Nexans

Résultats semestriels 2005

21 juillet 2005

Gérard Hauser

Avertissement

Ce document contient des perspectives et prévisions de la Société relatives à ses résultats financiers futurs, y compris en termes de ventes et de rentabilité ainsi qu'une estimation de l'impact des normes comptables IAS / IFRS sur ces résultats.

S'agissant des prévisions

Les perspectives et prévisions contenues dans ce document reposent en partie sur la maîtrise de risques connus et inconnus, d' hypothèses, incertitudes et autres facteurs susceptibles d'avoir un impact significatif sur nos résultats, notre performance et nos objectifs. En conséquence, leur réalisation demeure incertaine.
Ces hypothèses et risques portent notamment sur : (1) un accroissement de la demande suite à une amélioration importante de la conjoncture mondiale ; (2) une reprise des secteurs bâtiment et industrie et fils émaillés ; (3) la possibilité de répercuter au clients finaux la hausse du coût des matières premières, de l'énergie et des transports (4) un retour à un niveau d'investissements normalisé dans les infrastructures des opérateurs de télécommunication, et notamment dans le pays à l'export ; (5) la bonne maîtrise des risques liés aux ventes dans les activités de projets ; (6) la neutralité de l'impact du cours du métal et des taux de change ; (7) la capacité de la société à réduire dans les délais prévus ses coûts fixes au travers de la réalisation d'opérations de restructuration ; (8) la capacité de la société à améliorer sa productivité ; et (9) l'aptitude de la société à assimiler ses acquisitions

S'agissant de l'impact des nouvelles normes comptables

Les informations financières 2004 et du 1er semestre 2005 sur l'impact chiffré attendu du passage aux IFRS ont été préparées en appliquant les normes et interprétations IFRS que le Groupe Nexans estime devoir appliquer pour la préparation de ses comptes consolidés comparatifs au 31 décembre 2005. La base de préparation de ces informations financières décrite dans la présentation ci-après résulte en conséquence :
- des normes et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire au 31 décembre 2005 telles qu'elles sont connues à ce jour ;
- des options retenues et des exemptions utilisées qui sont celles que le Groupe retiendra selon toute vraisemblance pour l'établissement de ses premiers comptes consolidés IFRS en 2005.
Pour toutes ces raisons, il est possible que le bilan d'ouverture audité ne soit pas le bilan d'ouverture au 1er janvier 2004 à partir duquel les comptes consolidés de l'exercice 2005 seront effectivement établis et que les résultats IFRS de l'année 2004, et des premiers semestres 2004 et 2005, ainsi que les bilans au 31 décembre 2004 et au 30 juin 2005 présentés ci-après soient modifiés au cours du 2ème semestre de l'exercice 2005.

Relations Investisseurs:

Michel Gédéon
Tel: 33 1 56 69 85 31
E-mail: michel.gedeon@nexans.com
Fax: 33 1 56 69 86 35

S1 2005
Profitabilité en progrès sensible

CA (IFRS 5) = *2 016 M€*

+ 3 % à périmètre courant

+ 1,3 % organique

Croissance concentrée sur les activités de câbles (+ 4,2 %) à marge élevée

Fils conducteurs en retrait (- 10 %)

Marge op. = 72 M€

+ 36 %

Retour sur ventes = 3,6 % contre 2,7 % au S1 04

Levier opérationnel renforcé

REORIENTATION DES METIERS POURSUIVIE

Cession des fils émaillés en Europe : signature définitive imminente

Distribution Norvège : Accord de cession signé le 19 juillet

Nouveaux investissements prévus (Russie, Asie)

Chiffres Clés

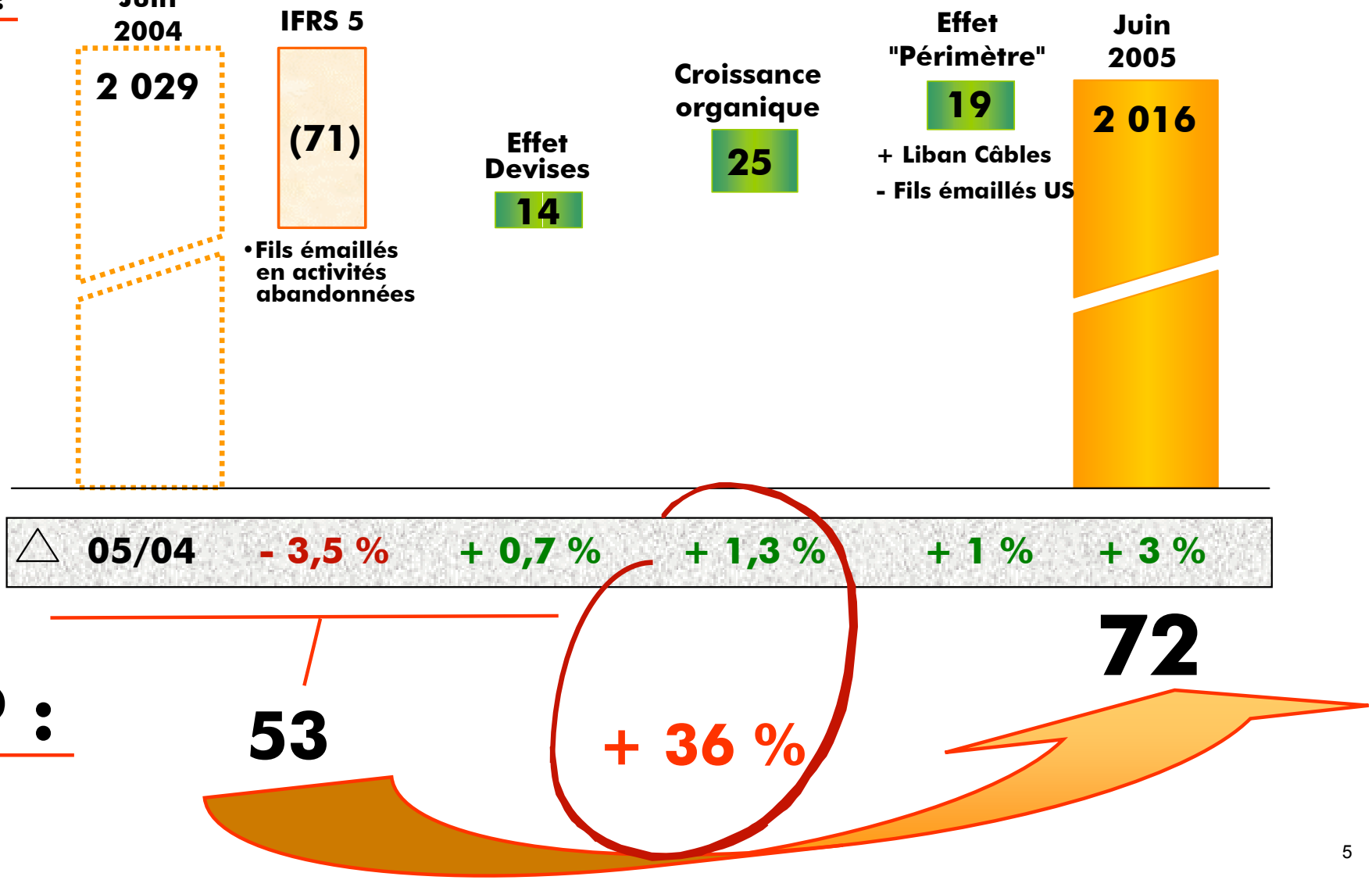
(en Millions d'€)	S1 04	S1 05
Chiffre d'affaires à cours métal courant	2 307	2 465
Chiffre d'affaires à cours métal constant	1 959	2 016
Chiffre d'affaires à cours métal et change constants	1 973	2 016
EBITDA	99	121
Marge EBITDA	5 %	6 %
Marge opérationnelle	**53**	**72**
Taux de marge opérationnelle	2,7 %	3,6 %
Résultat net (part du groupe)	**35**	**16**
CAF opérationnelle (*)	**61**	**72**

