



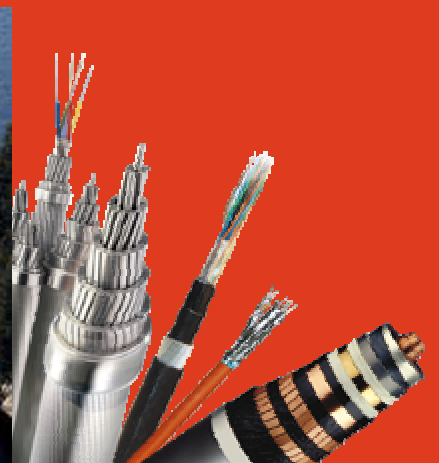
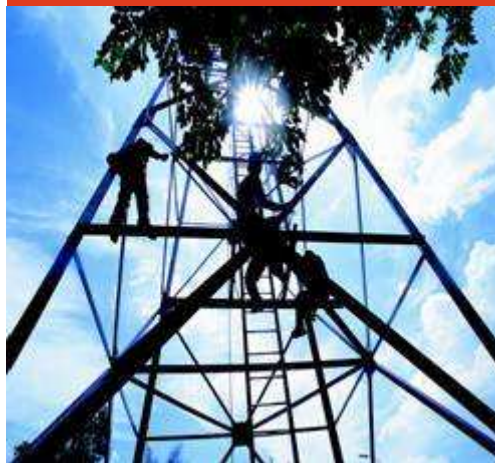
10 avril 2008

Assemblée Générale des Actionnaires

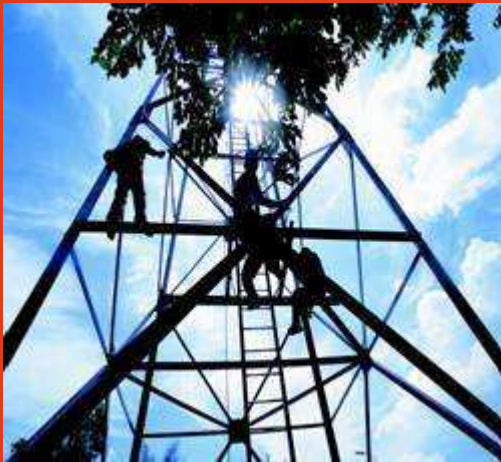


# Nexans

## Assemblée Générale des Actionnaires



10 Avril 2008



Croissance et Rentabilité :  
**2007, un double record  
historique pour Nexans**

**Gérard Hauser**  
Président-Directeur Général



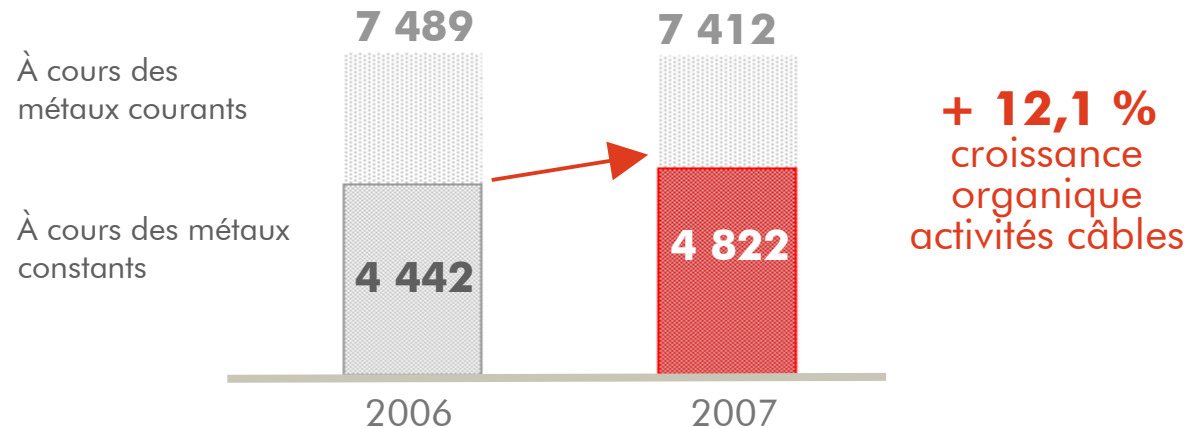


# Des performances solides

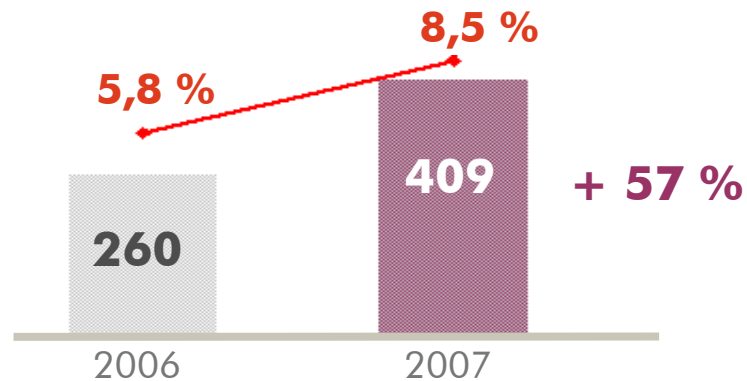
## 2007 : double record de croissance et de rentabilité

