

# Nexans 2004

Bâtir une croissance durable

Gérard Hauser

- Une conjoncture contrastée
  - ◆ Dynamisme en Asie et en Amérique du Nord
  - ◆ Contexte en demi-teinte en Europe
  
- Une forte augmentation des prix des matières premières
  - ◆ Pétrole - Énergie
  - ◆ Matières plastiques
  - ◆ Cuivre et aluminium

- **Progression du chiffre d'affaires**

- 4 159 millions d'euros **+ 7,8%**

- **Réorientation des métiers**

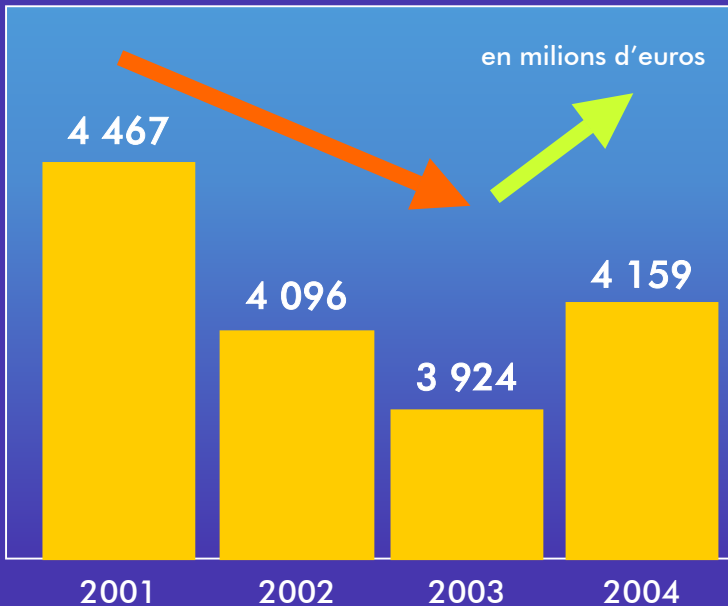
- Renforcement sur les marchés en croissance
- Cession des activités non stratégiques

- **Amélioration de la rentabilité**

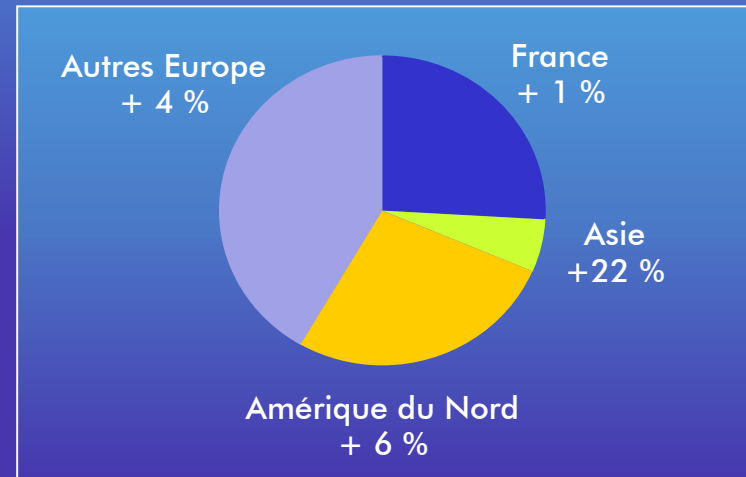
- Progression de la marge opérationnelle et du résultat net
- Augmentation du dividende

- Un retournement évident

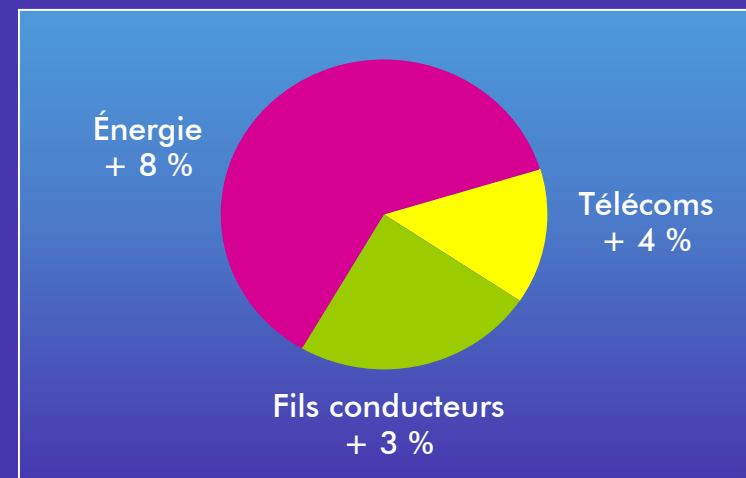
Chiffre d'affaires  
à cours métaux et changes constants



Une progression sensible dans toutes les zones



Une progression qui touche tous les métiers



- **Renforcement dans les pays en croissance**
  - ◆ Acquisition de Liban Câbles au Liban et en Egypte
  - ◆ Acquisition de Cabloswiss en Italie
  - ◆ Renforcement en Corée
  
- **Projet de cession des activités de Fils Emaillés à Superior Essex**
  - ◆ Cession des activités chinoises
  - ◆ Joint venture sur les activités européennes