(*) Capacité d'autofinancement hors coûts de restructuration

CA 1er semestre 2005
Une croissance plus rentable

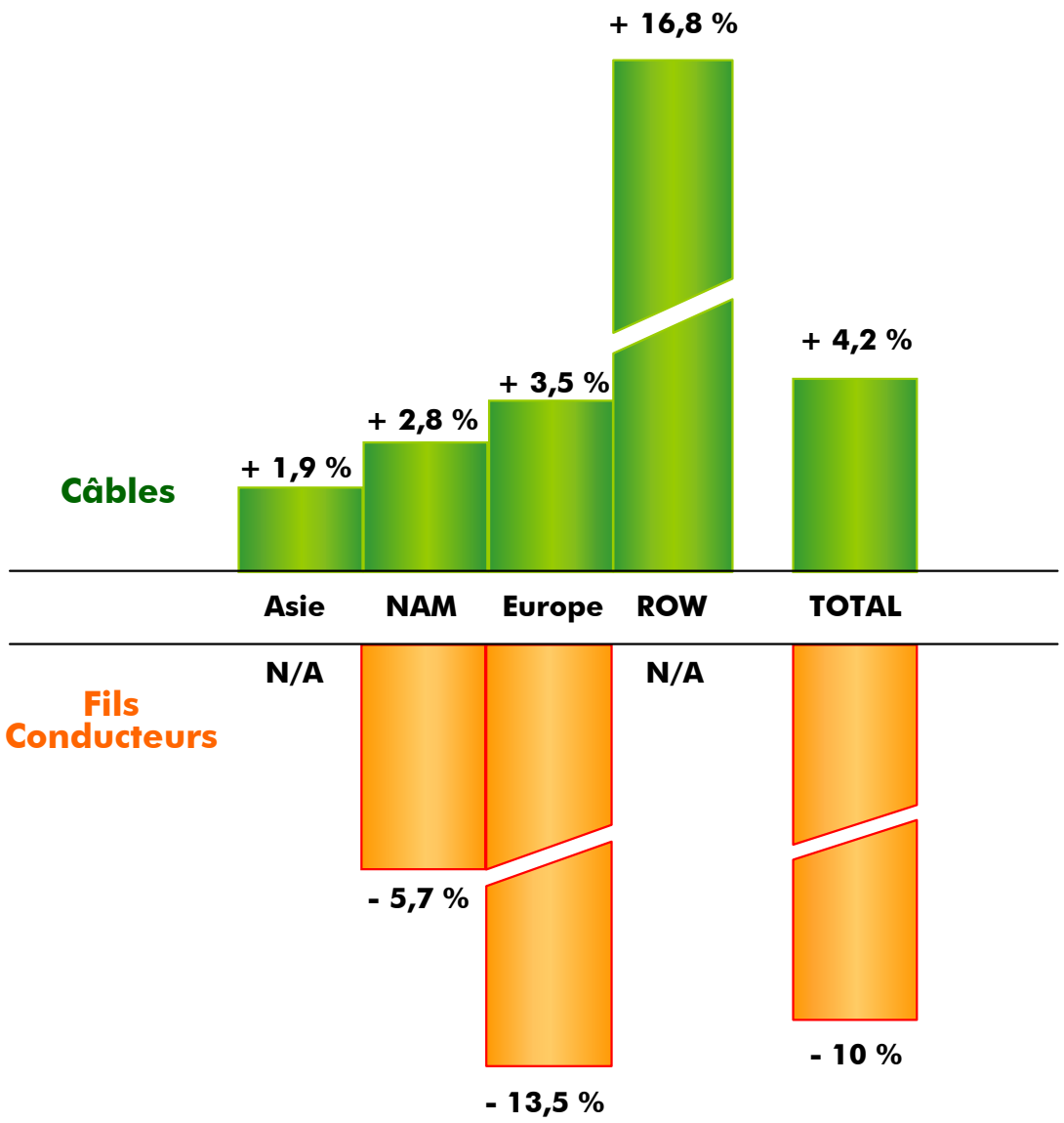
(en Millions d'€)