### ► Chiffre d'affaires

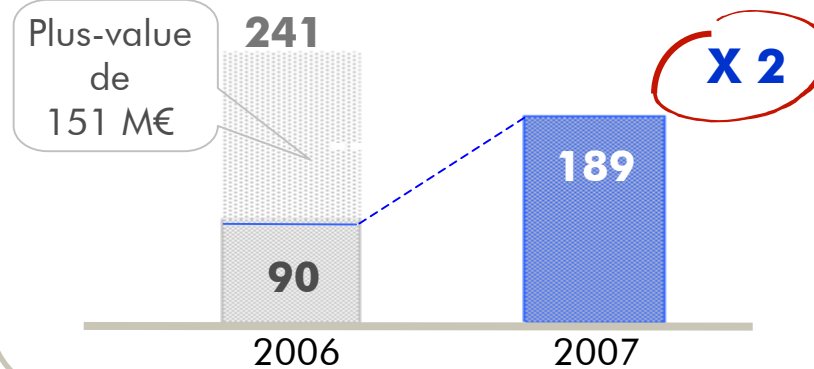
en M€



### ► Marge opérationnelle (\*)



### ► Résultat net – part du groupe



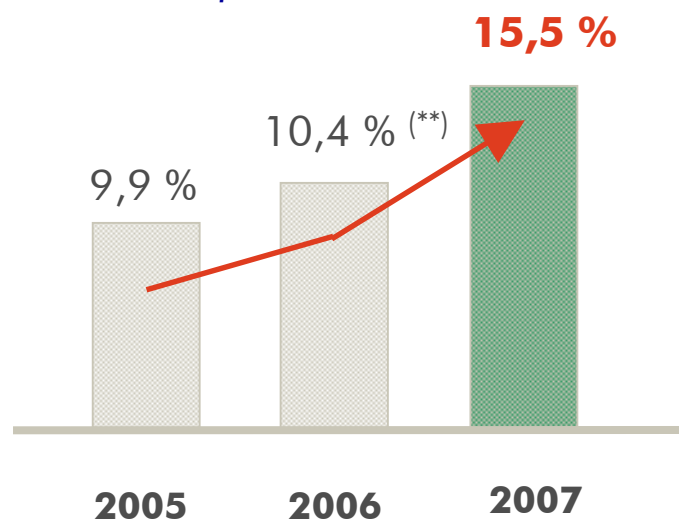
(\*) taux de marge sur CA à cours métal constant



# Des performances solides

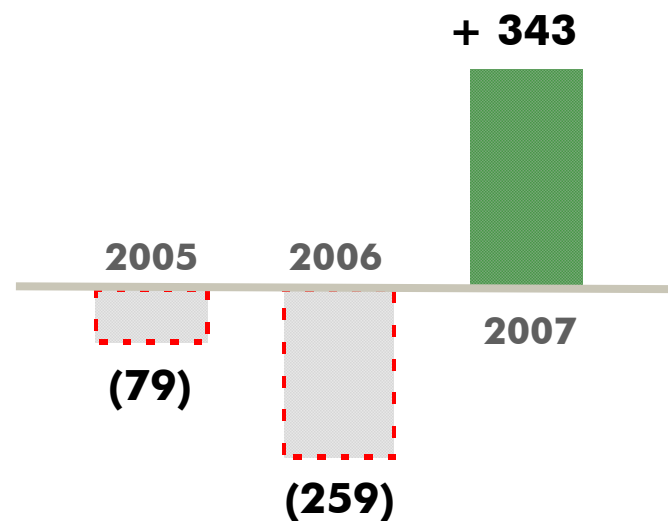
## ► Création de valeur

ROCE opérationnel  
avant impôt (\*)



## ► Génération de trésorerie

Variation de dette nette



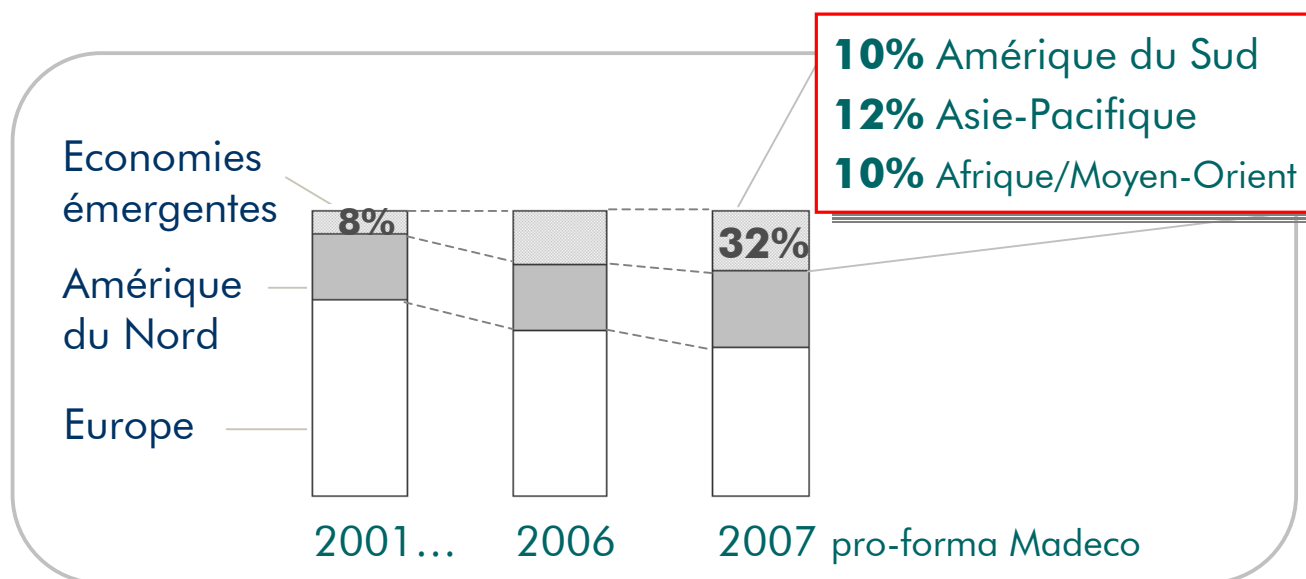
(\*) Marge opérationnelle sur Capitaux Employés Moyens de l'année, retraités du changement de méthode comptable relative au stock-outil

