



---

Résultats annuels 2004

3 février 2005

**Gérard Hauser**

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 présentes données financières estimées n'intègrent pas toutes les modifications susceptibles d'intervenir suite à la mise en œuvre des normes IFRS, mais uniquement les plus significatives de celles connues actuellement. L'évolution des textes, leur interprétation par l'IFRIC et par les autres organismes professionnels ou réglementaires et la finalisation de leur application dans le groupe pourraient amener des retraitements additionnels non identifiés à ce stade et qui pourraient avoir une incidence sur l'endettement, les fonds propres, l'actif et le passif, les résultats IFRS pour 2004 et le tableau de flux de trésorerie.

Les faits et chiffres figurant dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un audit.

Des données complètes et auditées seront présentées dans le rapport annuel 2004.

Relations Investisseurs:

Michel Gédéon

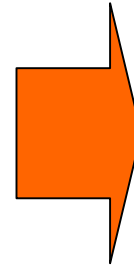
Tel: 33 1 56 69 85 31

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

Fax: 33 1 56 69 86 35

- Accord de principe (non binding Memorandum Of Understanding) signé le 2 Février 05 avec Superior Essex (SE), N°1 Nord-Américain des fils émaillés visant à
  - La cession de l'intégralité de la participation dans Nexans Tianjin (80 %)
  - La formation d'une Joint-Venture (Majorité SE) englobant :
    - ✓ L'essentiel des activités de fils émaillés et vernis Européen de Nexans
    - ✓ Les activités Anglaises de SE
- Données Nexans : CA  $\cong$  250 M€ (ensemble apporté ou cédé)
- Impact : Déconsolidation et réduction de la dette de 50 à 60 M€
- Calendrier visé
  - Accord définitif : courant Avril
  - Closing : Fin Juin

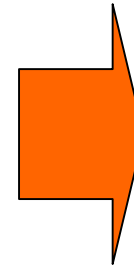
**VENTES 2004 = 4 159 M€**  
+ 6,6 % organique