**Déconsolidation et réduction de la dette**

- **Résultat opérationnel**

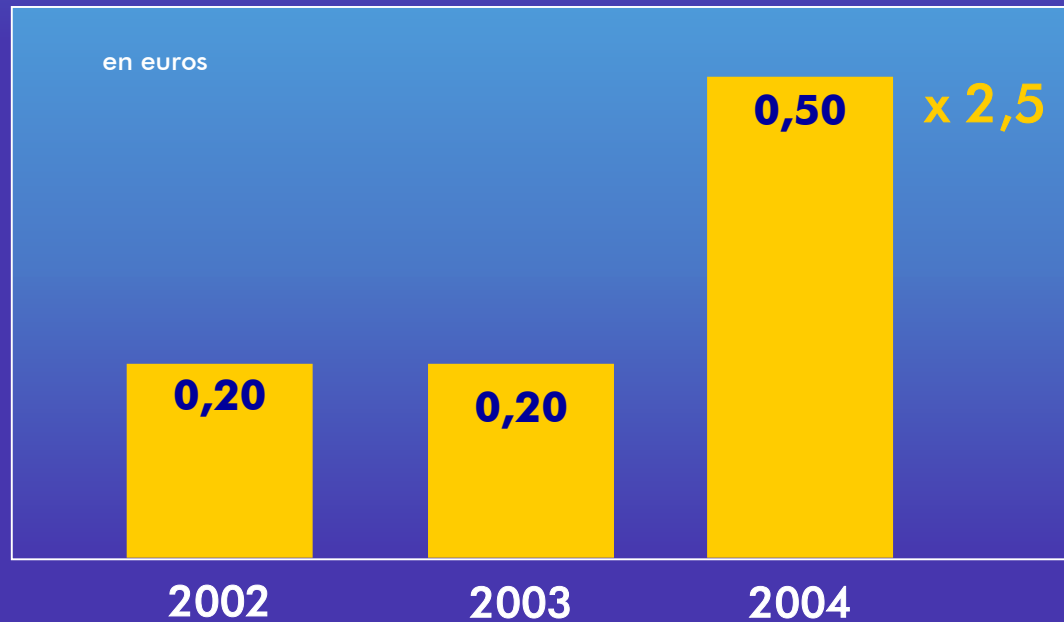


Dans toutes les activités

Toutes les zones géographiques  
sont profitables

\*Montant estimé après application de la norme CRC 2002-10

- Une progression du dividende



- Mise en paiement le 7 juin 2005

**Construire une  
rentabilité durable**

**Trois priorités  
stratégiques**

**Identifier et développer  
des moteurs  
de croissance**

**Renforcer l'attractivité  
de Nexans pour ses  
clients et ses salariés**

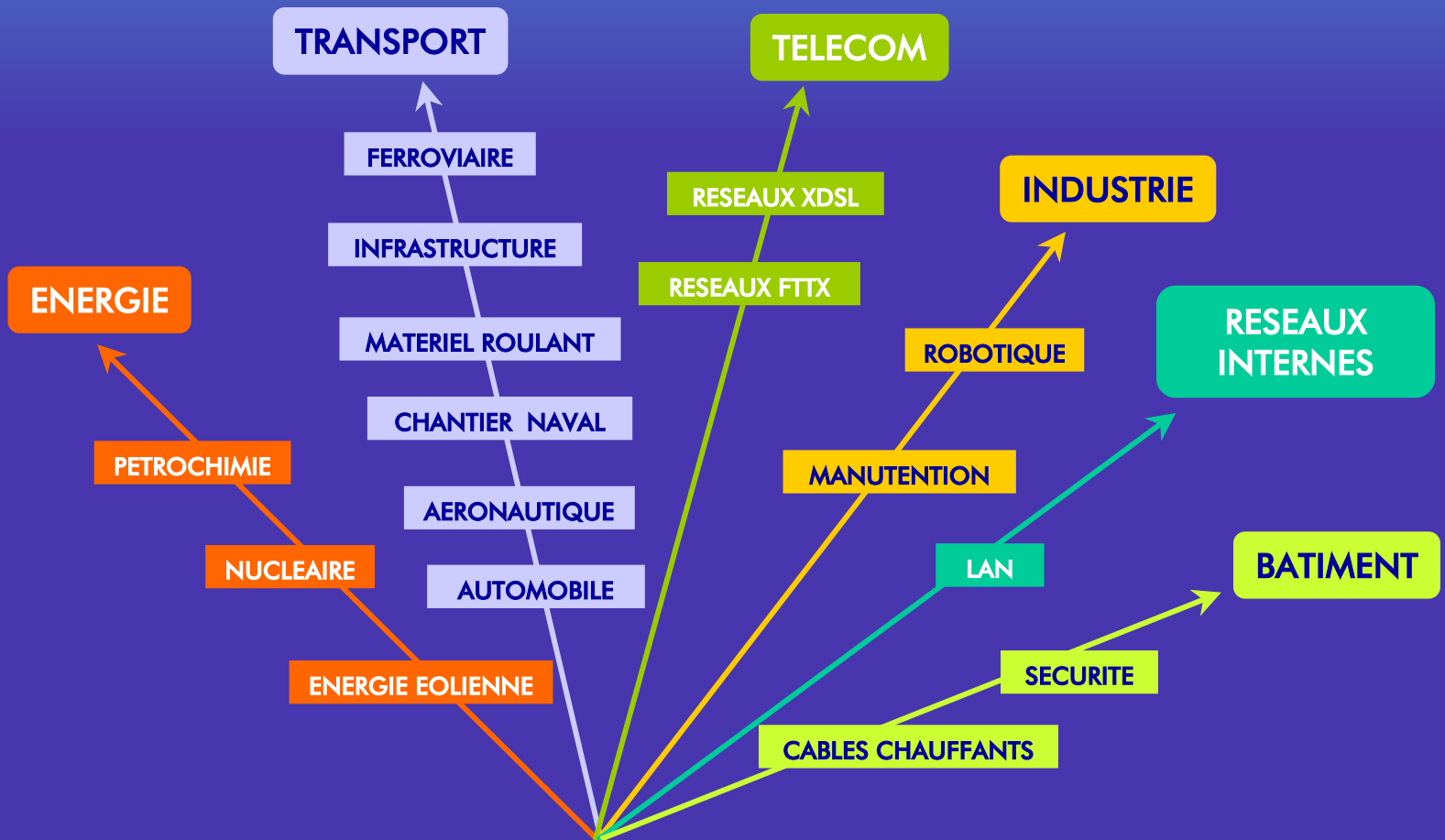
## Dans un marché européen en croissance modérée :