CA à cours métal constant :



1er semestre 2005
Une croissance d'origine "Câbles"

Croissance organique annuelle (S1 05 / S1 04)



- **Croissance câbles : + 4,2 %**
  - Produits à forte valeur ajoutée et plus faible contenu cuivre

  ➡ Forte sensibilité sur la marge

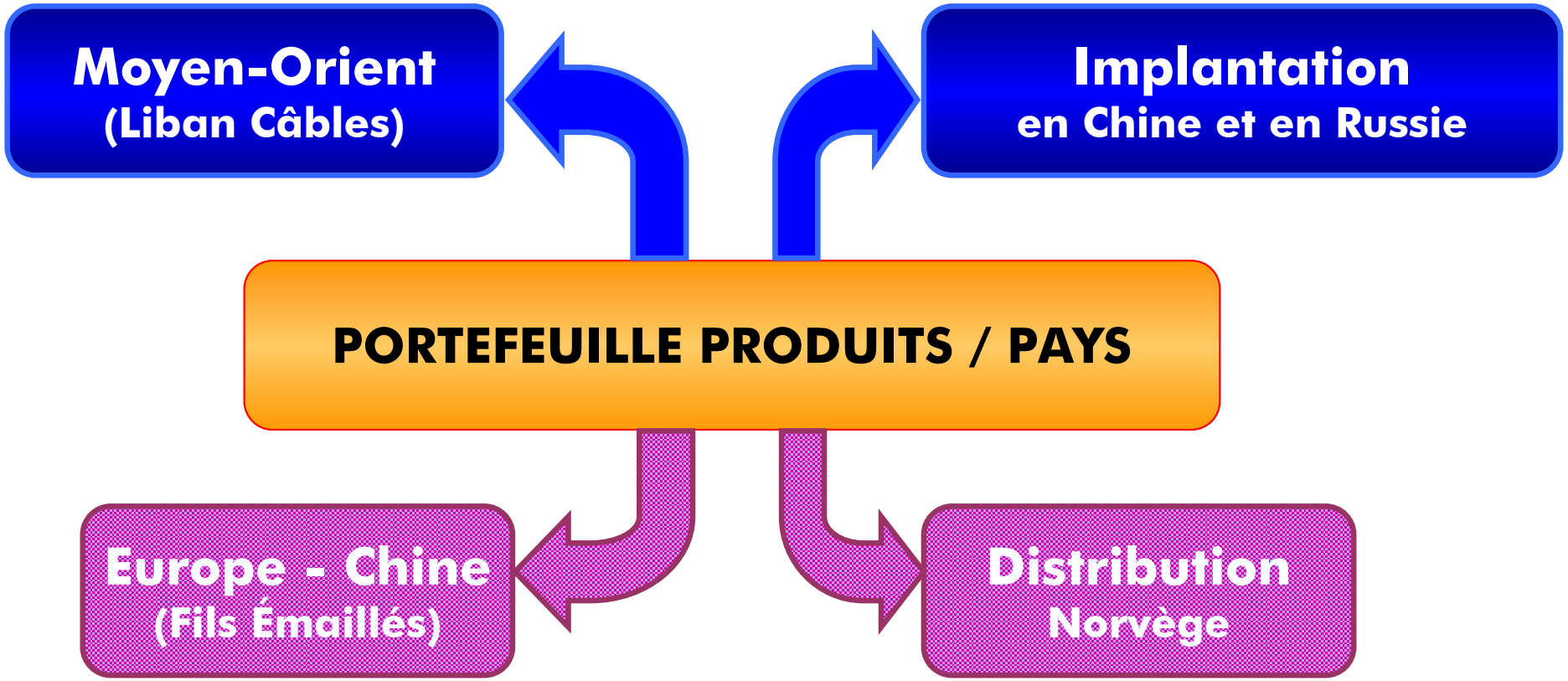
  MOP : + 23 M€
  (majorité organique)

- **Fils conducteurs en retrait**
  - Produits à faible valeur ajoutée et plus fort contenu cuivre

  ➡ Faible sensibilité sur la marge

  MOP : - 2 M€

Réorientation des métiers



Cession des fils émaillés

- **Annoncé**
  - Périmètre comprenant l'essentiel de l'activité en Europe et la participation dans Nexans Tianjin en Chine (80 %)
  - Formation d'une JV à majorité Superior Essex (déconsolidation)
  - Réduction de la dette de 40 à 50 M€ (8 M€ Chine – 32 / 42 M€ Europe)
- **Réalisé**
  - Accord trouvé sur le périmètre européen (signature sous peu)
  - JV à 60 % Superior Essex et 40 % Nexans
  - Prix de vente de 35 M€ (Europe uniquement)
- **Impacts**
  - Comptabilisation de l'ensemble en IFRS 5 (présentation isolée)
  - Effet résultat net de – 19 M€ inscrit en "Activités abandonnées"
  - Reste à faire : Nexans Tianjin