(\*\*) hors Olex, filiale acquise en décembre 2006



# Nexans, une politique de redéploiement géographique

## ► Rotation du portefeuille géographique (\*)



\* Chiffre d'Affaires par destination à prix métal courant



# Nexans, une politique de redéploiement géographique





# Nexans, une politique de redéploiement géographique

## MADECO

### Activités Câbles

- Création en **1944** au Chili
- **8** sites de production de câbles
- Implantations dans **5** pays : Argentine, Brésil, Chili, Colombie et Pérou.
- **1 670** employés
- Chiffre d'affaires 2006 : **457** millions d'euros





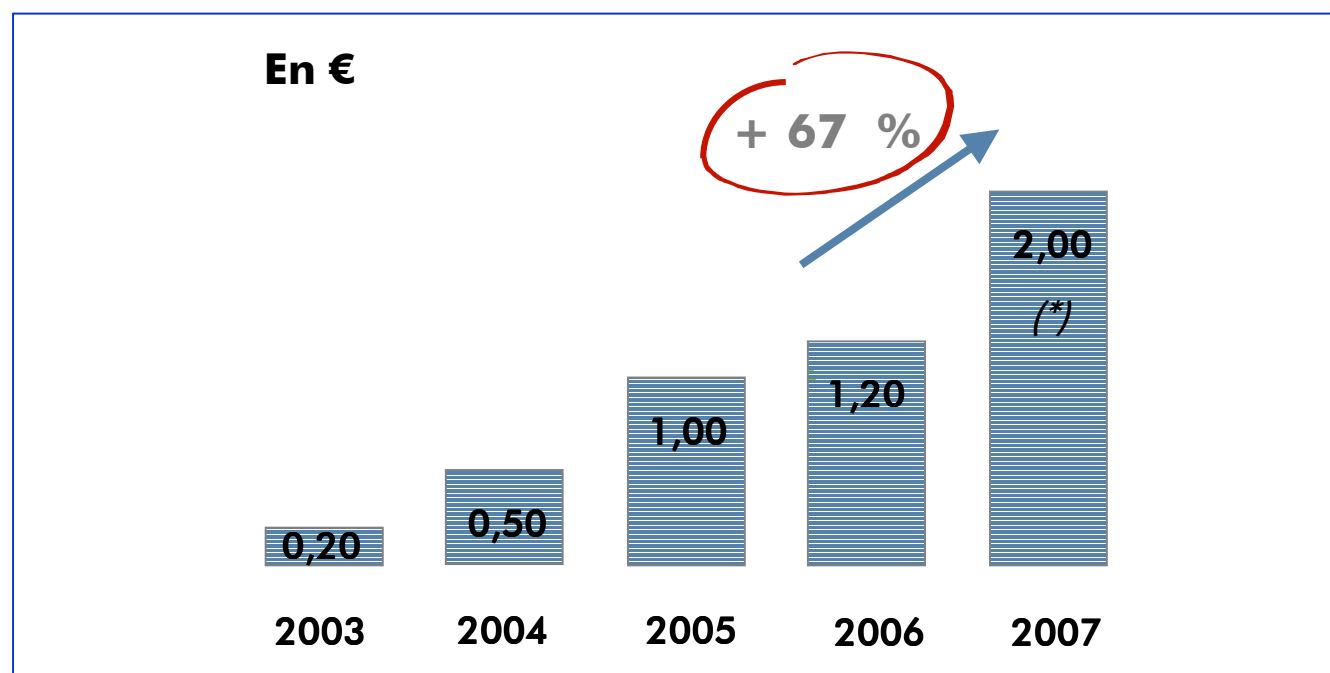
## Nexans, un modèle économique plus résistant

- ▶ Renforcement des activités à cycle long
  - *Visibilité moyenne de 2 ans sur 50 % du chiffre d'affaires*
- ▶ Meilleur équilibre géographique
  - *Moindre sensibilité aux conjonctures régionales*
- ▶ Structure financière solide
  - *Dette nette inférieure à la dette à fin 2006 après l'opération Madeco*