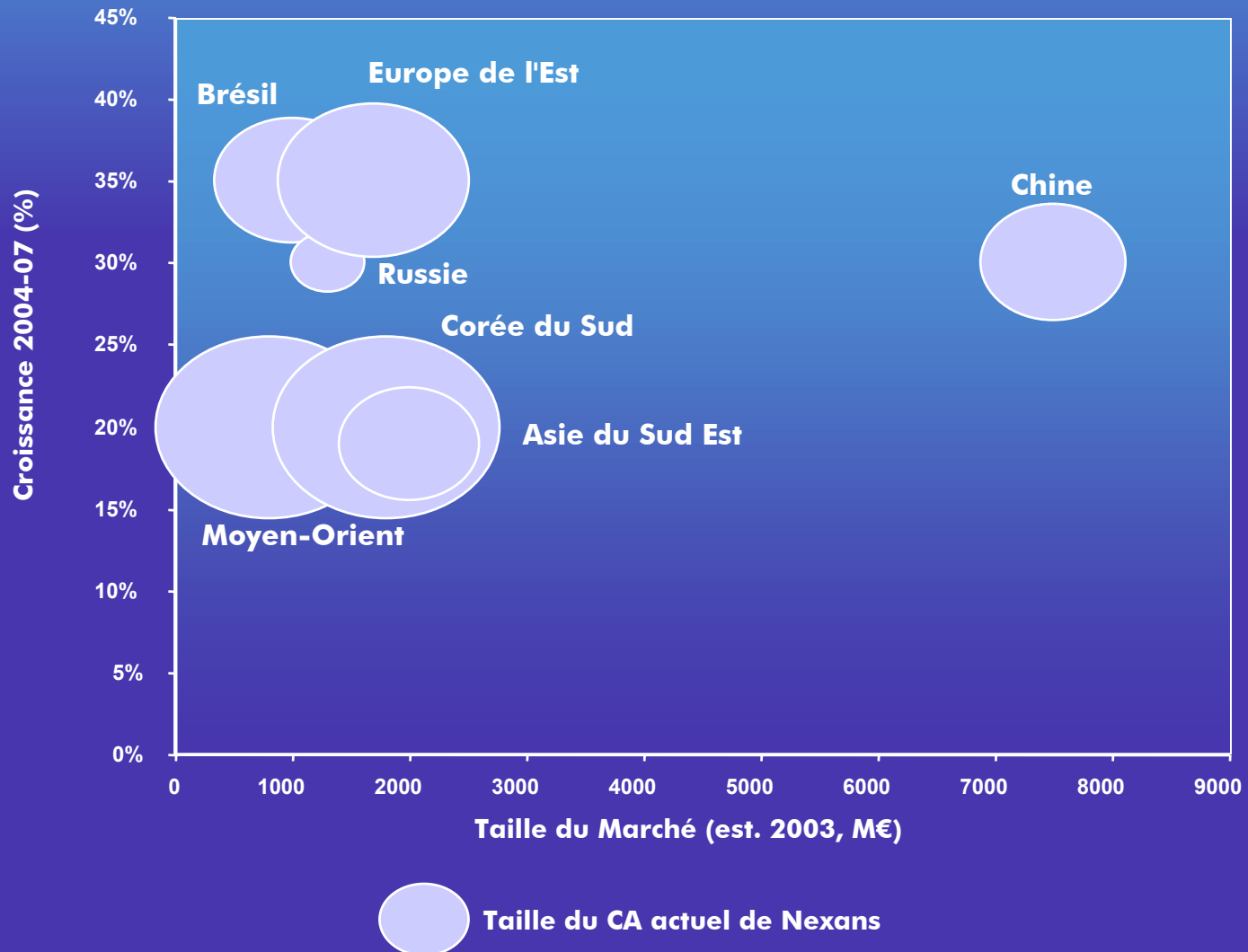
- **Poursuivre l'effort de restructuration / rationalisation**
  - Rationalisation de l'outil industriel (nombre et spécialisation des usines)
  - Réduction des frais fixes (notamment structure hors production)
- **Développer une stratégie Achats plus agressive**
  - Exploiter un avantage concurrentiel durable en contrepartie de volumes
  - Remonter dans la chaîne de valeur ajoutée
  - Synergie achat systématique pour toutes les acquisitions

... en améliorant notre compétitivité-coûts



**Suppression des foyers de pertes  
(25 millions d'€) d'ici 2007**





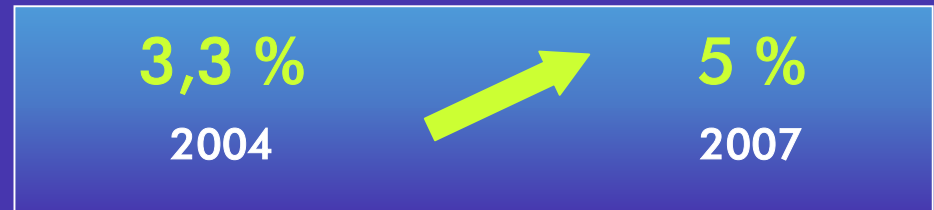
- Amélioration de l'efficacité commerciale
  - ◆ Spécialisation des équipes de vente
  - ◆ Renforcement de l'organisation commerciale
  
- Amélioration de la gestion des ressources humaines
  - ◆ Rajeunissement de la pyramide des âges
  - ◆ Renouvellement des ressources-clé

