement
  - Restructuration Nord-américaine générant 3 M€ de coûts exceptionnels compris dans le résultat opérationnel

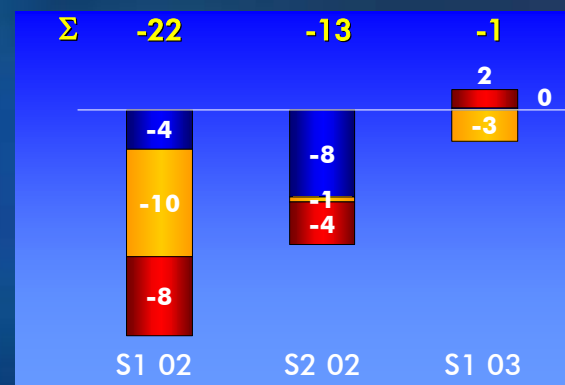
(\*) Données à cours métal et change constants  
Variation annuelle du chiffre d'affaires = - 8,3 % à périmètre constant

## Chiffre d'Affaires (\*)

(en Millions d'€)



## Résultat Opérationnel



- Stabilisation globale du chiffre d'affaires
- Effet favorable du développement de l'ADSL et de certaines montées en gamme (Câbles cuivre Telecom – Réseaux privés LAN)
- Poursuite de la baisse des frais indirects (-6,3% entre S1 2002 et S1 2003)

(\*) Données à cours métal et change constants

Variation annuelle du chiffre d'affaires = - 0,9 % à périmètre constant

## Résultats financiers

**Frédéric Vincent**

(en millions d'€)	S1 2002	2002	S1 2003
CA à métal constant	2 090	4 096	1 945
Marge s/coûts variables	545	1 058	515
<i>Marge s/coûts variables (%)</i>	<i>26,1%</i>	<i>25,8%</i>	<i>26,5%</i>
Coûts indirects	(446)	(857)	(426)
EBITDA(*)	99	201	89
<i>Marge EBITDA (%)</i>	<i>4,7 %</i>	<i>4,9 %</i>	<i>4,6 %</i>
Amortissements	(75)	(145)	(69)
Résultat opérationnel	24	56	20
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>1,2 %</i>	<i>1,4 %</i>	<i>1 %</i>
Résultat financier	(13)	(31)	(15)
Coûts de restructuration	(33)	(90)	(9)
Autres produits et charges	15	23	1
<hr/>			
Résultats avant impôt	(7)	(43)	(3)
Impôt sur les bénéfices	(2)	10	5
Amort. des écarts d'acquisition	(1)	(2)	(1)
Intérêts minoritaires	(1)	(5)	(3)
<b>Résultat net</b>	<b>(11)</b>	<b>(40)</b>	<b>(2)</b>

(\*) RO avant Amortissements

# Tableau de financement Maîtrise des investissements et du BFR

en millions d'€	S1 2002	2002	S1 2003
Résultat net (part totale)	(10)	(35)	1
Dotation aux amort. et provisions	76	148	69
Autres éléments	8	30	(4)
<b>CAF Opérationnelle (*)</b>	<b>74</b>	<b>143</b>	<b>66</b>
Variation du BFR	(83)	39	(65)
Investissements nets	(45)	(84)	(21)
Dépenses de restructuration	(22)	(57)	(19)
<i>Sous-Total</i>	<i>(76)</i>	<i>41</i>	<i>(39)</i>
Impact des cessions/(acquisitions) de sociétés	8	3	(31)
Rachat d'actions	0	(25)	(3)
Dividendes payés	(3)	(15)	(8)
Autres	7	15	(9)
<b>(Augment.)/diminution de la dette</b>	<b>(64)</b>	<b>19</b>	<b>(90)</b>