**Toutes lignes de produits et toutes zones géographiques profitables**

**Marge Opérationnelle de 3,3 %**  
(2,3 % en 2003)

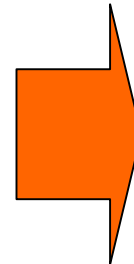
**REORIENTATION DES METIERS**



**Renforcement dans les marchés émergents (Liban, Égypte, Corée)**

**Projet de cession du contrôle des fils émaillés européens et chinois à Superior Essex**

**RESULTAT NET = 57 M€**

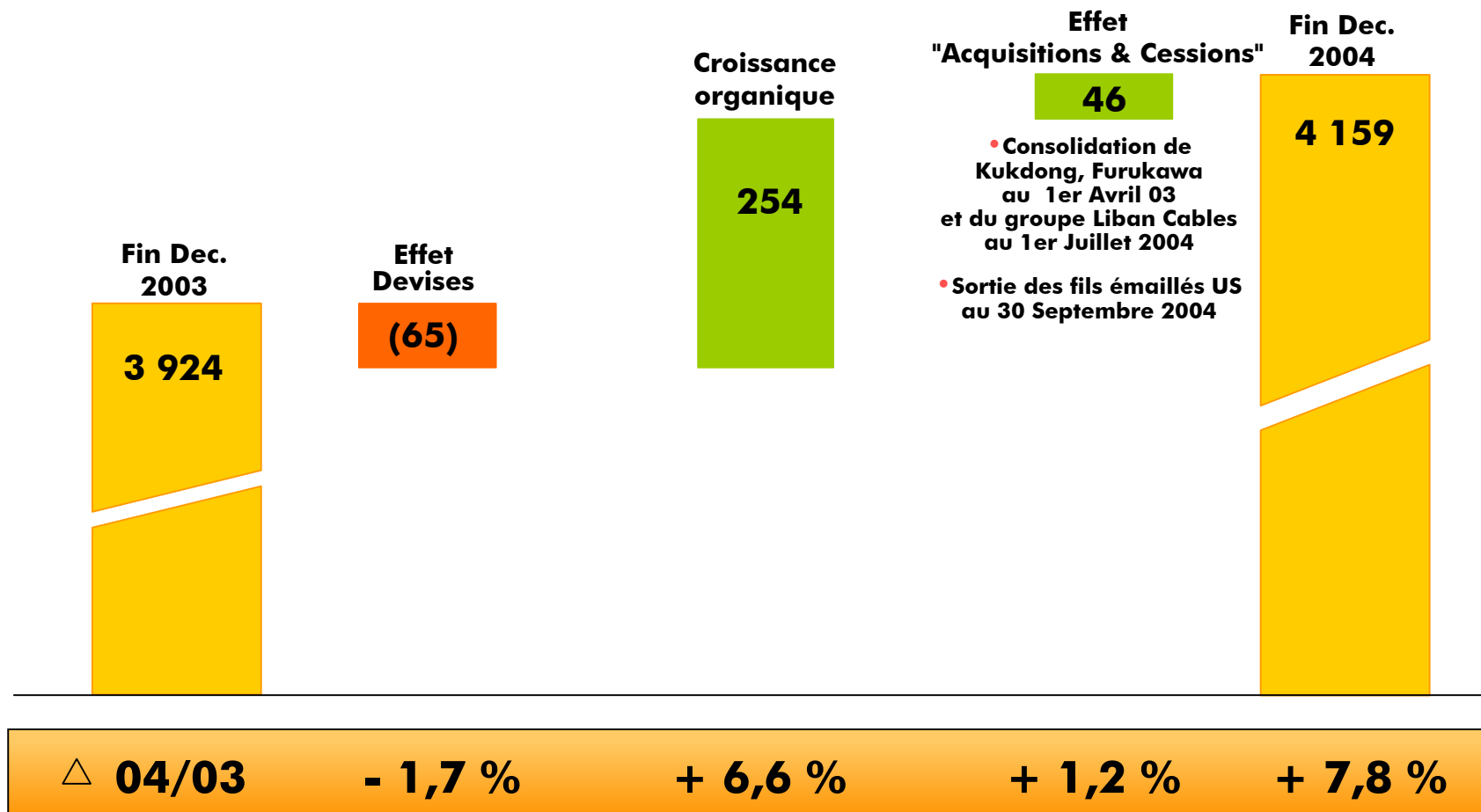


**Dividende proposé = 0,50 €**  
par action

**Rendement de 1,8 % sur la base du cours moyen 2004**

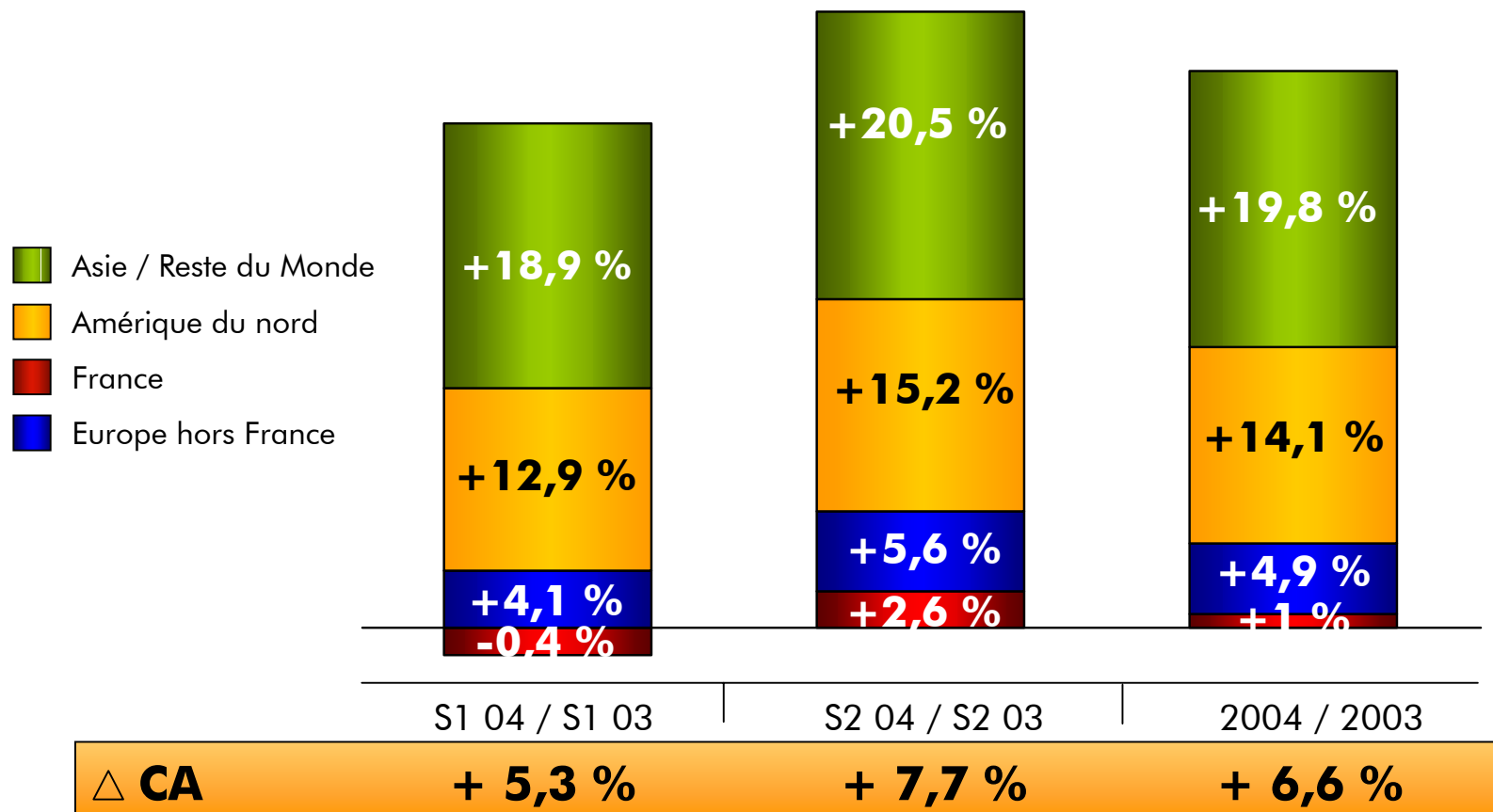
| (en Millions d'€)   | 2003         | 2004         |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires à cours métal courant                    | 4 046        | 4 900        |
| Chiffre d'affaires à cours métal constant                   | 3 924        | 4 159        |
| <b>Chiffre d'affaires à cours métal et change constants</b> | <b>3 859</b> | <b>4 159</b> |
| EBITDA  | 190          | 228          |
| Marge EBITDA  | 4,9 %        | 5,5 %        |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                | <b>91</b>    | <b>135</b>   |
| Marge opérationnelle  | 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>2,38</b>  |

