

The logo for Mexans features a stylized orange 'M' with a wavy, ribbon-like appearance. To its right, the word 'exans' is written in a black, lowercase, 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 annuels 2002
27 janvier 2003

Gérard Hauser

Ce document contient des perspectives et prévisions de la Société relatifs 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

Fax: 33 1 56 69 86 35

Abaissement du point mort de rentabilité

Plan de restructuration en bonne voie

Réduction des capitaux employés

Programme de rachat d'actions

- Augmenter les ventes en concentrant les efforts sur :
 - Les ventes croisées (ventes hors du pays de production dans des pays où le groupe est présent)
 - Le grand export (ventes dans des pays où le groupe n'a pas de base de production)
- Poursuivre la réorientation du portefeuille de produits au travers d'acquisitions ciblées
- Céder les activités non stratégiques
- Mener à terme le plan de restructuration
- Maintenir les capitaux employés sous contrôle

(en Millions d' €)	2001	2002
Chiffre d'affaires à cours métal courant	4 777	4 302
Chiffre d'affaires à cours métal constant	4 467	4 096
EBITDA	280	201
Résultat opérationnel	139	56
Marge opérationnelle	3,1 %	1,4 %
Résultat net	30	(40)
Capacité d'autofinancement	210	143
Dette nette	71	52
Résultat par action	1,22	(1,78)

Abaissement du point mort par la réduction de 7,2% des coûts indirects

ABAISSER LE POINT MORT
=
REDUIRE LES COÛTS INDIRECTS



OPTIMISATION DES ACHATS

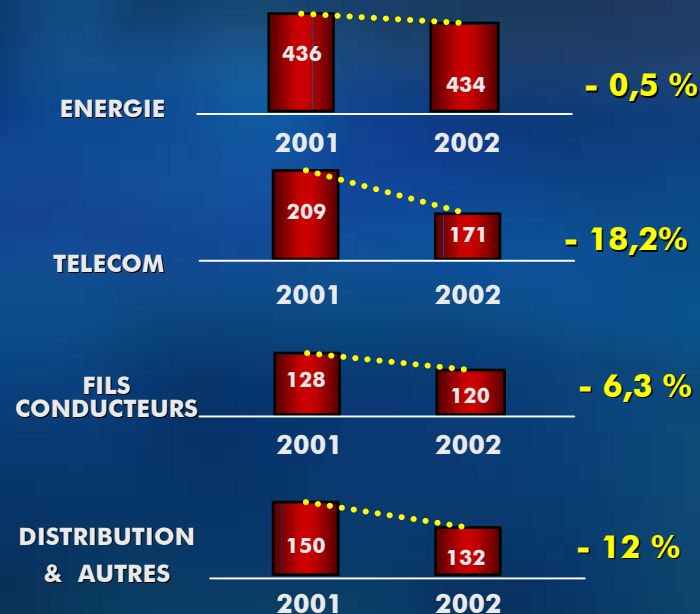
+

"VARIABILISATION" DES FRAIS FIXES

+

REORGANISATION / RESTRUCTURATION

COÛTS INDIRECTS (M€) (*)



Coûts indirects abaissés dans une proportion comparable à la réduction des ventes

(*) Coûts indirects de production, R&D et G&A hors amortissements

Avancement du plan de restructuration

(en Millions d'€)	Comptabilisé		Engagé		Total lancé au 31 déc. 2002		Reste à engager	
	Coût	Cash	Coût	Cash	Coût	Cash	Coût	Cash
Énergie	20	12	16	7	36	19	5	5
Telecom	43	33	5	3	48	36	3	2
Fils conducteurs	24	11	-	-	24	11	10	4
Autres	3	2	-	-	3	2	1	1
Total	90	58	21	10	111	68	19	12

Effectif concerné

> 1 200

- Enveloppe globale : 130 M€
- Taux d'avancement (actions lancées) de 85%
- Impact sur le résultat s'étalant sur 2002 (90 M€) et 2003 (40 M€)

- Investissement net abaissé à 84 M€ (contre 195 M€ en 2001)
- Besoin en fonds de roulement réduit de 39 M€

	<u>(Millions d'€)</u>
● Objectif initial 2002 (Dette)/Cash	(75)
● Programme de rachat d'actions (*)	(25)
● Acquisitions/Cessions	3
● Baisse du cours du cuivre	7
● Réduction des capitaux employés au delà l'objectif	38
<hr/>	
(Dette)/Cash au 31 décembre 2002	(52)