- Des objectifs de moyen terme (2007)\*

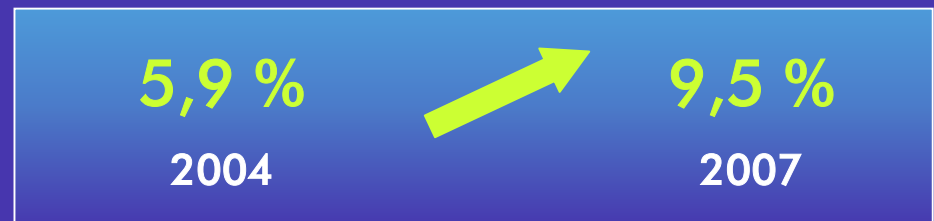
- ◆ Chiffre d'affaires



- ◆ Marge opérationnelle sur ventes



- ◆ Rentabilité après impôt des capitaux employés



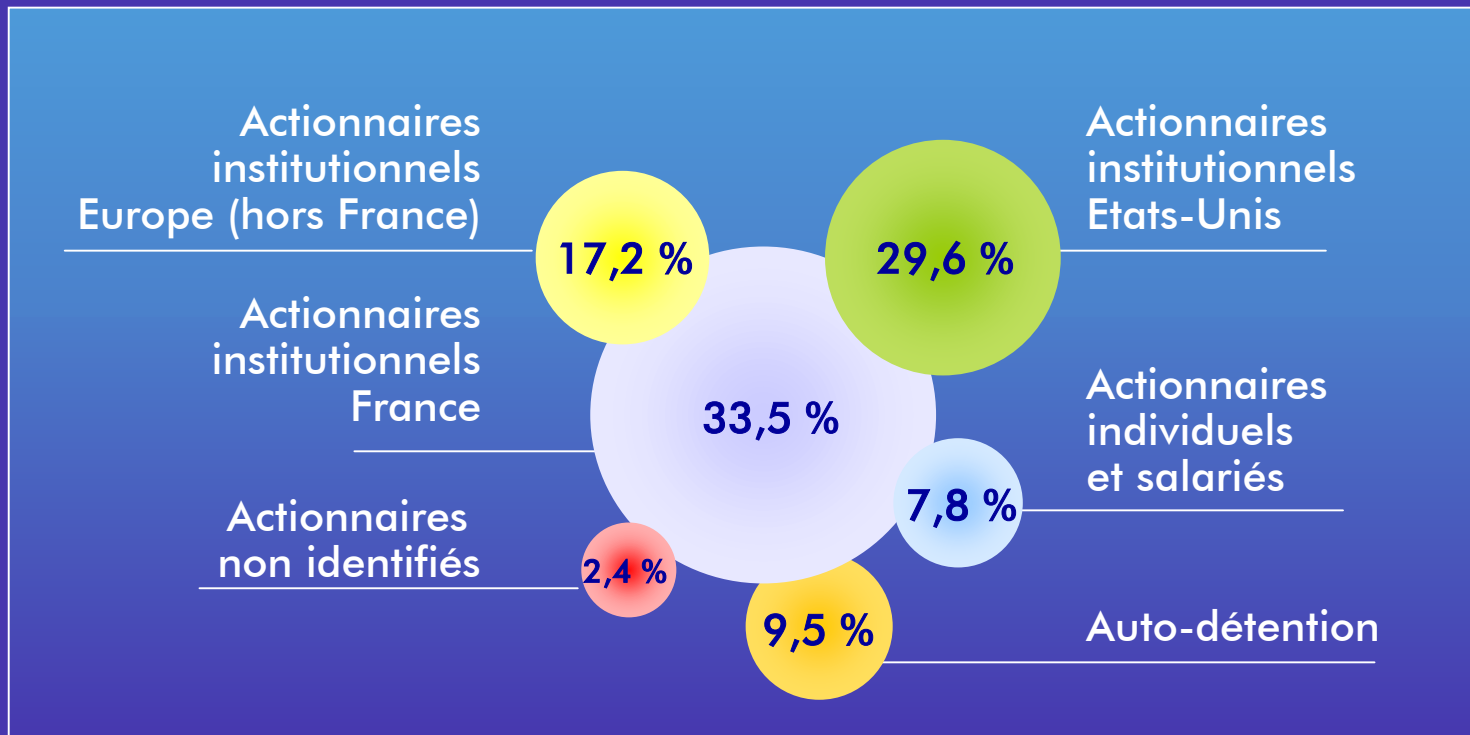
\* En normes françaises à périmètre, changes et cuivre constants

- Des résolutions présentées à votre vote qui améliorent le fonctionnement de l'entreprise et du conseil d'administration
  - ◆ Concernant les administrateurs
    - ◆ Augmentation des jetons de présence en vue de l'élargissement du Conseil
    - ◆ Modification du critère d'âge
  - ◆ Concernant les droits de vote
    - ◆ Raccourcissement du délai de détention au nominatif des titres pour obtenir le droit de vote double
    - ◆ Suppression de l'obligation d'inscription des actions sous forme nominative lors du franchissement du seuil de 2%