(données à cours métal constant)



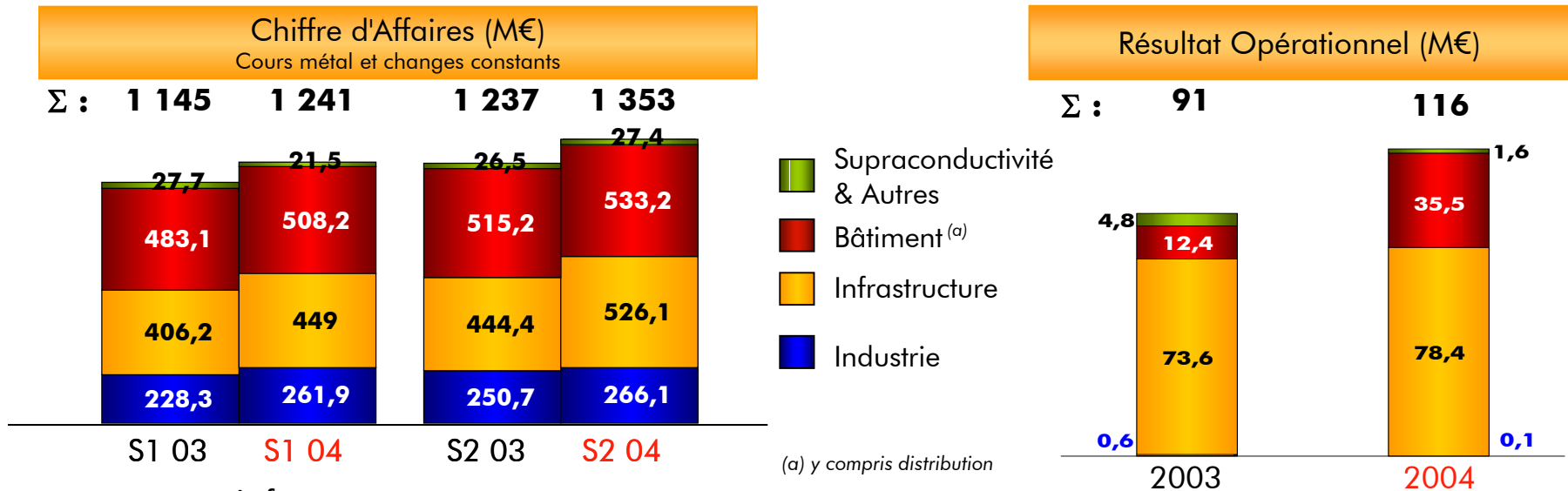
### Évolution annuelle du Chiffre d'Affaires organique