## 2007 : une progression de 67 % du dividende

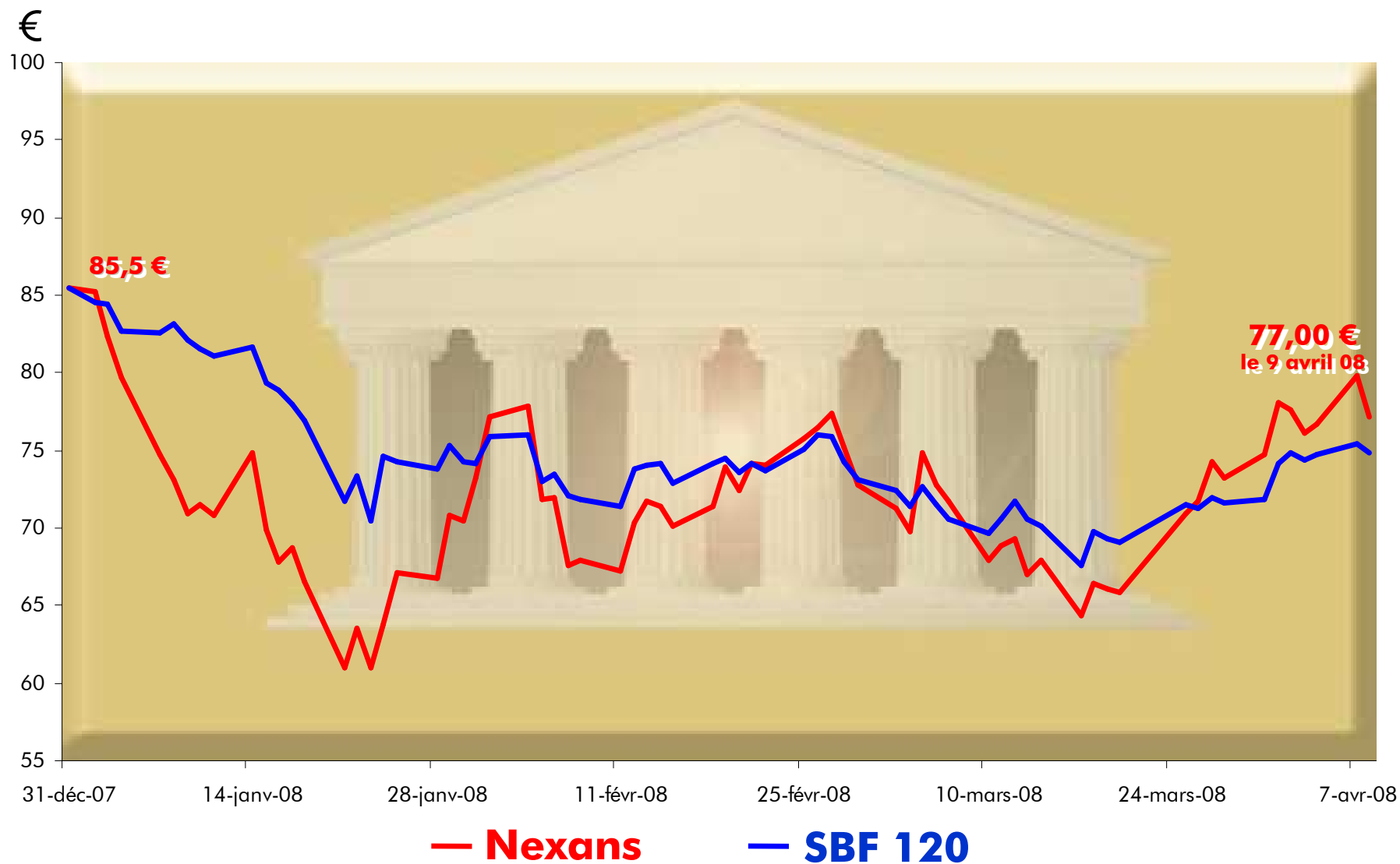
- ▶ 30 % environ du résultat net courant
- ▶ Dividende multiplié par 10 en 4 ans



(\*) proposition – date de mise en paiement le 29 avril 2008



# Evolution boursière





## Nexans, un Groupe attentif aux principes de gouvernance

### Proposition de nomination pour 4 ans de deux nouveaux Administrateurs :

► Guillermo Luksic Craig

→ *Président du Conseil d'Administration des sociétés chiliennes Quiñenco, Madeco, CCU, CNT Telefónica del Sur et Viña San Pedro*

→ *Administrateur de Banco de Chile et Antofagasto plc*



► Frédéric Vincent

→ *Directeur Général Délégué de Nexans*





## Nexans, un Groupe attentif aux principes de gouvernance

### Proposition de renouvellement pour 4 ans du mandat d'Administrateur de :

#### ► Colette Lewiner

- *Vice-Président, Global Leader Energy, Utilities et Chemicals de Cap Gemini*
- *Administrateur de La Poste et TGS-NOPEC Geophysical Company ASA*
- *Membre du Conseil Stratégique des Technologies de l'information rapportant au Premier Ministre*
- *Membre de l'Académie des Technologies*