(*) 1 916 510 actions (8,29% du capital) acquises au 31 décembre 2002 à un cours moyen de 12,9 €

- Poursuite du programme de rachat d'actions
 - 1 500 000 actions rachetées à Alcatel en octobre 2002
 - 416 510 actions sur le marché
 - Cours moyen de 12,9 € par action
 - Comptabilisé en réduction des capitaux propres

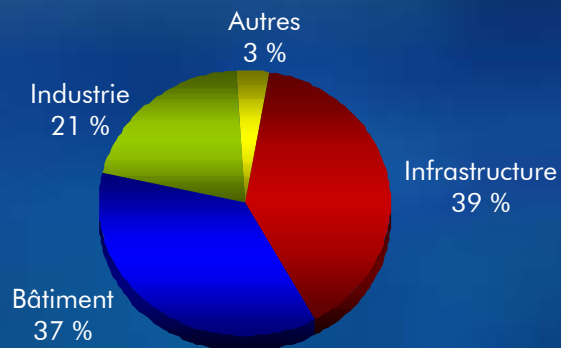
- Dividende 2002
 - 0,20 € / action proposé à l'Assemblée Générale (4,6 M€)
 - Rendement de 2% sur la base du cours de clôture (Avoir fiscal compris)

(en Millions d'€)	2001			2002		
	CA	RO	%	CA	RO	%
Énergie	2 189	80	3,7 %	2 141	71	3,3 %
Telecom	835	30	3,6 %	577	(35)	(6) %
Fils conducteurs	1 102	15	1,4 %	1 066	12	1,1 %
Distribution	341	17	5 %	312	16	5,1 %
Autres	-	(3)	-	0	(8)	-
TOTAL	4 467	139	3,1 %	4 096	56	1,4 %

CA à cours du métal constant

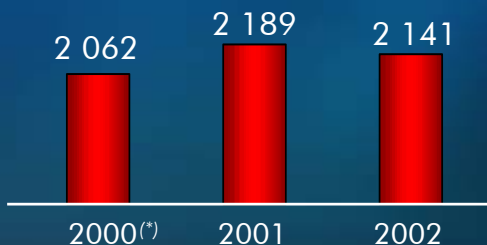
CA 2002 = - 8,9% à périmètre constant

CA 2002 : 2 141 M€^(a)



- Augmentation de la rentabilité des câbles pour l'**Infrastructure** se poursuivant en 2003
 - Haute tension terrestres
 - Ombilicaux
- Performances stables du **Bâtiment** résidentiel compensant la faiblesse de la construction industrielle
- **Industrie** : Baisse du niveau d'investissement industriel en Europe

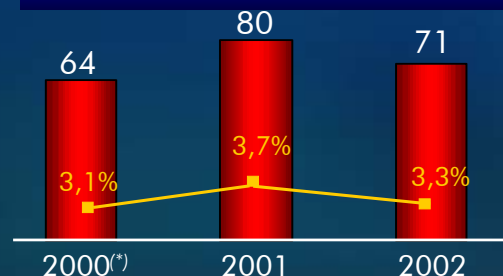
Chiffre d'affaires (M€)^(a)



^(a) CA à cours du métal constant

CA exercice 02 = - 3,6% à périmètre constant

Résultat Opérationnel (M€)

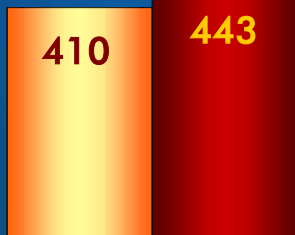


^(*) proforma

(CA à cours du métal constant en M€)