(périmètre, cours du cuivre & changes constants)



**Performance  
par métier et par zone**

| (en Millions d'€)<br>CA à cours du métal<br>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 %      |



### ■ Infrastructure

- Câbles de Haute tension, accessoires et ombilicaux remarquablement orientés
- Basse et moyenne tension : développement en Amérique du Nord et pays émergents

### ■ Industrie :

- Redressement opérationnel masqué par une provision pour litige
- Forte demande en Asie (construction navale) compensant la faiblesse de l'investissement européen

### ■ Bâtiment :

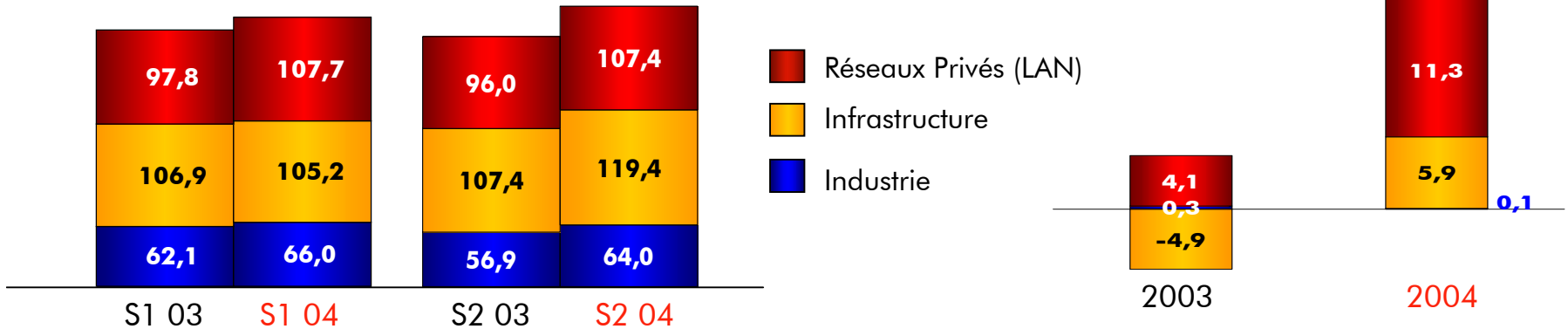
- Vigueur du marché nord américain
- Effets positif des restructurations européennes associé à des augmentations de prix

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

Résultat Opérationnel (M€)

Σ : **267**      **279**      **260**      **291**

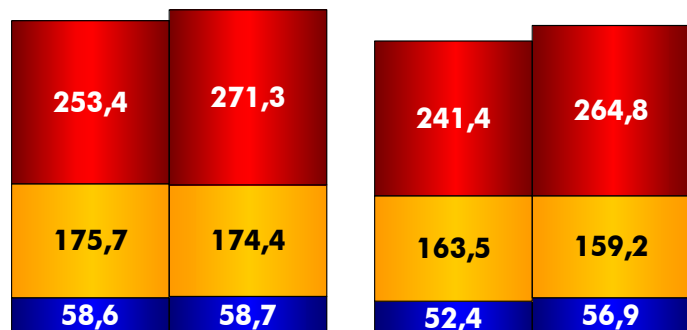
Σ : **- 1**      **17**



- Hausse significative de la rentabilité dans un contexte de hausse de plus de 8 % du chiffre d'affaires
- Amélioration de la performance des câbles LAN tirés par les volumes et le mix aux USA et inflexion positive en Europe
- Infrastructure : performance encourageante des réseaux cuivre européens (ADSL)

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

Σ : **488**    **504**    **457**    **481**

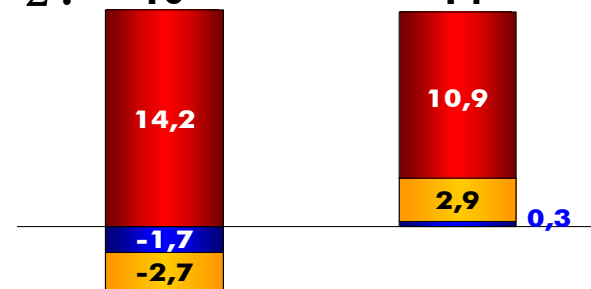


S1 03    S1 04    S2 03    S2 04

■ Filles Machine  
■ Filles Émaillés  
■ Conducteurs nus

Résultat Opérationnel (M€)