# Résultats financiers

**Frédéric Michelland**  
Directeur Financier





# Chiffres clés

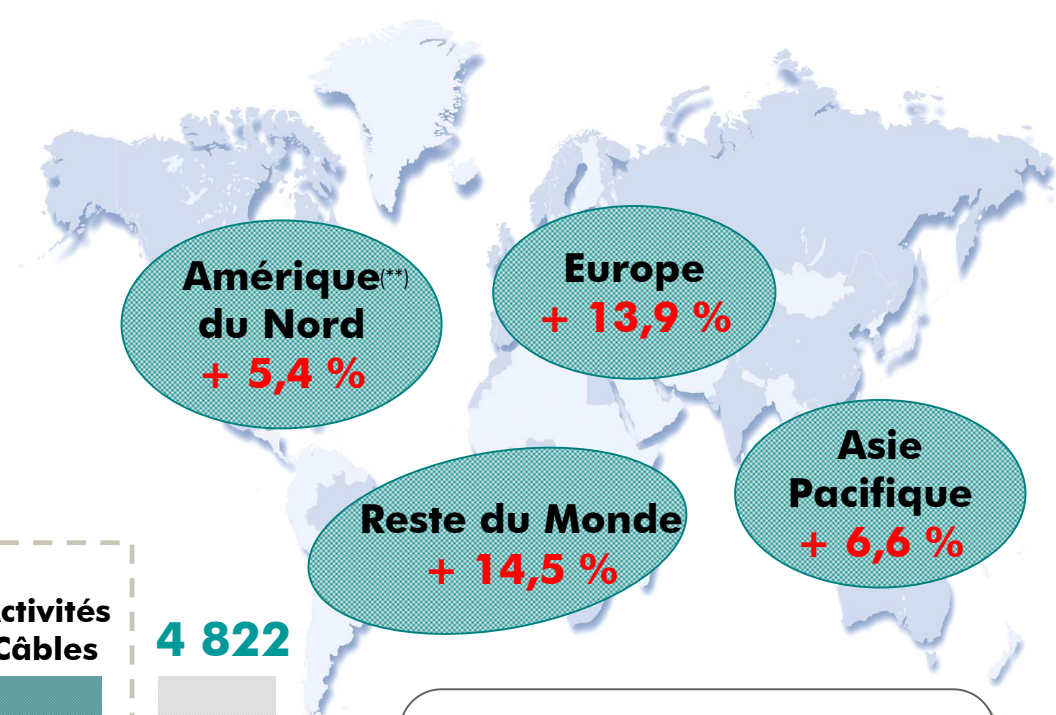
(en Millions d'€)	2006	2007	07/06 ▲
Chiffre d'affaires à cours métal courant	7 489	7 412	Baisse des Fils conducteurs
<b>Chiffre d'affaires à cours métal et change constants</b>	<b>4 373</b>	<b>4 822</b>	+ 4,8 % organique + <b>12,1%</b> activités câbles
<b>Marge opérationnelle</b> <i>Taux de marge opérationnelle à cours métal constant</i>	<b>260</b> 5,8 %	<b>409</b> 8.5 %	+ <b>57 %</b>
<b>Résultat net</b> (part du groupe) <i>Avant plus-value de cession exceptionnelle</i>	<b>90</b>	<b>185</b>	<b>Multiplié par 2</b>
<b>Résultat net</b> (part du groupe)	<b>241</b>	<b>189</b>	
Retour sur Capitaux Employés opérationnel avant impôt <sup>(*)</sup>	10.4 % <sup>(**)</sup>	15.5 %	
<b>Dette nette</b>	<b>633</b>	<b>290</b>	<b>Divisée par 2</b>

(\*) sur la base des capitaux employés moyens de l'année

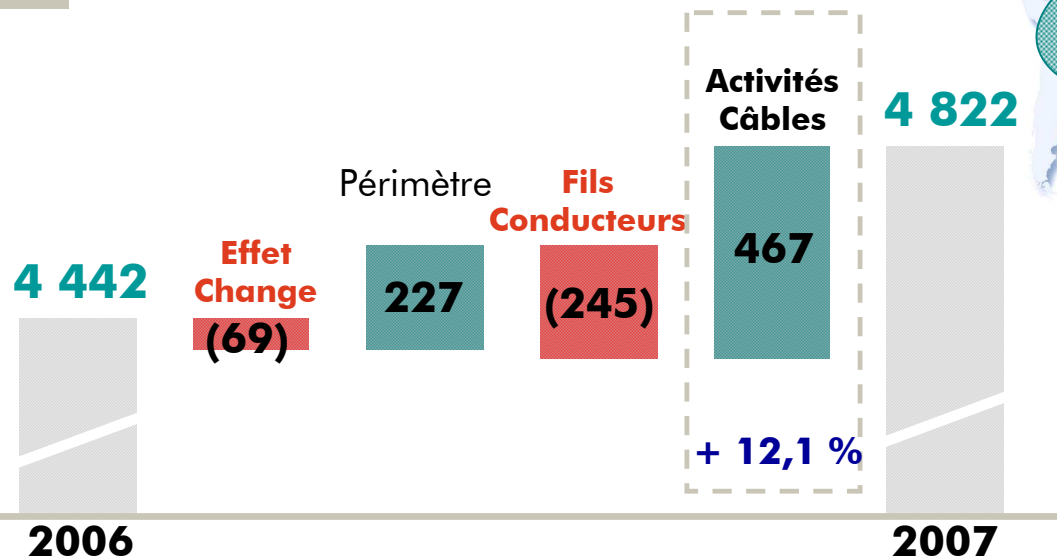
(\*\*) hors Olex acquise en décembre 2006