Cession de l'activité "Distribution" en Norvège

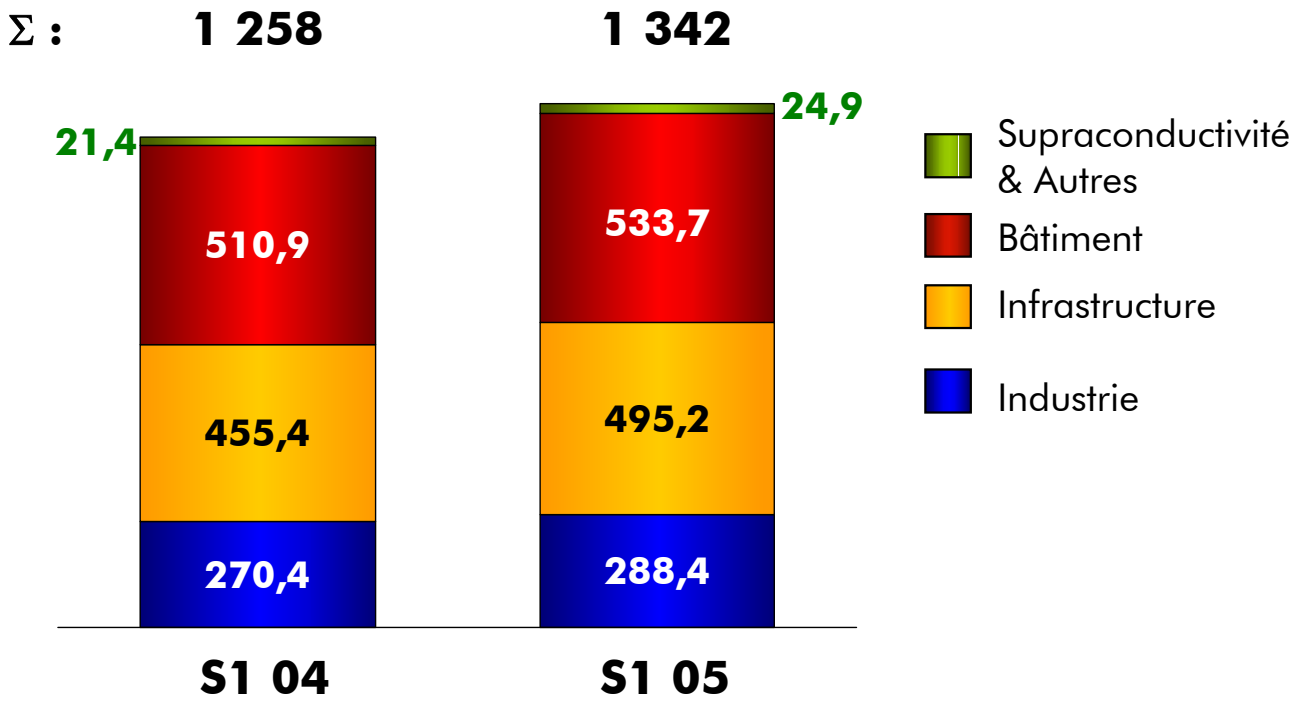
- Société Nexans Distribution (Norvège) cédée à Ahlsell
- Date de signature : 19 juillet 2005
- "Closing" prévu : septembre 2005
- Chiffre d'affaires : 118 M€ en 2004
- Effectifs : 290 personnes
- Prix de vente : 45 M€
- Plus value : environ 34 M€ à reconnaître en S2 05

Forte amélioration de la profitabilité

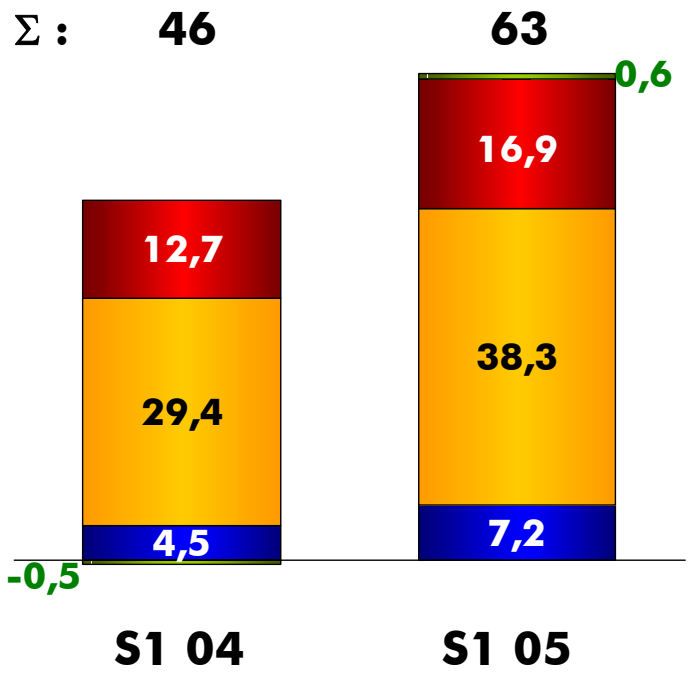
(en Millions d'€) CA à cours du métal et change constants	S1 04			S1 05		
	CA	**MOP**	**%**	**CA**	**MOP**	**%**
Énergie	1 258	46	3,7 %	1 342	63	4,7 %
Telecom	273	4	1,5 %	292	10	3,4 %
Fils conducteurs	437	5	1 %	377	3	0,7 %
Autres	5	(2)	-	5	(4)	-
Total	**1 973**	**53**	**2,7 %**	**2 016**	**72**	**3,6 %**

Énergie

Chiffre d'Affaires (M€) (*)
Cours métal et changes constants



Marge Opérationnelle (M€)