Σ : **10**    **14**

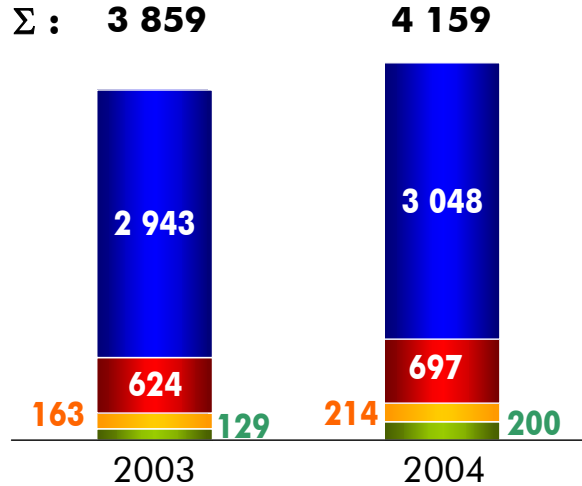


2003

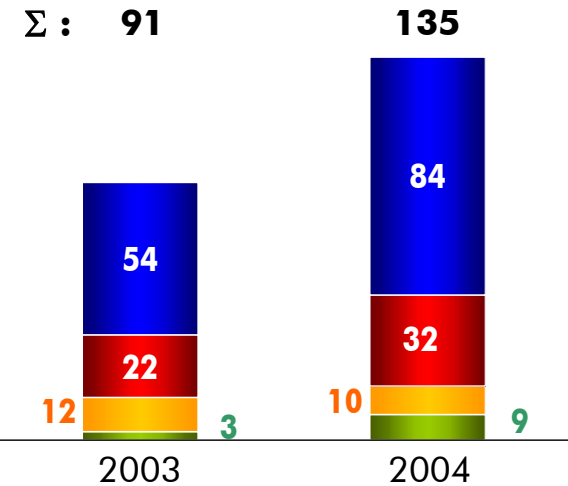
2004

- Filles Machine : maintien des parts de marché dans un contexte de pression sur les prix (notamment Amérique du Nord : taux de change CAD/USD)
- Filles Émaillés : amélioration sensible due aux restructurations et à la cession de l'activité américaine

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



### Résultat Opérationnel (M€)



- 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)