# Forte croissance des Activités Câbles



En M€ CA à cours des métaux constants



**Activités Câbles (\*)**  
**+ 12,1 % organique**

(\*) Hors Fils conducteurs

(\*\*) Hors site de Quebec city = 9,9 %



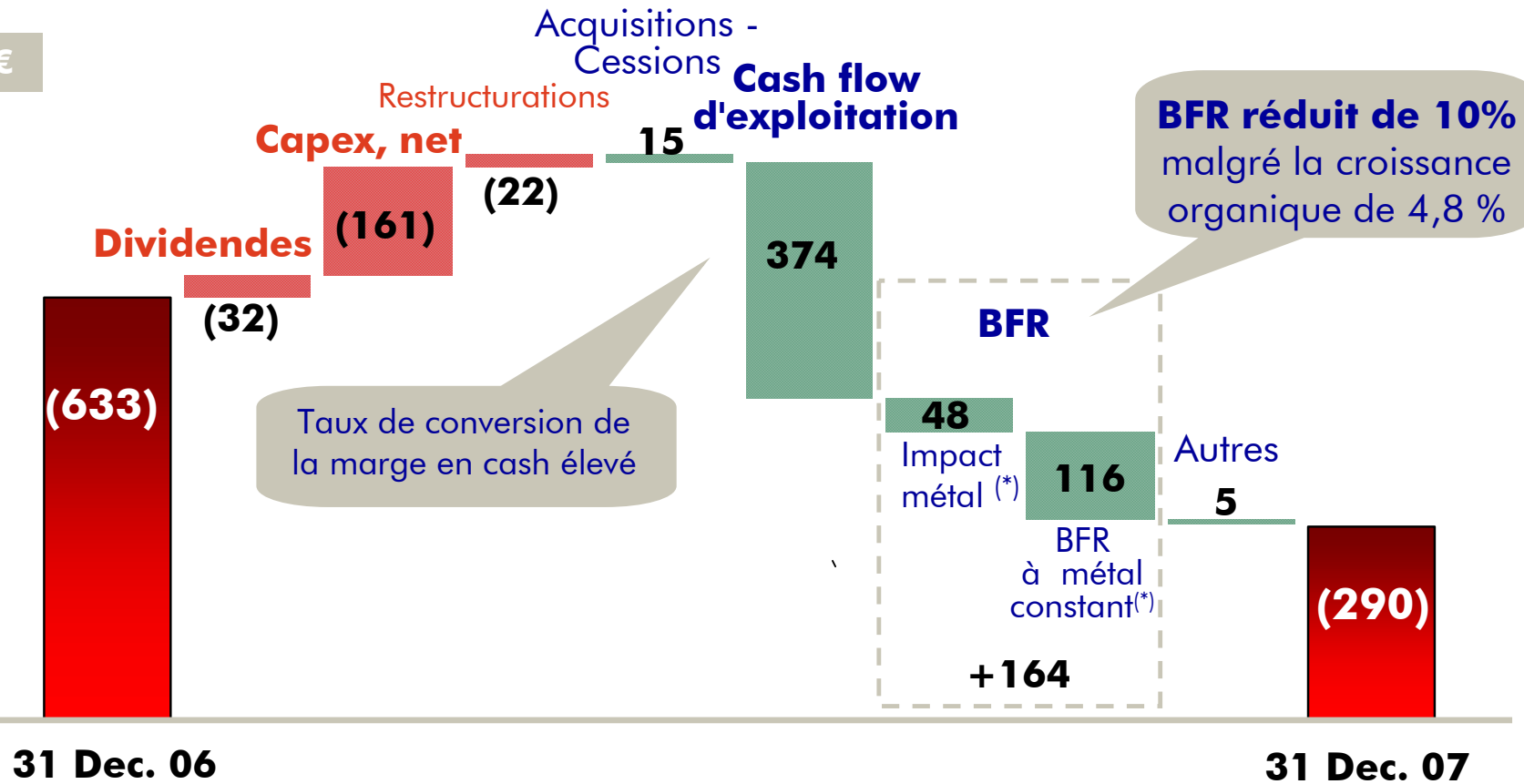
## De la marge opérationnelle au résultat net

(en Millions d'€)	2006	2007	07/06 ▲
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>260</b>	<b>409</b>	<b>+ 57 %</b>
<i>Taux de marge opérationnelle (%)</i>	<i>5.8 %</i>	<i>8.5 %</i>	
Effet stock-outil	107	20	
Dépréciations d'actifs nettes	(99)	(21)	
Variation de juste valeur des dérivés métaux et autres	(7)	(36)	
Plus et moins-values de cessions d'actifs	151	4	
Coûts de restructuration	(48)	(14)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>363</b>	<b>362</b>	<b>+ 69% hors PV exceptionnelle 2006</b>
Résultat financier	(69)	(81)	Rallongement de la durée de la dette
Autres produits et charges	3	-	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>297</b>	<b>281</b>	
Impôt sur les bénéfices	(48)	(84)	Taux effectif : <b>30%</b>
<b>Résultat net des activités</b>	<b>249</b>	<b>197</b>	
<b>Résultat Net (part du groupe)</b>	<b>241</b>	<b>189</b>	<b>X2</b> hors PV exceptionnelle 2006