(\*) Capacité d'autofinancement – dépenses de restructuration

en millions d'€	30 juin 02	31 déc 02	30 juin 03
Immobilisations incorporelles	39	45	49
Immobilisations corporelles	858	799	771
Immobilisations financières	92	67	67
Total actif immobilisé	989	911	887
Besoin en fonds de roulement	711	616	698
<b>Total à financer</b>	<b>1 700</b>	<b>1 527</b>	<b>1 585</b>
Dette nette (*)	135	52	142
Provisions	408	396	384
Intérêts minoritaires	96	88	108
Capitaux propres (part groupe)	1 061	991	951
<b>Total financement</b>	<b>1 700</b>	<b>1 527</b>	<b>1 585</b>
(*) après cession de créances sans recours de : (Recommandation COB Décembre 02)	104	93	108



(\*) proforma

- **Nécessité d'appliquer le règlement CRC 2002-10 au 31 décembre 2003** (Approche différenciée pour chaque composant d'un équipement)
- **Modifie la politique d'amortissement (très conservatrice) de Nexans**

- $$\frac{\text{Charge d'amortissement}}{\text{Immobilisations nettes}} = 18 \% \text{ (Moyenne des concurrents = } 10 \% \text{)}^{(*)}$$



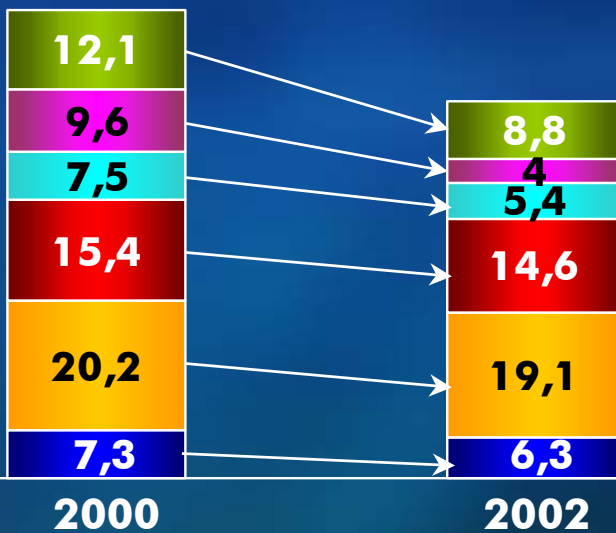
Impact positif probable sur la situation nette  
et sur le résultat opérationnel 2003

Juin 2001 – Juin 2003  
2 ans de cotation







# Dans un marché mondial qui s'est réduit de 20%

**Marché 2000 :**  
72,1 Milliards \$

**Marché 2002 :**  
58,1 Milliards \$



## Variation

- 27 %  Câbles Internes Telecom (LAN )
- 59 %  Câbles à Fibre optique
- 29 %  Câbles Externes Telecom Cuivre (Infrastructure)
- 5 %  Câbles de puissance (Énergie)
- 5 %  Câbles Énergie Basse Tension
- 14 %  Fils Émaillés

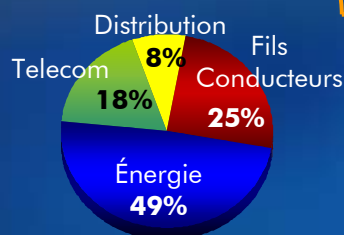
$\Sigma = - 20 \%$

Source : CRU International Avril 2003

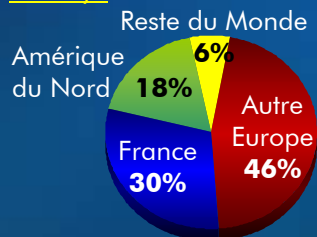
## 2001

Chiffres d'Affaires (en M€)

Par Segment



Par Pays



(en Millions d'€)

Ventes annuelles : 4 467

Profitabilité  
Opérationnelle : 3,4 %

Dette nette : 247

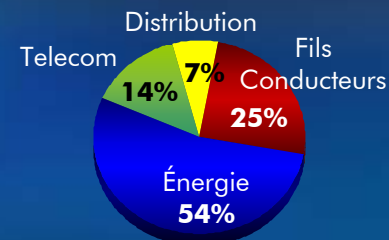
## PAR "VENT DE FACE"