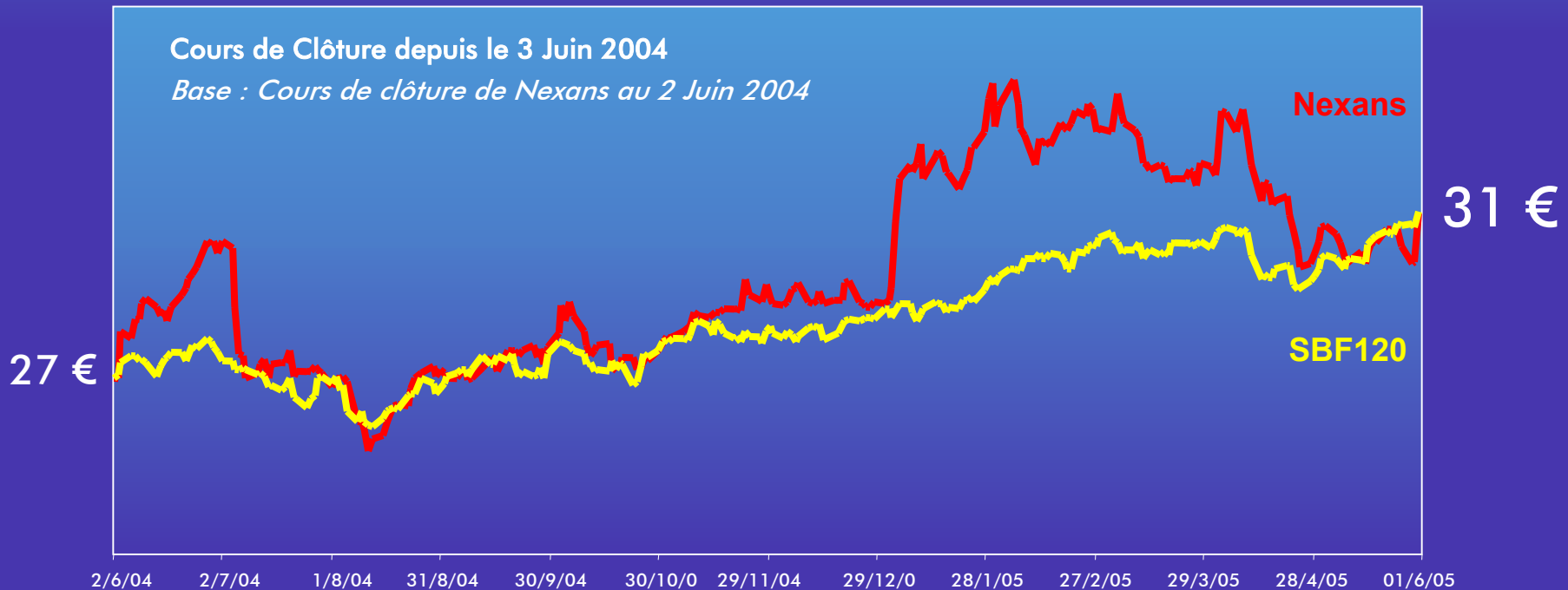
- **Autonome sur le marché**

- ◆ 16 mars 2005 : Alcatel sort du capital de Nexans
- ◆ Un actionnariat équilibré

Estimation à fin mars 2005



- Une performance boursière encourageante



- Une progression de 9,1 % en 2004 (8,1% pour le SBF 120)

- **Des fondamentaux solides**
  - ◆ Des équipes de professionnels
  - ◆ Un bilan sain
  - ◆ Un endettement maîtrisé
  - ◆ Une croissance soutenue
  
- **Des objectifs clairs : être un des leaders mondiaux de l'industrie du câble**
  - ◆ Expertise mondiale
  - ◆ Expérience locale
  - ◆ Leadership technologique

# Résultats 2004

Frédéric Vincent

# Comptes sociaux

En milliers d'€

31 déc. 03

31 déc. 04

- Immobilisations financières
- Clients et autres créances
- Disponibilités
- Charges à répartir et charges constatées d'avance

1 180 875

1 246 076

10 097

12 377

209 164

303 725

839

2 071

## Total actif

1 400 975

1 564 249

- Capital social
- Primes d'émission
- Réserve légale
- Report à nouveau
- Résultat de l'exercice

23 129

23 190

1 012 994

1 013 858

2 312

2 313

83 768

85 673

7 770

(12 231)

- Capitaux propres

1 129 973

1 112 802

- Dettes financières

254 939

431 036

- Fournisseurs et autres dettes

16 063

20 411

## Total passif

1 400 975

1 564 249

En milliers d'€

	2003	2004
• Produits d'exploitation	9 140	12 500
• Charges d'exploitation	(15 779)	(23 249)
• Résultat d'exploitation	(6 639)	(10 749)
• Résultat financier	14 526	(1 189)
• Résultat courant	7 887	(11 938)
• Résultat avant participation et impôt	7 887	(11 938)
• Impôt et participation	(117)	(293)
<b>Résultat net</b>	<b>7 770</b>	<b>(12 231)</b>

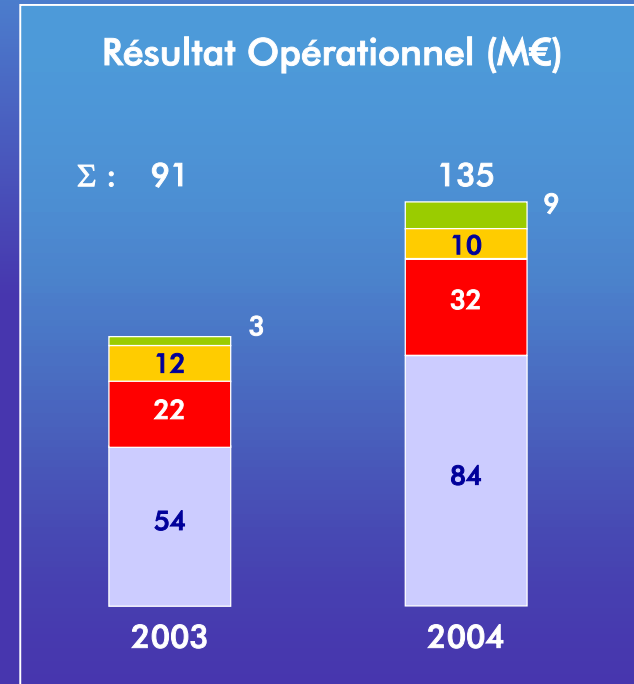
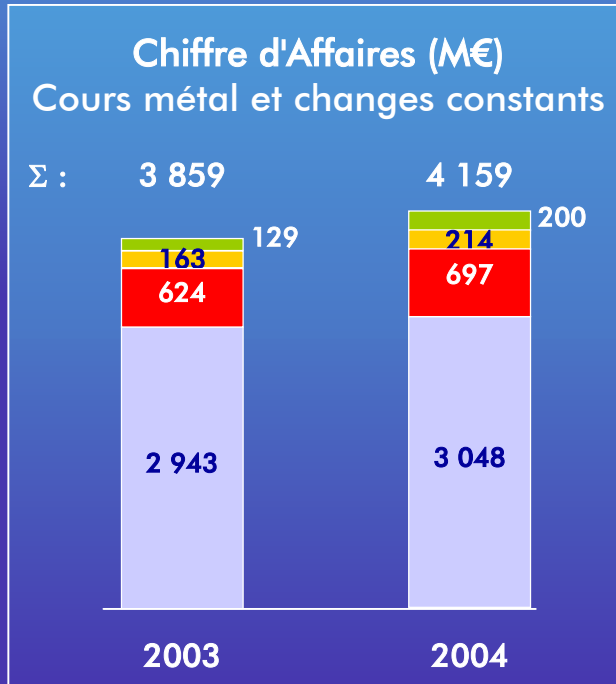
# Comptes consolidés

En millions d'€

	2003	2004
<ul style="list-style-type: none"> <li>Chiffre d'affaires à cours métal courant</li> <li>Chiffre d'affaires à cours métal constant</li> </ul>	4 046 3 924	4 900 4 159
<b>Chiffre d'affaires à cours métal et change constants</b>	<b>3 859</b>	<b>4 159</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>EBITDA</li> <li>Marge EBITDA</li> </ul>	190 4,9 %	228 5,5 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>91</b>	<b>135</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Marge opérationnelle</li> </ul>	2,3 %	3,3 %
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>1</b>	<b>57</b>
<b>Retour sur Capitaux Employés après impôts</b>	<b>4,5 %</b>	<b>5,9 %</b>
<b>Résultat par action après dilution (€)</b>	<b>0,06</b>	<b>2,51</b>