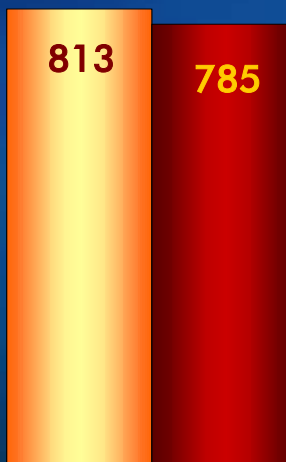
■ 2001
■ 2002

Mix défavorable



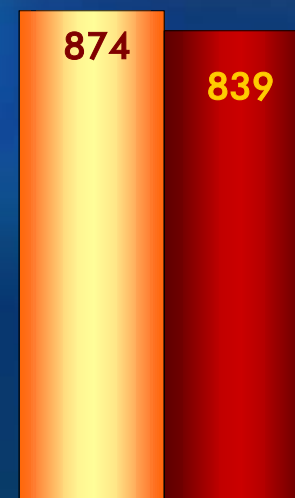
Industrie

Forte pression sur les prix



Bâtiment

Gain de rentabilité



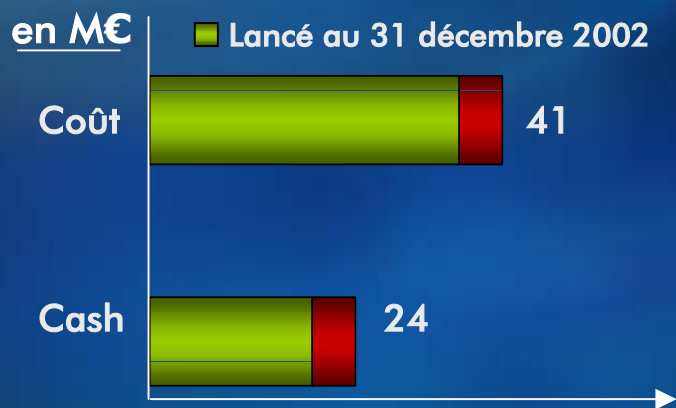
Infrastructure

Marge opérationnelle

Année	2001	2002
Marge opérationnelle	3,2%	1,2%

Année	2001	2002
Marge opérationnelle	3,6%	0,7%

Année	2001	2002
Marge opérationnelle	3,4%	6,4%

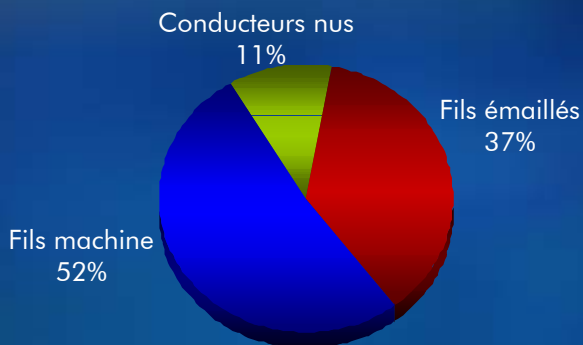


MESURES EN COURS

- Réparties sur toutes les lignes de produits avec des réductions de capacités en :
 - Italie (Réseaux d' Infrastructure)
 - Norvège (HT Sous-marine)

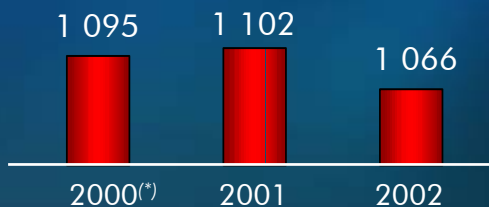
- **Taux d'avancement** au 31 déc : 88%
 - Réduction d'effectifs = plus de 350
 - Coût des actions engagées = 36 M€ (19 M€ en cash)
- Economie **acquise** en année pleine = 13,7 M€
 - Retour sur coûts = 2,6 ans
 - Retour sur cash = 1,4 ans

CA 2002 : 1 066 M€^(a)

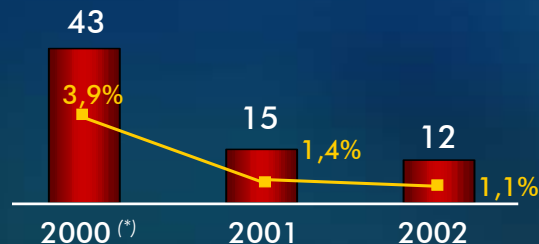


- **Fils machine** : Augmentation des parts de marché (Amérique du Nord)
- **Conducteurs nus** : Baisse de rentabilité résultant d'une plus grande contribution de l'Automobile à marge plus faible
- **Fils émaillés** : marchés finaux toujours faibles et effets de la restructuration non encore perceptibles

Chiffre d'affaires (M€)^(a)



Résultat Opérationnel (M€)