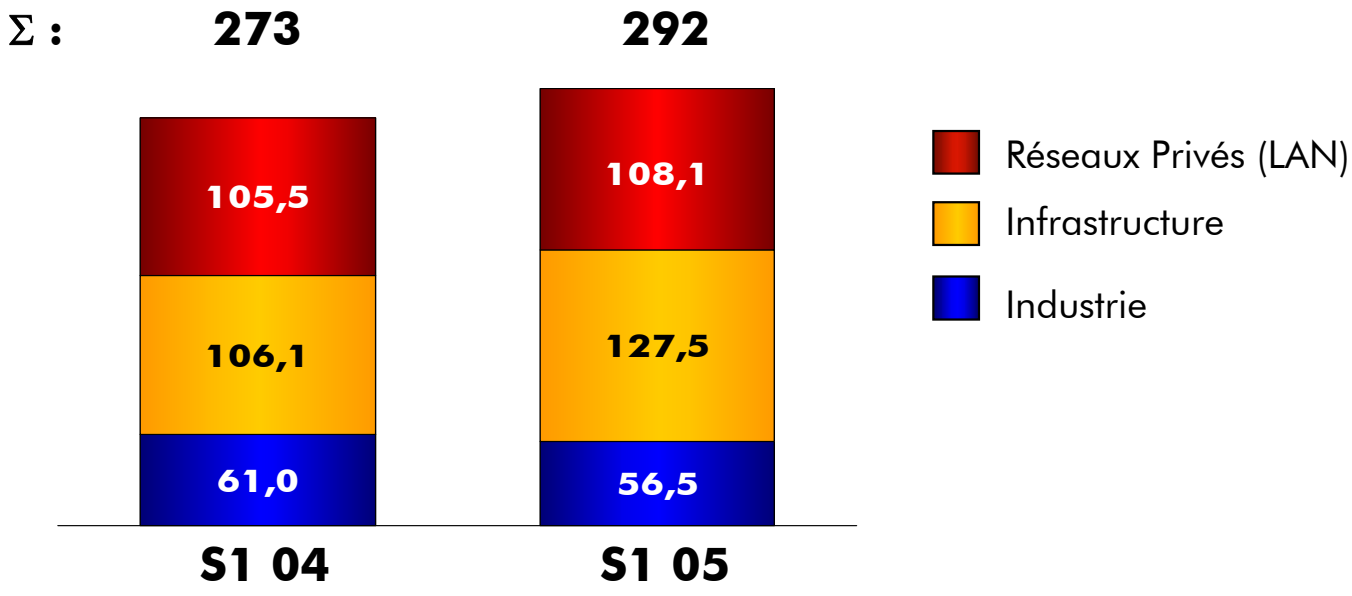


- Industrie : Poursuite du redressement industriel dans un contexte européen atone
- Bâtiment : Marché bien orienté dans un contexte de hausse des prix
- Infrastructure : Marchés bien orientés

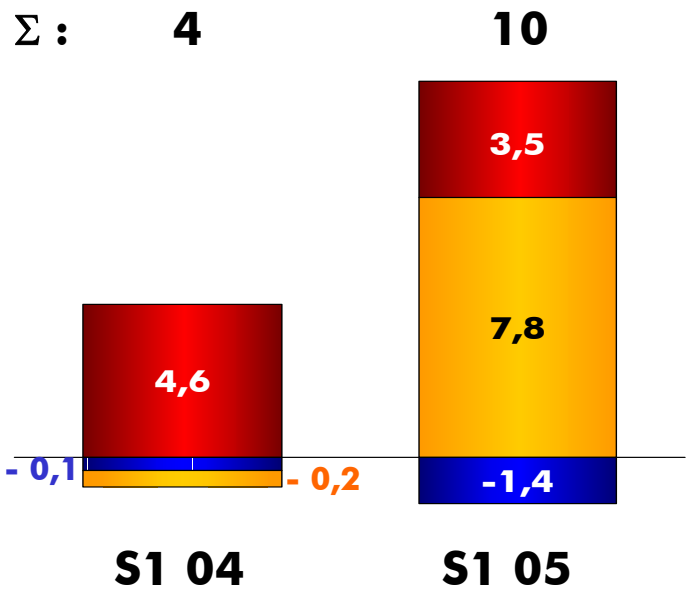
(*) *Variation annuelle du chiffre d'affaires = + 4,5 % à périmètre constant*

Telecom

Chiffre d'Affaires (M€) (*)
Cours métal et changes constants



Marge Opérationnelle (M€)

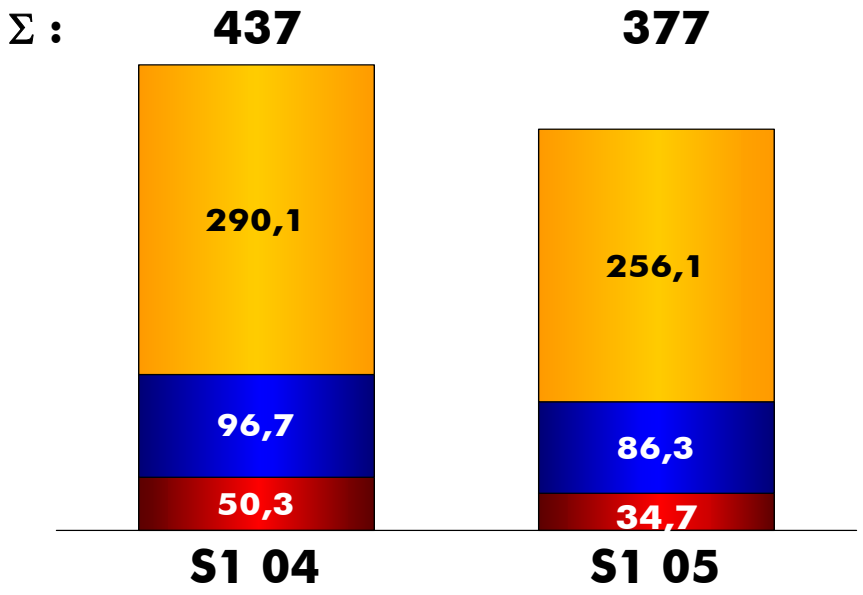


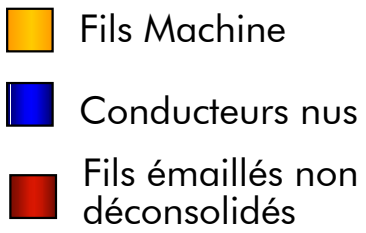
- Infrastructure : Forte poussée liée aux applications XDSL / Triple Play
- Réseaux privés : Stabilité européenne mais mix légèrement moins favorable aux USA
- Industrie : Faiblesse du contexte industriel européen en dépit d'une poussée en aéronautique