En Millions d'€  
CA à cours du métal  
et change constants

	2003			2004			2003 / 2004	
	CA	RO	%	CA	RO	%	CA	RO
• Énergie(*)	2 382	91	3,8 %	2 593	116	4,5 %	+ 8,9 %	+ 27,5%
• Telecom	527	(1)	-	570	17	3 %	+ 8,2 %	++
• Fils conducteurs	945	10	1 %	985	14	1,4 %	+ 4,2 %	+ 40 %
• Non alloué	5	(9)	-	11	(12)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3 859</b>	<b>91</b>	<b>2,3 %</b>	<b>4 159</b>	<b>135</b>	<b>3,3 %</b>	<b>+ 7,8 %</b>	<b>+ 48 %</b>
(*) dont Activité Distribution	267	13	4,8 %	286	16	5,7 %	+ 7,1 %	+ 26,4 %

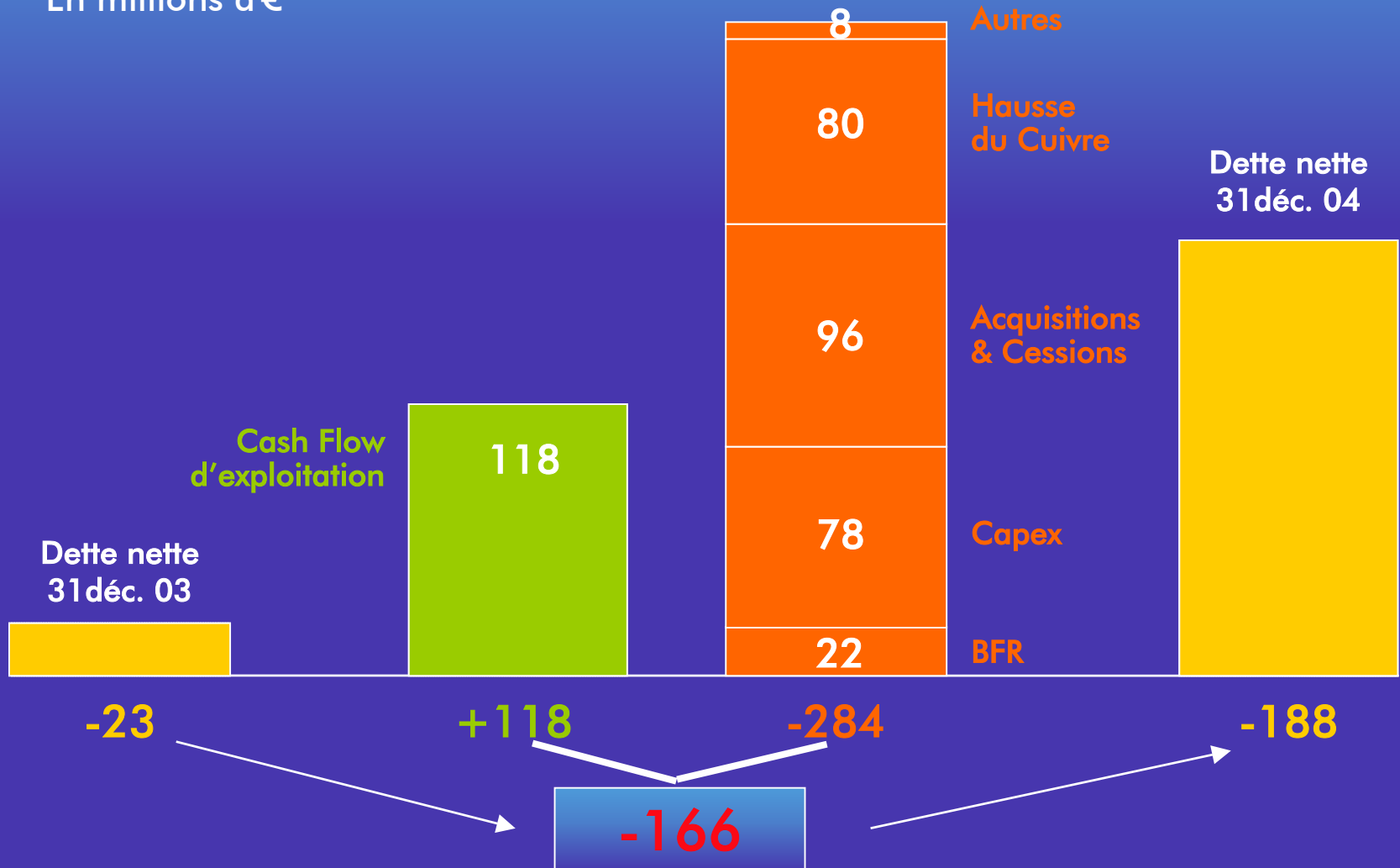


- **Europe :** Rebond de profitabilité lié à l'effet des restructurations (France et Espagne) dans un contexte de reprise en demi teinte
- **Amérique du Nord :** Croissance forte sur toutes les activités et notamment produits à forte valeur ajoutée (Câbles LAN, Infrastructure Énergie, ...)
- **Asie :** Début d'année perturbée par la hausse du cuivre et une concurrence exacerbée Perspectives 2005 intéressantes
- **Reste du Monde :** Démarrage très soutenu en Infrastructure Énergie (Brésil, Maroc, Moyen-Orient)

En millions d'€

	2003	2004	
Chiffre d'affaires à métal constant	3 924	4 159	
Marge s/coûts variables (%)	26 %	25,6 %	S1 = 25,1 % S2 = 26 %
Résultat opérationnel	91	135	
Marge opérationnelle (%)	2,3 %	3,3 %	
Résultat avant impôt	18	78	
<b>Résultat Net</b>	<b>1</b>	<b>57</b>	
<b>Résultat Net</b> hors éléments exceptionnels (Reprise Badwill – Plus-values – Provisions financières)	<b>1</b>	<b>36</b>	