^(a) CA à cours du métal constant
CA 2002 = - 3,2% à périmètre constant

^(*) proforma

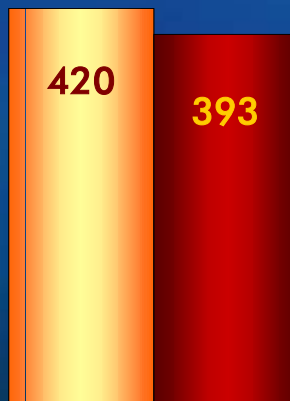
(CA à cours du métal constant en M€)



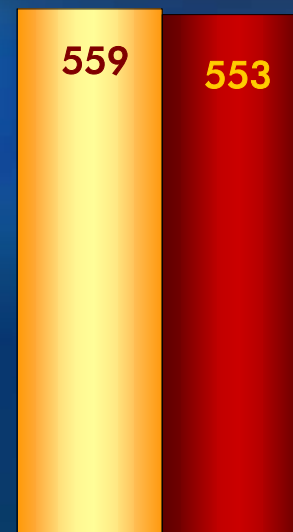
Augmentation de l'automobile, baisse des Télécoms



Demande faible et restructuration récente



"Cost Leader" du secteur



Conducteurs nus

Fils émaillés

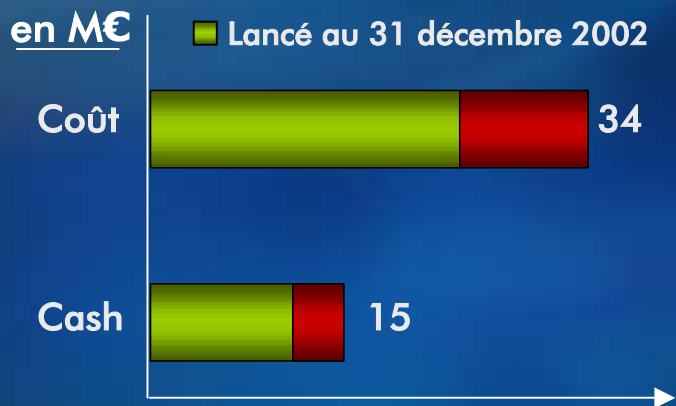
Fils machine

Marge opérationnelle

Année	Marge opérationnelle
2001	2,1%
2002	0,9%

Année	Marge opérationnelle
2001	-0,7%
2002	-1,7%

Année	Marge opérationnelle
2001	2,6%
2002	3,2%



MESURES EN COURS

- Fermeture du site de Mexico (Missouri, États-Unis)
- Profonde restructuration des activités européennes

- **Taux d'avancement** au 31 déc : 71%
 - Réduction d'effectifs = plus de 240
 - Coût des actions engagées = 24 M€ (11 M€ en cash)
- Économie **acquise** en année pleine = 9 M€
 - Retour sur coûts = 2,7 ans
 - Retour sur cash = 1,2 ans

- La réduction du CA d'environ 30% en 2002 a rendu l'activité déficitaire :



- 3 raisons de penser que nous avons "touché le fond" :
 - Infrastructure actuellement à un niveau de maintenance minimum du réseau
 - Activité LAN aux États-Unis redevenue bénéficiaire (- 7% en 2001)
 - Réduction des coûts fixes proportionnelle à la réduction du CA
- Objectif d'un point mort pour 2003 au niveau de ventes de 2002 (600 M€)

(CA à cours du métal constant en M€)



Marge opérationnelle

Industrie

Infrastructure

Réseaux privés

S1 01 S2 01 S1 02 S2 02

S1 01 S2 01 S1 02 S2 02

S1 01 S2 01 S1 02 S2 02

10,6% 2,4% -5,7% -15,4%

7,7% 9,7% -8,9% -0,4%

-3% -9,3% -6,4% -4,3%

en M€

■ Lancé au 31 décembre 2002



MESURES EN COURS

- Réduction de la capacité en Europe :
 - Réseaux Publics (Espagne)
 - Réseaux privés et câbles électroniques (France & Belgique)

- **Taux d'avancement** au 31 décembre : 94%
 - Réduction d'effectifs = supérieur à 600
 - Coût des actions engagées = 48 M€ (36 M€ en cash)
- Économie **acquise** en année pleine = 25 M€
 - Retour sur coût = 1,9 ans
 - Retour sur cash = 1,4 ans

Résultats financiers

Frédéric Vincent

(en Millions d'€)