- Préservation d'une situation financière saine
- Contrôle des capitaux employés
- Engagement d'un plan de restructuration complémentaire (130 M€)
- Baisse des effectifs de 8,7% à périmètre constant
- Baisse des coûts indirects et du point mort
- Rachat de 4,2 millions d'actions
- Acquisitions ciblées
- Cessions sélectives

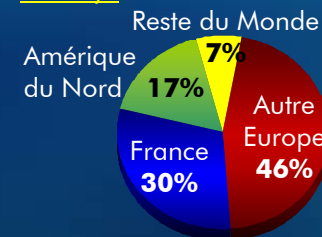
## 2003

Chiffres d'Affaires (en M€)

Par Segment



Par Pays



(en Millions d'€)

Ventes annuelles: +/- 3 850

Profitabilité  
Opérationnelle : 1 %

Dette nette : 142

## L'Équation de la valeur

+ Ventes

- Coûts

= **OP**

**X** Multiple

= **Valeur d'Entreprise**

- Dette moyenne

= **Cap. Boursière**

÷ Nombre de titres

= **Cours du titre**

← **En Cours**

← **En cours**

← **Réalisé**

← **Réalisé**

2001 / 2003

- Programme de restructuration
- Réduction des coûts indirects de 10,1%

- Acquisitions sélectives
- Opportunités de cessions

- Réduction des Capitaux employés
- Génération de trésorerie

- Annulation de titres en 2002
- 4,2 millions de titres rachetés (environ 17%) en 2 ans

- Programme de rachat d'actions
  - 1 990 000 actions rachetées en 2001
  - 2 221 199 actions rachetées en 2002/2003 (dont 1 500 000 à Alcatel)
  - Soit au total 16,8% des titres annulés (programme 2001) ou portés en déduction des capitaux propres.
  
- Politique de dividende ininterrompue en 2002
  - 0,20 € / action voté par l'Assemblée Générale (4,2 M€)
  - Rendement de 2% sur la base du cours de clôture 2002 (Avoir fiscal compris )

en Millions d'€

Juin 01 / Juin 03

<b>Dette au 30 Juin 2001</b>	<b>(247)</b>
<b>CAF Opérationnelle (*)</b>	<b>308</b>
Variation du BFR	222
Investissements nets (79% de l'amortissement)	(207)
Dépenses de restructuration	(101)
<b>Effets des opérations</b>	<b>222</b>
Coûts des Acquisitions / Cess. de participations	(28)
Rachat d'actions / Dividendes payés (y compris minoritaires)	(85)
Autres	(4)
<b>Génération de trésorerie</b>	<b>105</b>
<b>Dette au 30 Juin 2003</b>	<b>(142)</b>

(\*) Capacité d'autofinancement – dépenses de restructuration

# Maintenir une pression constante sur les coûts par la restructuration

(en Millions d'€)	Cumul Comptabilisé		Engagé au 30 Juin 03		Total lancé au 30 Juin 03		Dont sur S1 03	
	Coût	Cash	Coût	Cash	Coût	Cash	Coût	Cash
Énergie	25	15	22	20	47	35	5	8
Telecom	45	34	5	3	50	37	2	5
Fils conducteurs	24	13	-	-	24	13	1	4
Autres	5	4	4	3	9	7	1	2
<b>Total</b>	<b>99</b>	<b>66</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>130</b>	<b>92</b>	<b>9</b>	<b>19</b>