En millions d'€



En millions d'€

31 déc. 03

31 déc. 04

- Immobilisations incorporelles
- Immobilisations corporelles
- Immobilisations financières
- Total actif immobilisé
- Besoin en fonds de roulement

27

82

784

796

68

60

879

937

569

677

**Total à financer**

**1 448**

**1 614**

- Dette nette<sup>(\*)</sup>
- Provisions
- Intérêts minoritaires
- Capitaux propres (part groupe)

23

188

380

373

103

71

942

982

**Total financement**

**1 448**

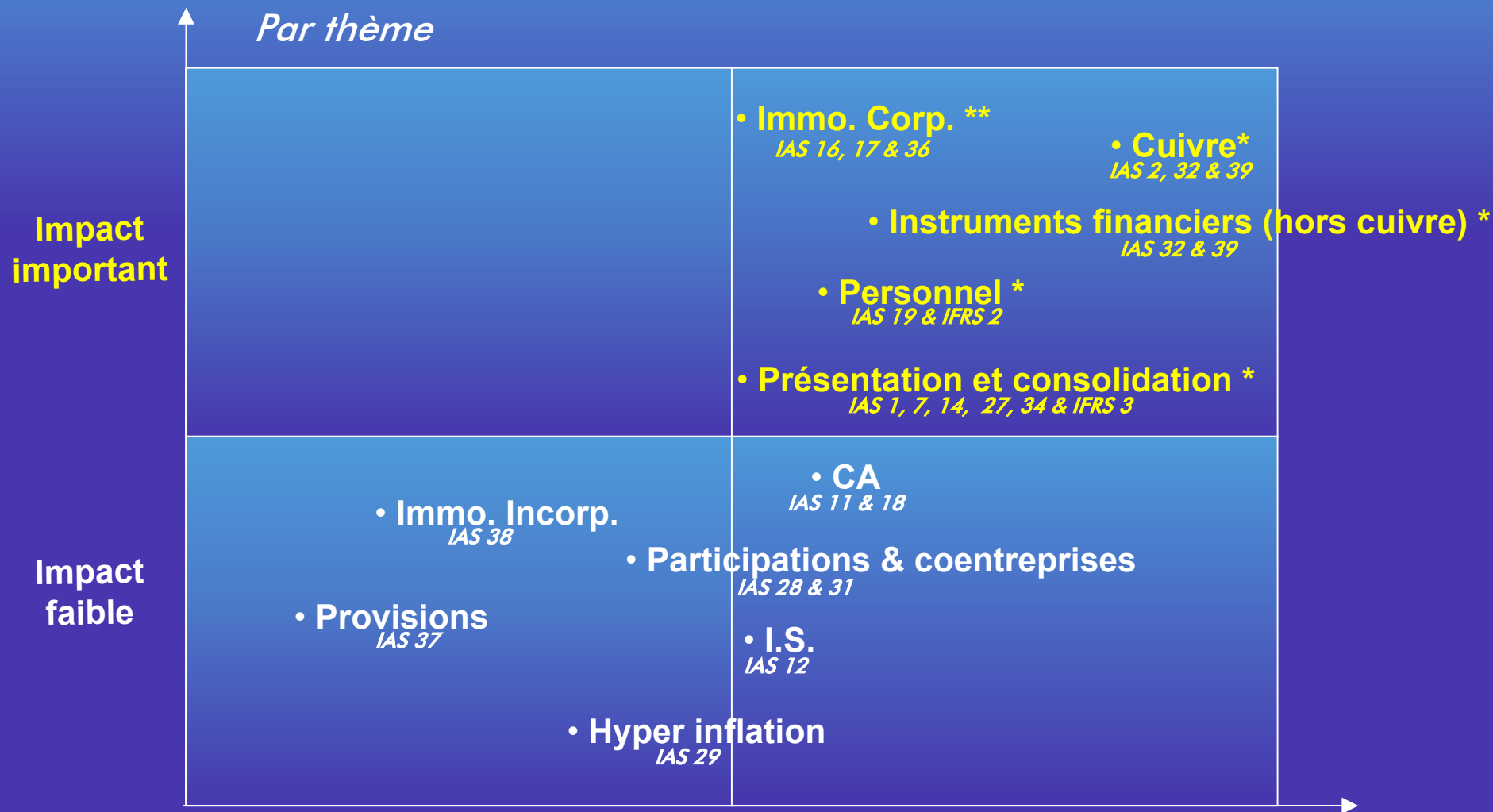
**1 614**

<sup>(\*)</sup> après cession de créances sans recours

109

130

# Nexans et le passage aux normes IFRS



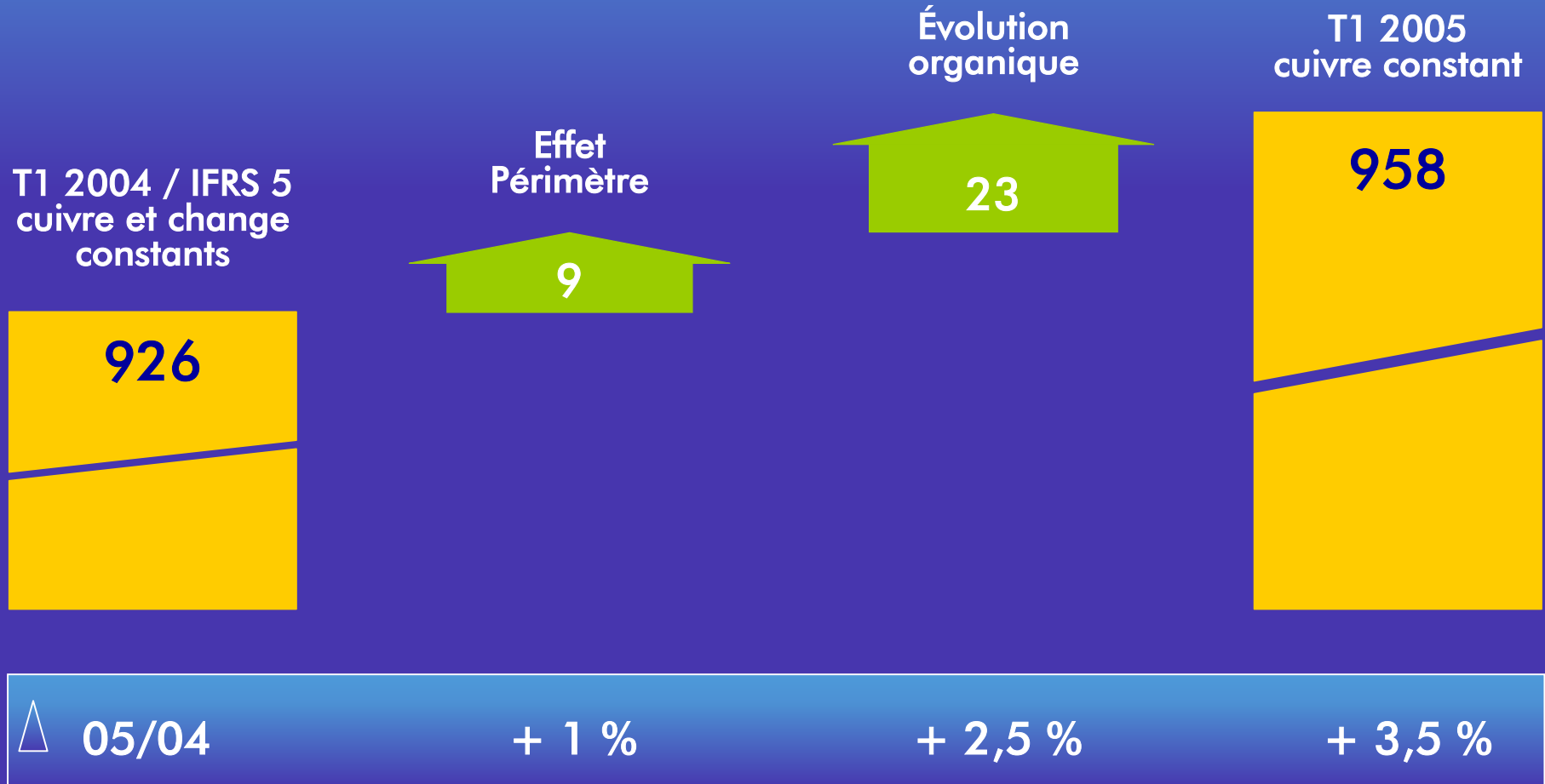
\* IFRS 1 « First time adoption » à vocation transversale

\*\* Normes déjà appliquées par Nexans

En millions d'€	Publié Normes Françaises	Normes Françaises Format IFRS	Principaux Impacts	IFRS 31 décembre 2004	1 <sup>er</sup> Janvier 2005 OCEANE	Escompte sans recours
Sous-Total Actif Immobilisé	938	938	← IFRS 2: Stocks →	1 050	-	-
Impôts différés actifs	-	114		66	-	-
<b>Actifs non courants</b>	<b>938</b>	<b>1 052</b>		<b>1 116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
BFR	676	670	← IFRS 2: Stocks →	470	-	130
Actifs (net) destinés à la vente	-	-	← IFRS 5: Activités abandonnées →	71	-	-
	<b>1 614</b>	<b>1 722</b>		<b>1 657</b>	<b>0</b>	<b>130</b>
<b>Dette nette :</b>						
Courant	188	42		31	-	130
Non courant		146		146	-18	-
<b>Provisions :</b>						
Courant	373	137		132	-	-
Non courant		236	← IAS 19: Avantage au personnel →	346	-	-
Impôts différés Passif	-	108		32	6	-
Capitaux propres et Intérêts Minoritaires	1 053	1 053	← - 83 M€ →	970	12	-
	<b>1 614</b>	<b>1 722</b>		<b>1 657</b>	<b>0</b>	<b>130</b>
<b>Résultat Net (part du Groupe)</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	← + 1 M€ →	<b>58</b>		

2005

En millions d'€