# Dette nette réduite de moitié

En M€



(\*) estimations sur la base des tonnes de métal en stock et des variations de prix



# Capacité à générer de la trésorerie

	CAF	Capex	Restruc- turation	Dividende	Δ BFR à métal constant	FCF Hors effet métal (*)	
<b>2007</b>	374	(161)			116	275	
<b>2006</b>	226	(165)			35	33	
<b>2005</b>	197	(120)			(102)	(74)	

(\*) « Free Cash Flow » hors impact de la variation de cours des métaux



## Solidité financière

(en Millions d'€)

	31 dec 06	31 dec 07
<b>Actif immobilisé</b>	<b>1 155</b>	<b>1 192</b>
<i>dont goodwill</i>	<i>253</i>	<i>192</i>
Impôts différés actifs	100	48
<b>Actifs non courants</b>	<b>1 255</b>	<b>1 240</b>
Besoin en fonds de roulement	1 465 <sup>(*)</sup>	1 222
Actifs (net) destinés à la vente	38	105
<b>Total à financer</b>	<b>2 758</b>	<b>2 567</b>
Dette financière nette	633	290
Provisions	469	434
Impôts différés passifs	67	85
<b>Capitaux propres et intérêts minoritaires</b>	<b>1 589</b>	<b>1 758</b>
<b>Total financement</b>	<b>2 758</b>	<b>2 567</b>

**Gearing =** 40 %      16 %  
**Leverage (Dette nette / EBITDA) =** 1,6 x      0,6 x

# Nexans



Comptes sociaux





## Compte de résultat

en millions d'€	2006	2007
▶ Produits d'exploitation	18	16
▶ Charges d'exploitation	(27)	(29)
▶ Résultat d'exploitation	(9)	(13)
▶ Résultat financier	97	124
▶ Résultat exceptionnel	-	-
▶ Impôts et participation des salariés	-	(1)
<b>Résultat net</b>	<b>88</b>	<b>110</b>



## Bilan

en millions d'€

31 dec 06

31 dec 07

▶ Immobilisations corporelles	-	-
▶ Immobilisations financières	1 377	1 357
▶ Clients et autres créances	103	118
▶ Disponibilités	754	889
<b>Total actif</b>	<b>2 234</b>	<b>2 364</b>
▶ Capital social	25	26
▶ Primes et réserves	1 217	1 280
▶ Résultat de l'exercice	88	110
▶ Provisions pour risques et charges	-	-
▶ Dettes financières	868	905
▶ Fournisseurs et autres dettes	36	43
<b>Total passif</b>	<b>2 234</b>	<b>2 364</b>



# Rapport des Commissaires aux comptes

**Dominique Ménard**  
PricewaterhouseCoopers Audit

**Benoît Lebrun**  
Salustro Reydel  
KPMG International





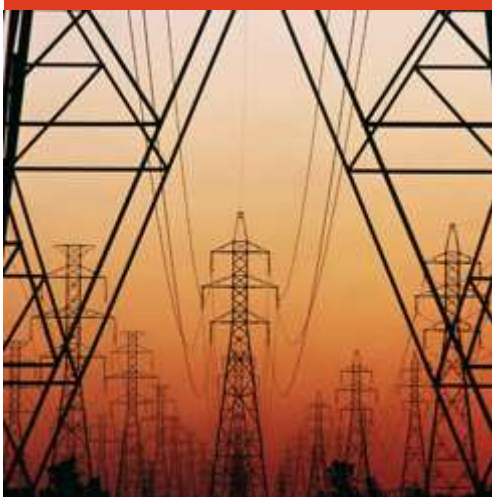
## Rapports des Commissaires aux comptes

- ▶ Rapport sur les comptes consolidés
- ▶ Rapport général sur les comptes annuels
- ▶ Rapport spécial sur les conventions réglementées
- ▶ Rapport sur le rapport du Président du Conseil d'Administration, pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière



# Rapport des Commissaires aux comptes

- ▶ **Rapport des commissaires aux comptes sur les opérations sur le capital prévues aux 11<sup>ème</sup>, 13<sup>ème</sup>, 14<sup>ème</sup>, 15<sup>ème</sup>, 17<sup>ème</sup>, 18<sup>ème</sup> et 19<sup>ème</sup> résolutions de l'assemblée générale mixte**
- ▶ **Opérations portant sur :**
  - La réduction du capital par annulation d'actions achetées
  - l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription
  - l'augmentation de capital par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée aux adhérents de plans d'épargne avec suppression du droit préférentiel de souscription
  - l'ouverture d'options de souscription ou d'achats d'actions au bénéfice des membres du personnel et des mandataires sociaux
  - l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux



**Assemblée Générale Mixte  
2008  
Vote des résolutions**





# Assemblée Générale Ordinaire

## Première résolution

- ▶ Approbation des comptes annuels de l'exercice 2007
- ▶ Approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration
- ▶ Quitus aux administrateurs



# Assemblée Générale Ordinaire

## Deuxième résolution

- ▶ Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2007



# Assemblée Générale Ordinaire

## Troisième résolution

- ▶ Résultat de l'exercice 2007 110 030 505 €
- ▶ Dividende mis en distribution 2 € par action
- ▶ Dividende mis en paiement le 29 avril 2008