	2001	2002
CA à prix métal constant	4 467	4 096
Marge sur coûts variables	1 203	1 058
Coûts indirects	(923)	(857)
EBITDA ^(*)	280	201
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>6,3 %</i>	<i>4,9 %</i>
Amortissement	(141)	(145)
Résultat opérationnel	139	56
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>3,1 %</i>	<i>1,4 %</i>
Résultat financier	(33)	(31)
Coûts de restructuration	(36)	(90)
Autres produits et charges	3	23
<hr/>		
Résultat avant impôt	73	(43)
Impôts sur les bénéfices	(28)	10
Amortissements des écarts d'acquisition	(2)	(2)
Intérêts minoritaires	(13)	(5)
Résultat net	30	(40)

(*) Résultat opérationnel avant amortissement

Tableau de financement Capex et BFR réduits

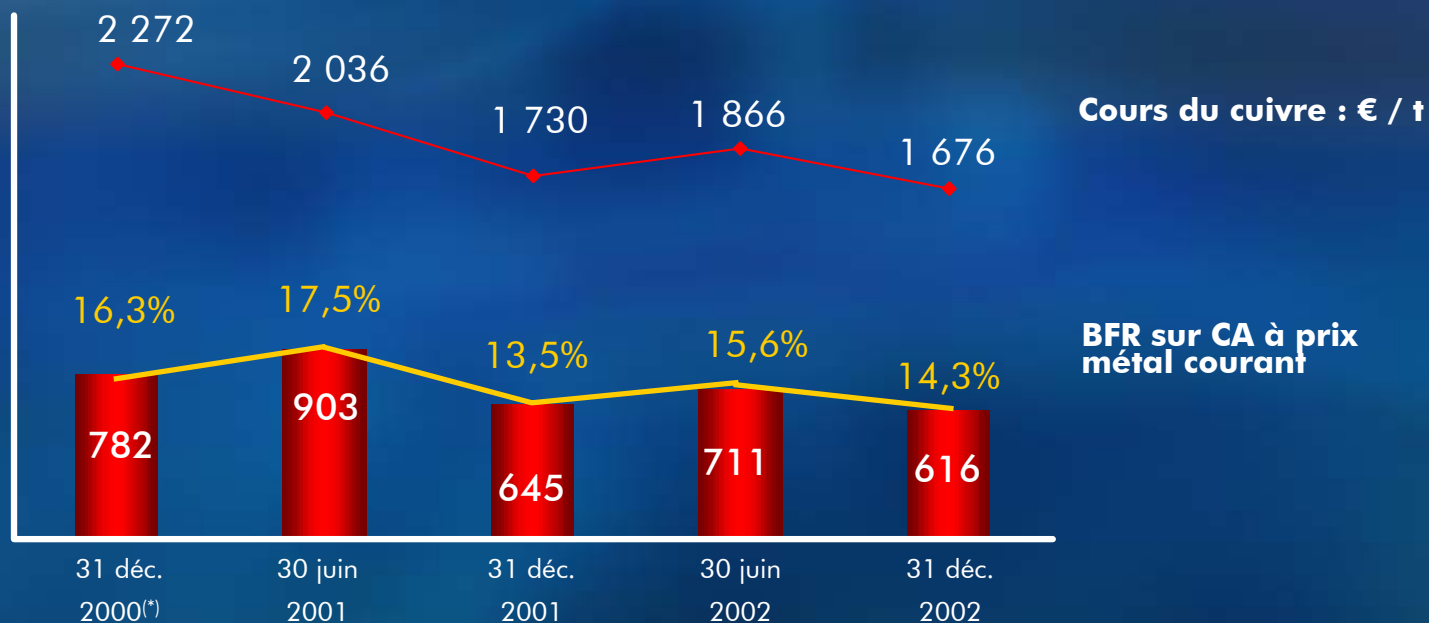
en Millions d'€	2001	S1 02	S2 02	2002
Résultat net (part totale)	43	(10)	(25)	(35)
Dotation aux amortissements et provisions	143	76	72	148
Autres éléments	24	8	22	30
Capacité d'autofinancement	210	74	69	143
Variation du BFR	126	(83)	122	39
Investissements nets	(195)	(45)	(39)	(84)
Coût des Acqu./Cess. de participations	(20)	8	(5)	3
Rachat d'actions	(33)	0	(25)	(25)
Dépenses de restructuration	(39)	(22)	(35)	(57)
Dividendes payés	(24)	(3)	(12)	(15)
Autres	(20)	7	8	15
(Augment.) / diminution de la dette	5	(64)	83	19