- **Perspectives au 30 Juin 2005 (impacts IFRS estimés inclus)**

- Croissance du chiffre d'affaires (cuivre et change constants) : +2 à +3 %
- Marge opérationnelle en sensible progression :  $\cong$  3 % versus 2,6 % en 2004
- Résultat net en progression hors éléments exceptionnels

Eléments exceptionnels :

- ✓ Positif en 2004 : 8 millions d'euros
- ✓ Négatif en 2005 : 20 millions d'euros (moins-value de cession Fils émaillés)
- Progression de la dette inférieure à celle enregistrée au 1<sup>er</sup> semestre 2004

- **Perspectives annuelles : globalement inchangées**

# Résolutions 2005

2004

2005

## Avec DPS

Émissions

- d'actions "sèches"

Plafond

15 M. actions

Validité

1 an

## Avec DPS : Résolution 8

Émissions

**IDENTIQUE**

Plafond

Validité

## Sans DPS

Émissions

- d'actions uniquement sur conversion/échange de dette obligataire

Plafond

10 M. actions  
Dette : 250 M€

Validité

1 an

## Sans DPS : Résolution 9

Émissions

**IDENTIQUE**  
à l'exception du nombre d'actions éventuellement à créer réduit à **6 millions**

Plafond

Validité

Plafond cumulé  
de deux catégories d'autorisations

**15 M. actions**

**IDENTIQUE**

## Des instruments supplémentaires offerts par la loi

### Résolution 10 "Clause d'extension"

**Objectif :**  
modalité technique  
permettant d'accroître  
la taille d'une émission  
en cas de sur-souscription

**Limite :**  
15 % de l'émission  
(et plafonds fixés  
aux résolutions 8 et 9)

### Résolution 11 "Rémunération d'apports"

**Objectif :**  
modalité de "financement"  
d'une acquisition  
de taille limitée

**Limite :**  
10 % du capital

### Résolution 14 "Attribution d'actions gratuites"

**Objectif :**  
possibilité au profit  
des membres  
du personnel

**Limite :**  
1 % du capital  
**Conditions strictes  
de détention**

**Validité des autorisations : 1 an**