(*) *Variation annuelle du chiffre d'affaires = 3,3 % à périmètre constant*

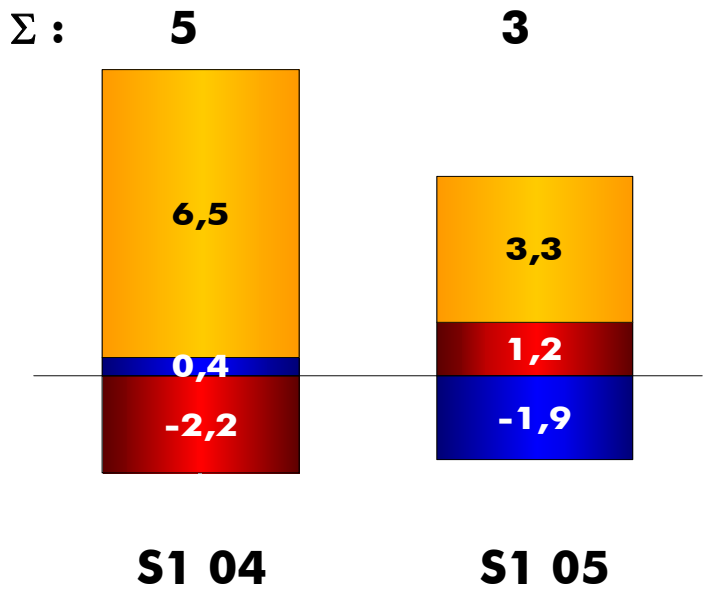
Fils Conducteurs

Chiffre d'Affaires (M€) (*)
Cours métal et changes constants



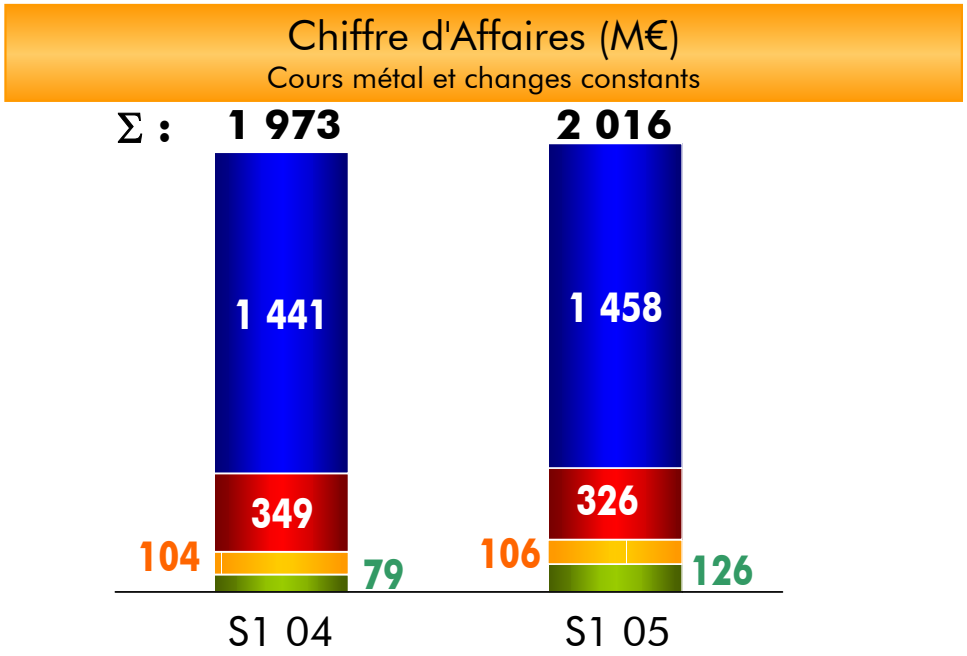


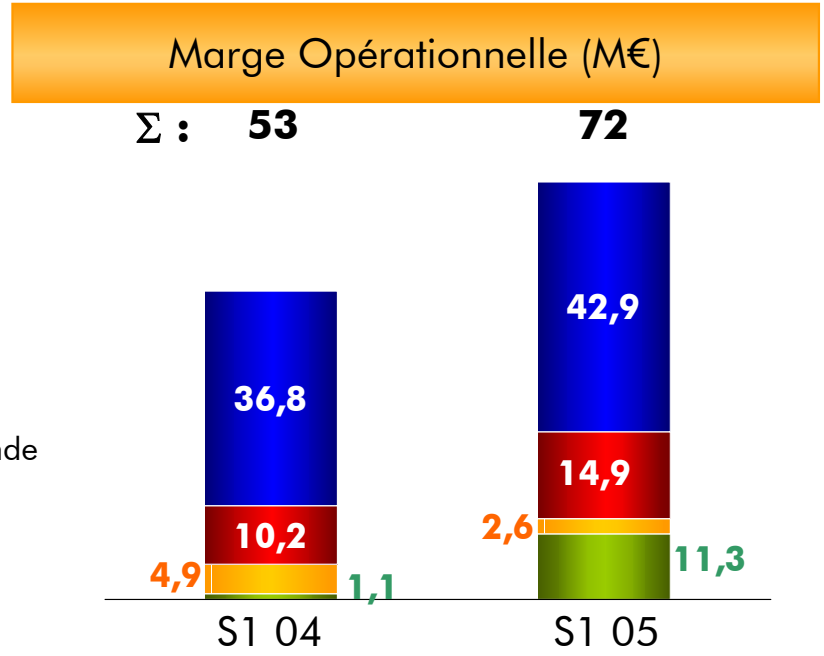
Marge Opérationnelle (M€)



- Fils machine et conducteurs nus
  - Compétitivité impactée par l'évolution de la parité CAD/USD
  - Disparition d'un débouché captif avec la cession en 2004 de l'activités "fils émaillés" aux USA
  - Volumes européens essentiellement externes en baisse
- Fils émaillés hors IFRS 5 (non "déconsolidés", essentiellement Canada)
  - Progression de la rentabilité

Zones Géographiques
Progrès sensibles





- Europe :
  - Des produits à valeur ajoutée plus forte et un outil en grande partie restructuré
- Amérique du Nord :
  - Très fort effet de base (S1 2004 = + 13 %) expliquant une croissance moins forte mais toujours très rentable
- Asie :
  - Progression du contexte concurrentiel et activité chinoise en phase de lancement
- Reste du Monde :
  - Fort développement des réseaux d'énergie (Brésil, Turquie, Maroc)
  - Intégration réussie des acquisitions au Moyen-Orient