*Effectif concerné*

*> 1 500*

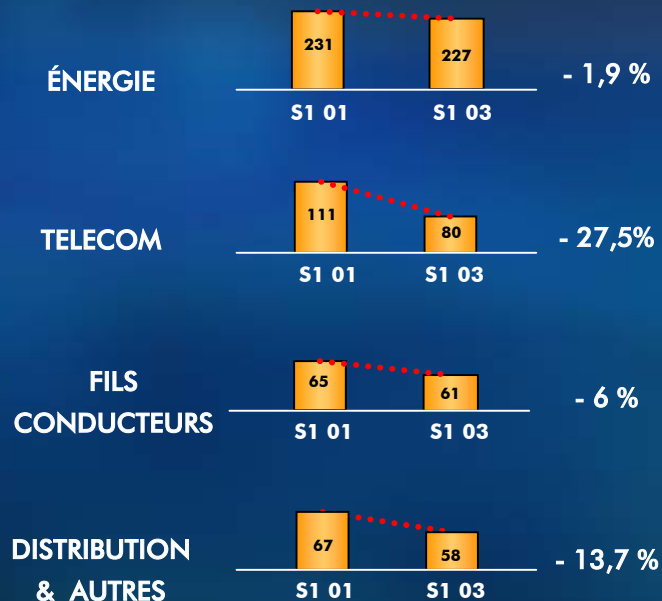
- Enveloppe globale : 130 M€
- Intégralité des actions lancées (plan achevé)
- Impact sur le résultat de l'exercice 2003 compris entre 30 et 40 M€

**ABAISSER LE POINT MORT**  
= **RÉDUIRE LES COÛTS INDIRECTS**



**OPTIMISATION DES ACHATS**  
+  
**"VARIABILISATION" DES COÛTS FIXES**  
+  
**RÉORGANISATION / RESTRUCTURATION**

**COÛTS INDIRECTS (M€)<sup>(\*)</sup>**  
(Périmètre et Change constants)



**Coûts indirects abaissés de 10,1 %  
dans une proportion sensiblement comparable  
à la réduction des ventes**

(\*) Coûts indirects de production, R&D et Frais Généraux hors amortissements

en millions d'€	Acquisitions <sup>(A)</sup>	Cessions <sup>(B)</sup>
Ventes annuelles	242 (6% du CA consolidé)	130
Résultat Opérationnel annuel	16 (6,6% sur ventes)	5
Résultat Opérationnel (part du groupe)	10	5
Prix de cession/(acquisition)	(65)	45
Multiple induit	6,5	8,8
Plus-value/(Goodwill)	(16)	14
Contribution au Résultat Net	4,9	(1,7)

## ■ Acquisitions: 3 critères

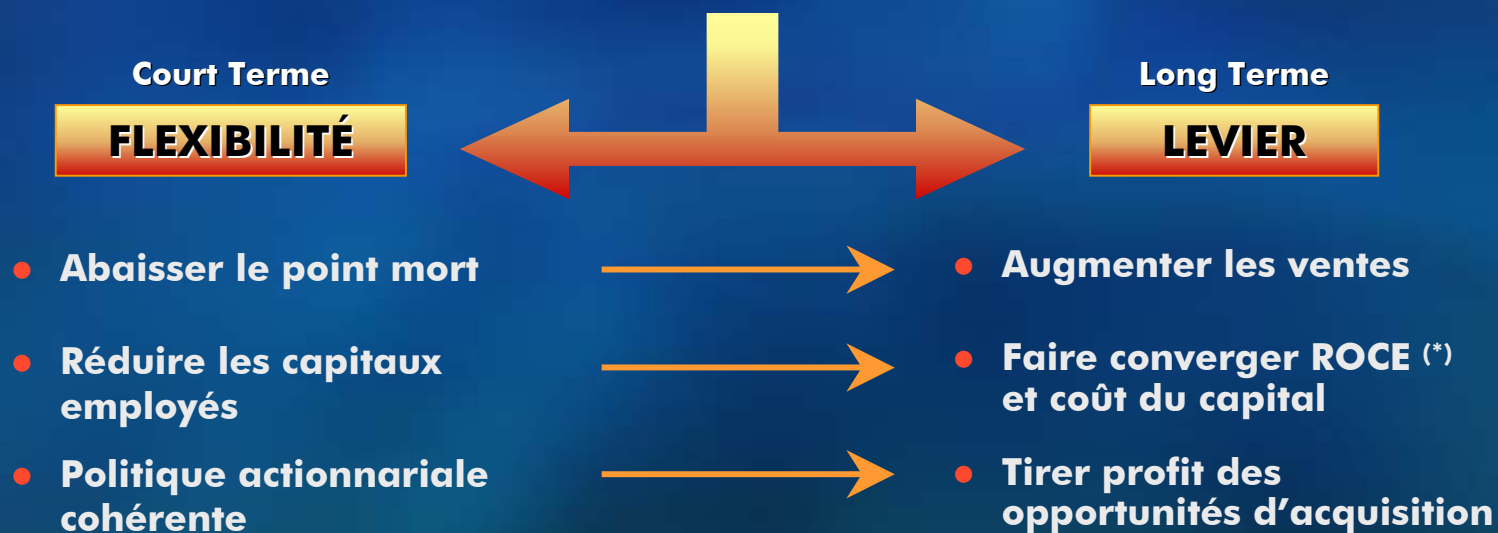
- S'intégrer dans la gamme de produits à haute valeur ajoutée
- Renforcer notre présence géographique sur des marchés porteurs
- Effet de relation immédiat