# Résultats Financiers

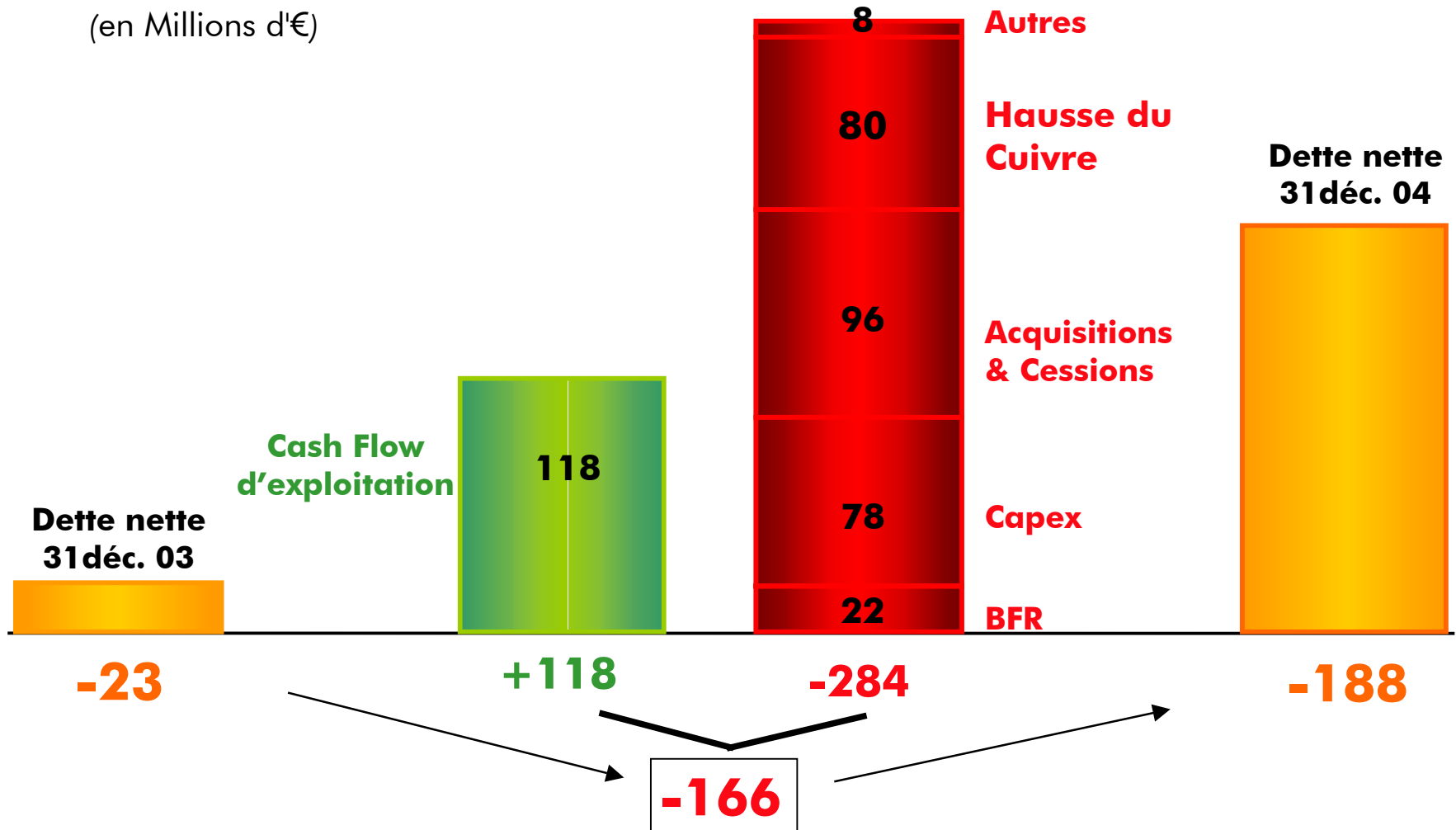
**Frédéric Vincent**

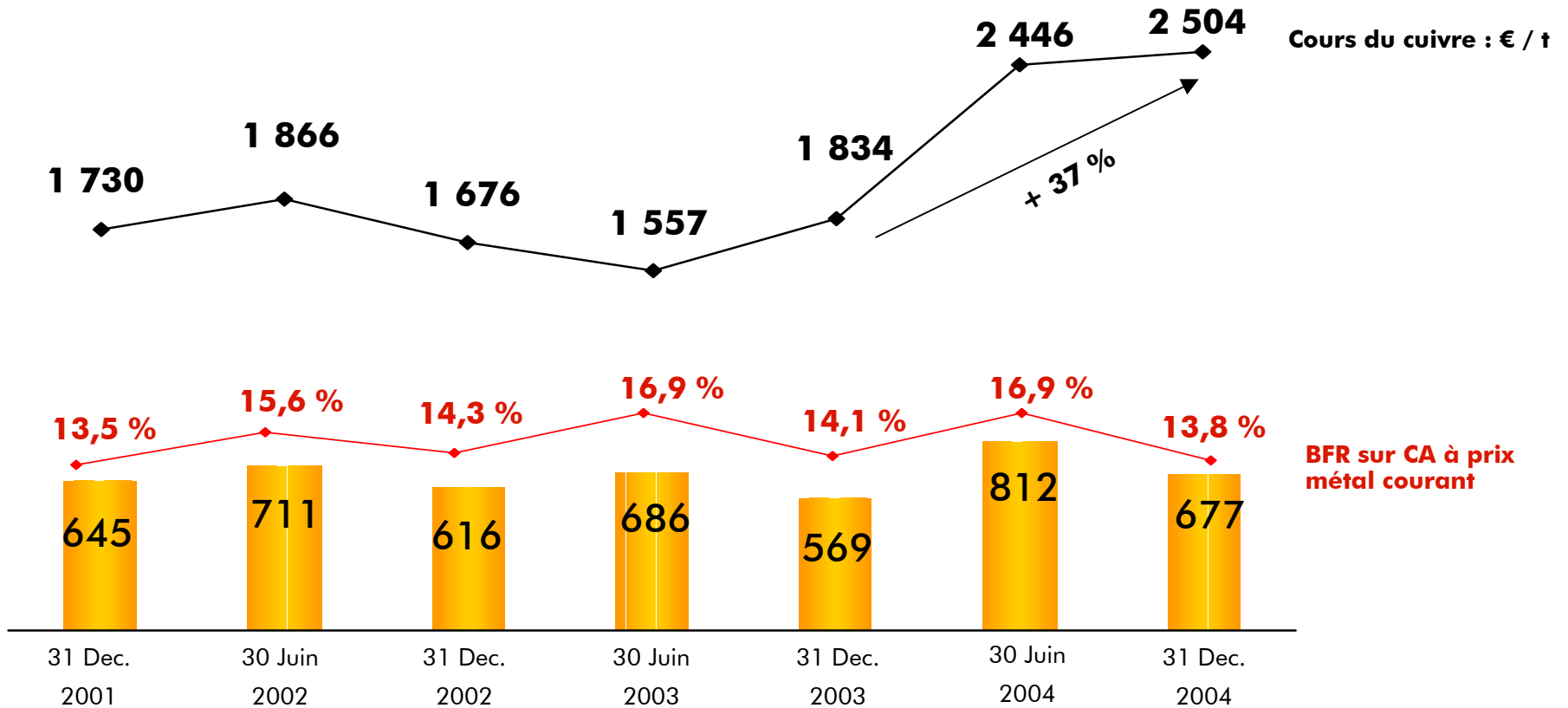
| (en Millions d'€)                  | 2003         | 2004          |             |
|------------------------------------|--------------|---------------|-------------|
| CA à métal constant                | 3 924        | 4 159         |             |
| Marge s/coûts variables            | 1 021        | 1 065         | S1 = 25,1 % |
| <i>Marge s/coûts variables (%)</i> | <i>26 %</i>  | <i>25,6 %</i> |             |
| Coûts indirects                    | (831)        | (837)         | S2 = 26 %   |
| EBITDA(*)                          | 190          | 228           |             |
| <i>Marge EBITDA (%)</i>            | <i>4,8 %</i> | <i>5,5 %</i>  |             |
| Amortissements                     | (99)         | (93)          |             |
| Résultat opérationnel              | 91           | 135           |             |
| <i>Marge opérationnelle (%)</i>    | <i>2,3 %</i> | <i>3,3 %</i>  |             |
| Résultat financier                 | (31)         | (30)          |             |
| Coûts de restructuration           | (41)         | (36)          |             |
| Autres produits et charges         | (2)          | 9             |             |
| <hr/>                              |              |               |             |
| Résultat avant impôt               | 18           | 78            |             |
| Impôt sur les bénéfices            | 8            | (20)          |             |
| Amort. des écarts d'acquisition    | (14)         | 4             |             |
| Intérêts minoritaires              | (10)         | (5)           |             |
| <b>Résultat Net</b>                | <b>1</b>     | <b>57</b>     |             |