Résultats Financiers

Frédéric Vincent

Premiers résultats en IFRS

Principaux effets

- **CA : "Sortie" (IFRS 5) des activités de fils émaillés**
- **Mise au marché des positions Cuivre**

} Impact sur le résultat peu sensible

- **Réintégration des créances cédées en dettes financières**
- **Reclassement du stock-outil en immobilisations**

} Reclassification sans impact résultat ni capitaux propres

- **Retraitement des engagements de retraite et comptabilisation des écarts actuariels**
- **Autres**

} Impact net sur les capitaux propres = 67 M€

Compte de Résultat

(en Millions d'€)	S1 2004 (*)		2004 (*)		S1 2005	
CA à métal constant	1 959		4 034		2 016	
Marge s/coûts variables	493	25,1 %	1 021	25,3 %	527	26,1 %
Coûts indirects	(394)		(800)		(406)	
EBITDA(**)	99	5 %	221	5,5 %	121	6 %
Amortissements	(46)		(90)		(49)	
Marge opérationnelle	**53**		**131**		**72**	
Taux de marge opérationnelle (%)	*2,7 %*		*3,3 %*		*3,6 %*	
Résultat de "trading" sur métaux	-		-		0	
Résultat financier	(8)		(35)		(16)	
Coûts de restructuration	(11)		(36)		(7)	
Autres produits et charges	10		16		1	
Résultat avant impôt	44		76		50	
Impôt sur les bénéfices	(10)		(19)		(12)	
Résultat net des activités	**34**		**57**		**38**	
RN des activités abandonnées	4		6		(19)	
Intérêts minoritaires	(3)		(5)		(3)	
Résultat Net (part du groupe)	**35**		**58**		**16**	

(*) Hors IAS 32 et 39 applicables au 1er janvier 2005

(**) Marge opérationnelle avant amortissements

Éclairage sur les activités abandonnées

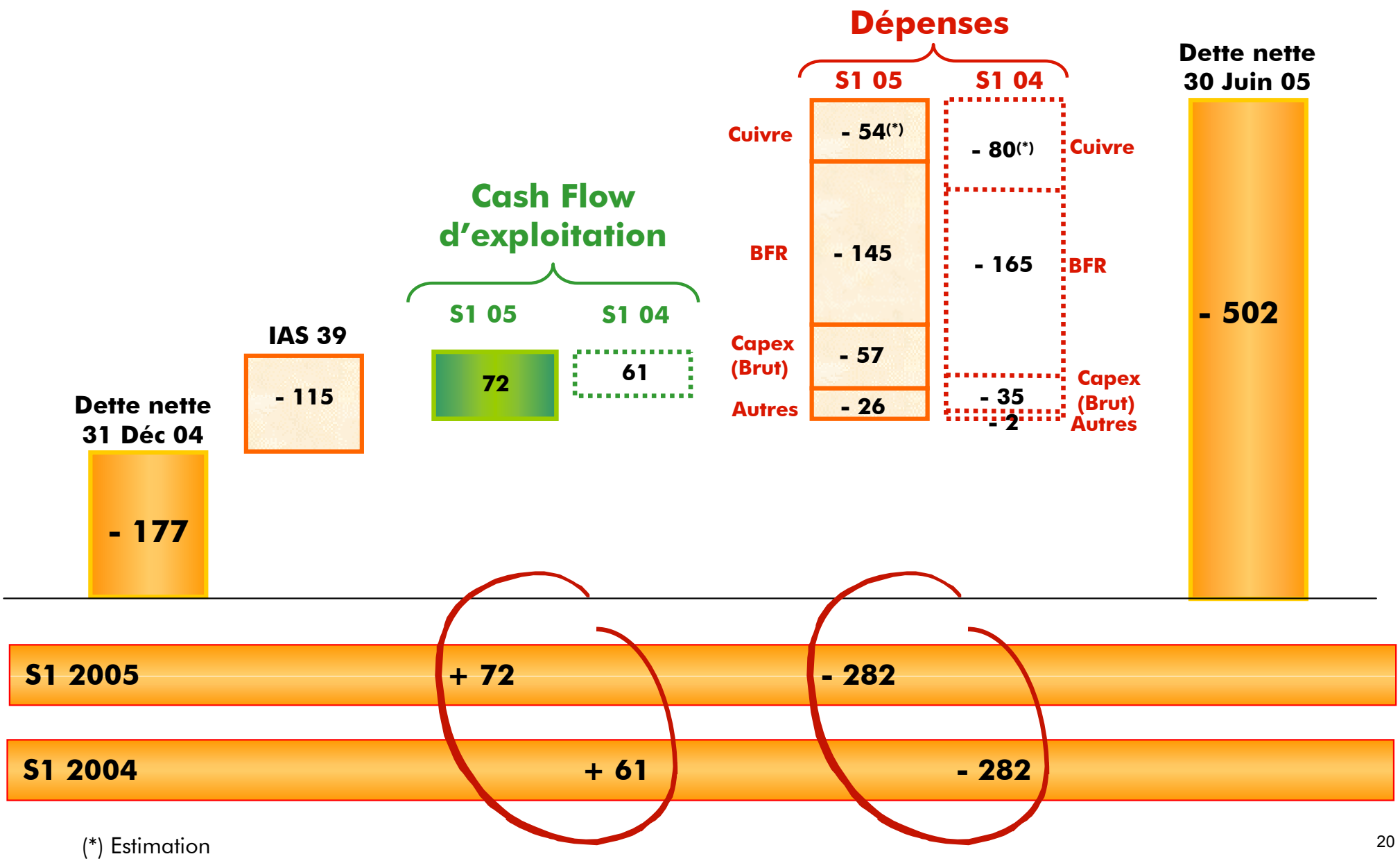
(en Millions d'€)	S1 2005
Chiffre d'affaires à métal constant	120
Chiffre d'affaires interne	(48)
Chiffre d'affaires net	**72**
Marge opérationnelle	2
"Impairment" / Restructurations	(21)
RN des activités abandonnées	**(19)**
Effectifs	1 032
Capitaux employés (M€)	57