- Investissement net abaissé à 84 M€ (contre 195 M€ en 2001)
- Besoin en fonds de roulement réduit de 39 M€

	<u>(Millions d'€)</u>
● Objectif initial 2002 (Dette)/Cash	(75)
● Programme de rachat d'actions (*)	(25)
● Acquisitions/Cessions	3
● Baisse du cours du cuivre	7
● Réduction des capitaux employés au delà l'objectif	38
<hr/>	
(Dette)/Cash au 31 décembre 2002	(52)

(*) 1 916 510 actions (8,29% du capital) acquises au 31 décembre 2002 à un cours moyen de 12,9 €

en Millions d'€	31 déc. 01	31 déc. 02
Immobilisations incorporelles	44	45
Immobilisations corporelles	921	799
Immobilisations financières	75	67
Total actif immobilisé	1 040	911
Besoin en fonds de roulement	645	616
Total à financer	1 685	1 527
Dette/Cash nette	71	52
Provisions	414	396
Intérêts minoritaires	104	88
Capitaux propres (part groupe)	1 096	991
Total financement	1 685	1 527



- Réduction de 39 M€ en 2002 liée :
 - Aux actions entreprises
 - À la baisse du cours du cuivre (7 M€)

(*) proforma

- Environnement macroéconomique toujours tendu
 - Énergie :
 - Perspectives positives pour l' **Infrastructure** (HT, ombilicaux)
 - **Industrie** : bonne orientation du secteur automobile et ferroviaire
 - Câbles pour le **Bâtiment** souffrant de la faiblesse de l'investissement industriel
 - Fils conducteurs :
 - **Fils machine** : La tendance positive de 2002 devrait se poursuivre avec le renforcement de notre position de "cost leader"
 - **Conducteurs nus et fils émaillés** : les actions d'amélioration de productivité en cours devraient porter leurs fruits en 2003
 - Télécom
 - Les produits **Infrastructure & Industrie** devraient bénéficier de la reprise des investissements en ADSL
 - **LAN** : L'objectif est de devenir n°1 aux États-Unis, tandis que l'Europe devrait demeurer affectée

- Augmenter les ventes en concentrant les efforts sur :
 - Les ventes croisées (ventes hors du pays de production dans des pays où le groupe est présent)
 - Le grand export (ventes dans des pays où le groupe n'a pas de base de production)
- Poursuivre la réorientation du portefeuille de produits au travers d'acquisitions ciblées
- Céder les activités non stratégiques
- Mener à terme le plan de restructuration
- Maintenir les capitaux employés sous contrôle

- Quelques exemples d'acquisitions ciblées
 - Petri – 10 juin 2002 - Allemagne
 - Kukdong – 2 décembre 2002 - Corée du Sud
 - Furukawa – 14 janvier 2003 - Brésil

- Trois critères
 - S'intégrer dans la gamme de produits à haute valeur ajoutée (Réseaux/Infrastructure)
 - Petri = accessoires pour HT
 - Kukdong = câbles pour la construction navale
 - Renforcer notre présence géographique
 - Furukawa = câbles d'énergie en aluminium
 - Augmenter rapidement le BPA
 - Prix payé sur la base de multiples comparables à Nexans
 - Rentabilité supérieure à la moyenne de Nexans
 - Pas de survaleur (ou très limitée)

- Malgré une conjoncture économique et géopolitique incertaine :
 - Progression de la marge opérationnelle par rapport à 2002
 - Résultat net à l'équilibre (amélioration de 63 M€ par rapport à la perte 2002 hors éléments exceptionnels)
- Dans tous les cas de figure, génération de cash après restructuration
 - Investissements de 100 M€ maximum
 - Contrôle strict du BFR, comme en 2002

- Dans un marché difficile, Nexans a renforcé sa position concurrentielle
 - Généraliste dans un monde de spécialistes
 - Générateur de trésorerie en bas de cycle
 - Effort de restructuration en avance sur la concurrence
 - Structure financière saine
 - Démarche de création de valeur



MISER SUR LA REPRISE

The image features a stylized logo for 'Mexans' centered on a blue background. The letter 'M' is rendered in a thick, wavy, orange-red font with a slight 3D effect. The remaining letters 'e', 'x', 'a', 'n', and 's' are in a simple, black, sans-serif font. The background is a gradient of blue, with a lighter, hazy horizon line near the top.

Mexans