(\*) Résultat opérationnel avant amortissements

| (en Millions d'€)                              | 2003        | S1 2004      | S2 2004     | 2004         |
|--|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Résultat net (part totale)                     | 11          | 37           | 25          | 62           |
| Dotation aux amort. et provisions              | 113         | 46           | 43          | 89           |
| Autres éléments                                | (31)        | (35)         | 1           | (33)         |
| <b>CAF</b>                                     | <b>93</b>   | <b>48</b>    | <b>69</b>   | <b>118</b>   |
| Investissements                                | (67)        | (34)         | (63)        | (97)         |
| Cessions                                       | 15          | 17           | 2           | 19           |
| <i>Investissements nets</i>                    | <i>(52)</i> | <i>(17)</i>  | <i>(61)</i> | <i>(78)</i>  |
| Variation du BFR                               | 47          | (226)        | 125         | (102)        |
| Impact des cessions/(acquisitions) de sociétés | (32)        | (4)          | (92)        | (96)         |
| Rachat d'actions                               | (3)         | -            | -           | -            |
| Dividendes payés                               | (8)         | (9)          | -           | (9)          |
| Autres   | (16)        | 6            | (5)         | 1            |
| <b>(Augment.)/diminution de la dette</b>       | <b>29</b>   | <b>(203)</b> | <b>37</b>   | <b>(166)</b> |

(en Millions d'€)