Tableau de financement

(en Millions d'€)	S1 2004 Proforma	S1 2005 IFRS
Résultat net (part totale)	37	19
RN des activités abandonnées		19
Dotation aux amort. et provisions	46	47
Autres éléments	(22)	(13)
CAF Opérationnelle (*)	**61**	**72**
Investissements (net des cessions 17 M€ en 04 et 6 M€ en 05)	(18)	(51)
Variation du BFR	(245)	(199)
Impact des acquisitions de sociétés	(4)	(7)
Restructurations décaissées	(13)	(19)
Dividendes payés	(9)	(10)
Autres	6	4
(Augment.)/diminution de la dette	**(222)**	**(210)**
1ère adoption IAS 32 et 39 (dont 130 M€ d'escompte)	n/a	(115)
Variation de la dette au Bilan (augmentation)		**(325)**

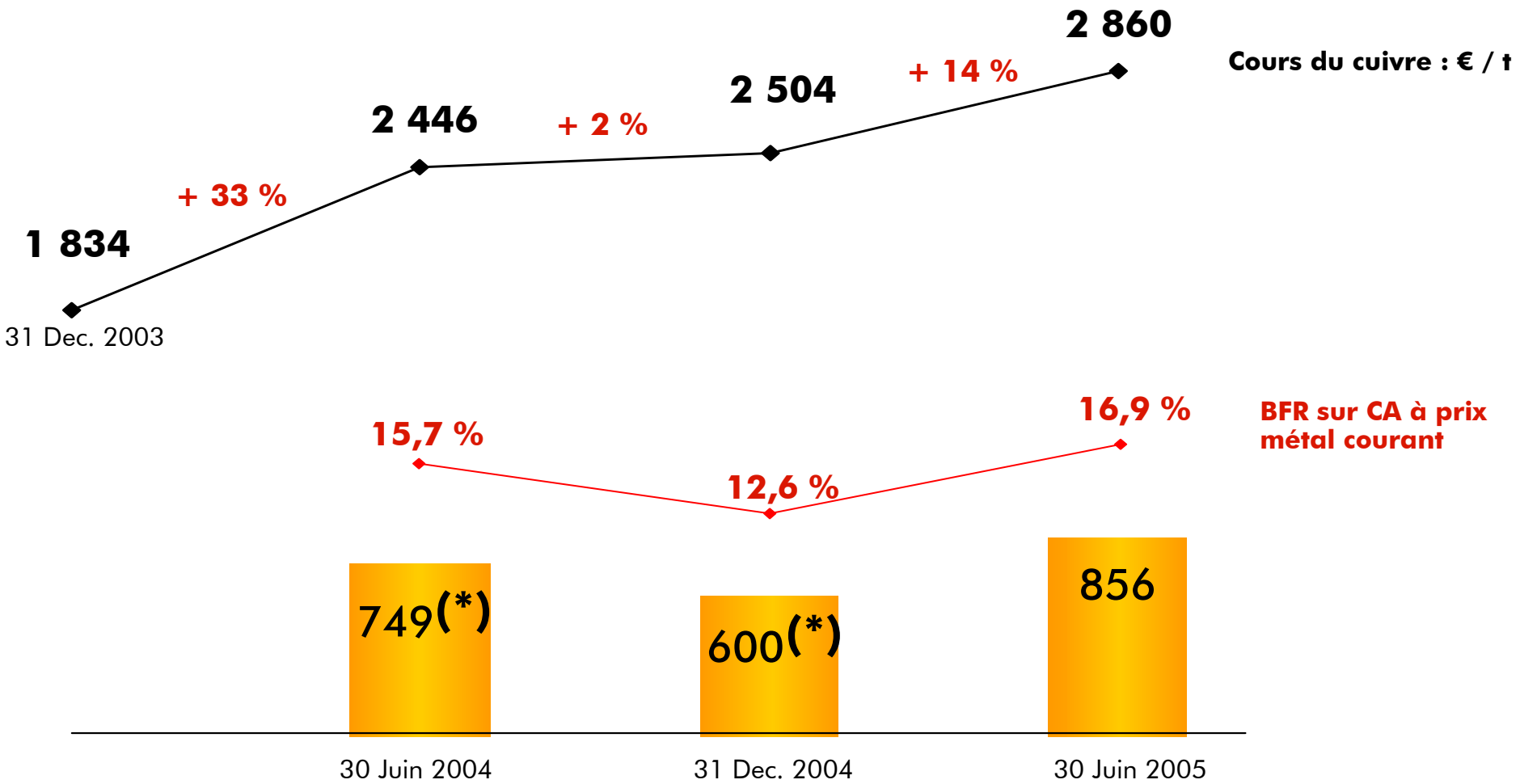
(*) Capacité d'autofinancement hors coûts de restructuration

Évolution de la dette (courante et non courante)



(*) Estimation

Besoin en Fonds de Roulement



(*) Estimation après application des normes IFRS

Nexans

Bilan résumé

(en Millions d'€)	31 dec 04	30 juin 05
Actif immobilisé	1 050	1 069
Impôts différés actifs	66	63
Actifs non courants	**1 116**	**1 132**
Besoin en fonds de roulement	470	856
Actifs (net) destinés à la vente	71	57
Total à financer	**1 657**	**2 045**
Dette nette		
Courant	31	370
Non courant	146	132
Provisions		
Courant	132	105
Non courant	346	359
Impôts différés passifs	32	29
Capitaux propres et intérêts minoritaires	970	1 050
Total financement	**1 657**	**2 045**

Perspectives pour 2005

- Croissance organique comprise entre 1,5 % et 2 %
- Taux de marge opérationnelle compris entre 3,8 % et 4,1 %
- Restructuration ≤ 40 M€
- Investissements ≤ 140 M€
- Produits sur cessions (Fils émaillés & Distribution) ≅ 80 M€
- Dette nette de l'ordre de 320 M€ après produits sur cessions

Nexans