(A) Daesung, Petri, Kukdong et Furukawa

(B) Agro et les activités norvégiennes de distribution  
(Lettre d'intention signée en Juillet 2003)

- Des éléments positifs
  - **Redressement de la division Telecom**
  - **Baisse continue des frais indirects liée à un plan de restructuration confirmé à 130 M€**
  - **Maîtrise permanente du cash**
  
- Atténués par une conjoncture 2003 difficile
  - **Chiffre d'affaires 2003 < chiffre d'affaires 2002**
  
- Qui devraient conduire (avant application de la norme CRC 2002-10) à :
  - **un taux de marge opérationnelle voisin de celui de 2002**
  - **un résultat net en amélioration par rapport à 2002 mais toujours négatif**
  - **une baisse de la dette**

# Quelles solutions en attendant la reprise de l'investissement industriel ?



## MISER SUR LA REPRISE

(\*) Retour sur Capitaux employés

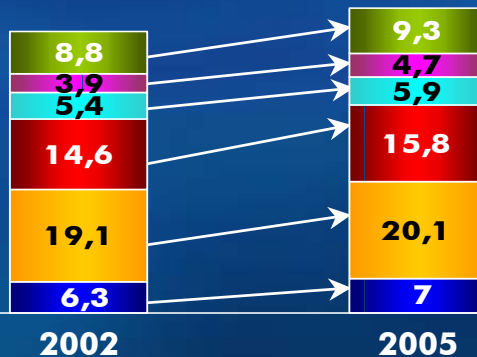
**Une industrie en cours de restructuration**

**Une demande en redressement**







**Évolution de l'effectif  
2000 / 2002**  
**Industrie du câble :**  
**- 9 %**

**Marché 2002 :**  
**58,1 Milliards \$**

**Marché 2005 :**  
**62,8 Milliards \$**



Variation

- + 6 %  Câbles Internes Telecom (LAN)
- + 20 %  Câbles à Fibre optique
- + 9 %  Câbles Externes Telecom Cuivre (Infrastructure)
- + 8 %  Câbles de puissance (Énergie)
- + 5 %  Câble Énergie Basse Tension
- + 12 %  Fils Émaillés

$\Sigma = + 8 \%$

Source : CRU International 2003, estimations Nexans

- Relance par réduction de l'offre
- Augmentation de la demande sous l'effet de puissants "drivers" de long-terme (écologie, sécurité, ...)

The image features a stylized logo for 'Mexans' centered on a blue gradient background. The letter 'M' is rendered in a thick, wavy, orange-red font with a slight shadow. The remaining letters 'e', 'x', 'a', 'n', and 's' are in a black, lowercase, sans-serif font, also with a slight shadow. The background is a smooth gradient from a lighter blue at the top to a darker blue at the bottom.

Mexans