# Assemblée Générale Ordinaire

## Quatrième résolution

- ▶ Approbation des conventions « réglementées » conclues en 2007



# Assemblée Générale Ordinaire

## Cinquième résolution

- ▶ Approbation de l'indemnité de révocation de Frédéric Vincent en tant que Directeur-Général Délégué, soumise à des conditions de performance
  
- ▶ Approbation de l'avenant au contrat de travail de Frédéric Vincent :
  - Soumission de l'indemnité contractuelle de licenciement à des conditions de performance
  - Non cumul avec l'indemnité de révocation



# Assemblée Générale Ordinaire

## Sixième résolution

- ▶ Renouvellement du mandat d'administrateur de :

Madame Colette LEWINER

- ▶ Fin de mandat : AG 2012



# Assemblée Générale Ordinaire

## Septième résolution

- ▶ Nomination en qualité d'administrateur de :

Monsieur Frédéric VINCENT

- ▶ Fin de mandat : AG 2012



# Assemblée Générale Ordinaire

## Huitième résolution

- ▶ Nomination en qualité d'administrateur, sous condition suspensive de la réalisation de l'acquisition des activités câbles de Madeco, de :

Monsieur Guillermo LUKSIC CRAIG

- ▶ Fin de mandat : AG 2012



# Assemblée Générale Ordinaire

## Neuvième résolution

- ▶ Fixation du montant des jetons de présence à 500 000 euros par exercice



# Assemblée Générale Ordinaire

## Dixième résolution

- ▶ Autorisation au Conseil d'Administration pour opérer sur les actions de la Société hors période d'offre publique :
  - Prix maximum d'achat : 120 €
  - Prix minimum de revente : 50 €
  - Plafond : 150 millions €
  - Limite : 10 % du capital
  - Expiration : AG 2009



# Assemblée Générale Extraordinaire

## Onzième résolution

- ▶ Délégation au Conseil d'Administration pour réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues :
  - Limite : 10 % du capital par période de 24 mois
  - Expiration : AG 2009



# Assemblée Générale Extraordinaire

## Douzième résolution

- ▶ Délégation au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires avec droit préférentiel de souscription :
  - Plafond : 10 millions d'actions
  - Expiration : AG 2009
  - Plafond commun de 10 millions d'actions pour R12, R13, R14 et R15



# Assemblée Générale Extraordinaire

## Treizième résolution

- ▶ Délégation au Conseil d'Administration pour émettre des titres de créances donnant accès au capital (OC, ORA, OBSA, OCEANE) sans droit préférentiel de souscription :
  - Plafond d'augmentation de capital : 3,8 millions d'actions (soit, à titre indicatif, moins de 15 % du capital)
  - Plafond des créances : 400 millions €
  - Expiration : AG 2009
  - Plafond commun de 10 millions d'actions pour R12, R13, R14 et R15



# Assemblée Générale Extraordinaire

## Quatorzième résolution

- ▶ Délégation au Conseil d'Administration pour augmenter le nombre de titres à émettre dans le cadre d'une émission réalisée en vertu de R12 et/ou R13 (*option de sur-allocation en cas de sur-souscription*)
  - Plafonds : ceux fixés pour R12 et R13
  - Expiration : AG 2009



# Assemblée Générale Extraordinaire

## Quinzième résolution

- ▶ Délégation au Conseil d'Administration pour émettre des actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital en vue de rémunérer des apports de titres :
  - Limite : 10 % du capital
  - Expiration : AG 2009
  - Plafond commun de 10 millions d'actions pour R12, R13, R14 et R15



# Assemblée Générale Extraordinaire

## Seizième résolution

- ▶ Délégation au Conseil d'Administration pour augmenter le capital social par incorporation de primes, réserves ou bénéfices :
  - Plafond : 10 millions d'actions
  - Expiration : AG 2009



# Assemblée Générale Extraordinaire

## Dix-septième résolution

- ▶ Délégation au Conseil d'Administration pour émettre des actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital, réservées aux adhérents de plans d'épargne d'entreprise :
  - Plafond : 400 000 actions
  - Décote maximale : 20%
  - Expiration : AG 2010



# Assemblée Générale Extraordinaire

## Dix-huitième résolution

- ▶ Délégation au Conseil d'Administration pour consentir des options de souscription ou d'achat d'actions au profit des salariés et des mandataires sociaux :
  - Dans la limite de 400 000 actions
  - Pas de décote sur le prix d'exercice des options
  - Plafond commun avec R 19 : 500 000 actions (soit, à titre indicatif, environ 2% du capital)
  - Expiration : AG 2009



# Assemblée Générale Extraordinaire

## Dix-neuvième résolution

- ▶ Délégation au Conseil d'Administration pour procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des salariés et des mandataires sociaux :
  - Dans la limite de 250 000 actions
  - Soumises à des conditions de performance
  - Plafond commun avec R 18 : 500 000 actions (soit, à titre indicatif, environ 2% du capital)
  - Expiration : AG 2009



# Assemblée Générale Ordinaire

## Vingtième résolution

- ▶ Pouvoirs pour formalités



10 avril 2008

Assemblée Générale des Actionnaires