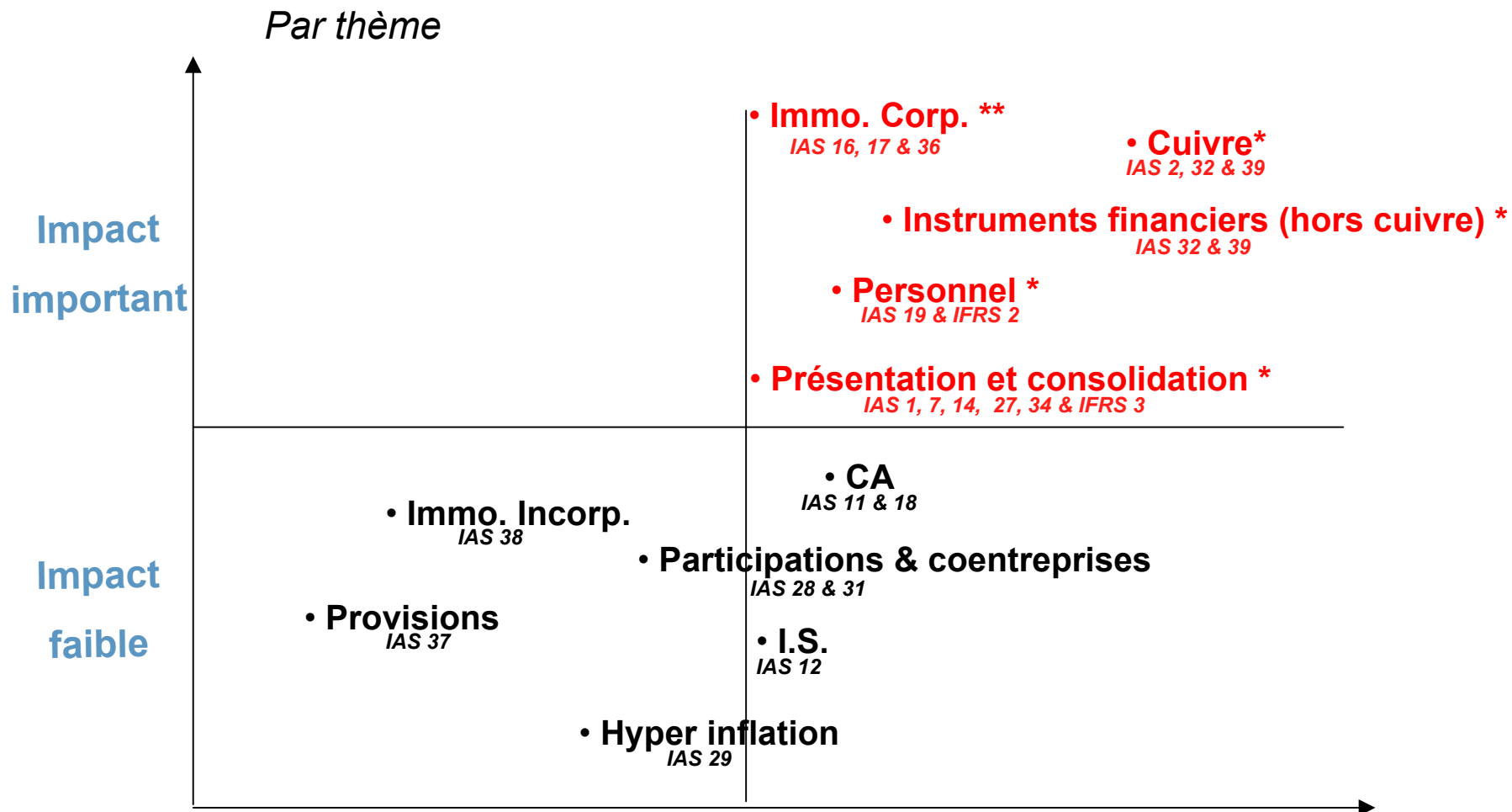




| en Millions d'€   | 31 déc. 03   | 31 déc. 04   |
|---|--------------|--------------|
| Immobilisations incorporelles   | 27           | 82           |
| Immobilisations corporelles   | 784          | 796          |
| Immobilisations financières   | 68           | 60           |
| Total actif immobilisé  | 879          | 937          |
| Besoin en fonds de roulement  | 569          | 677          |
| <b>Total à financer</b>   | <b>1 448</b> | <b>1 614</b> |
| Dette nette <sup>(*)</sup>  | 23           | 188          |
| Provisions  | 380          | 373          |
| Intérêts minoritaires   | 103          | 71           |
| Capitaux propres (part groupe)  | 942          | 982          |
| <b>Total financement</b>  | <b>1 448</b> | <b>1 614</b> |
| (*) après cession de créances sans recours de :<br>(Recommandation AMF Décembre 02) | 109          | 130          |

*Janvier 2005*

*Nexans et le passage aux normes IFRS*



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

\*\* Normes déjà appliquées par Nexans

- **Les Enjeux**

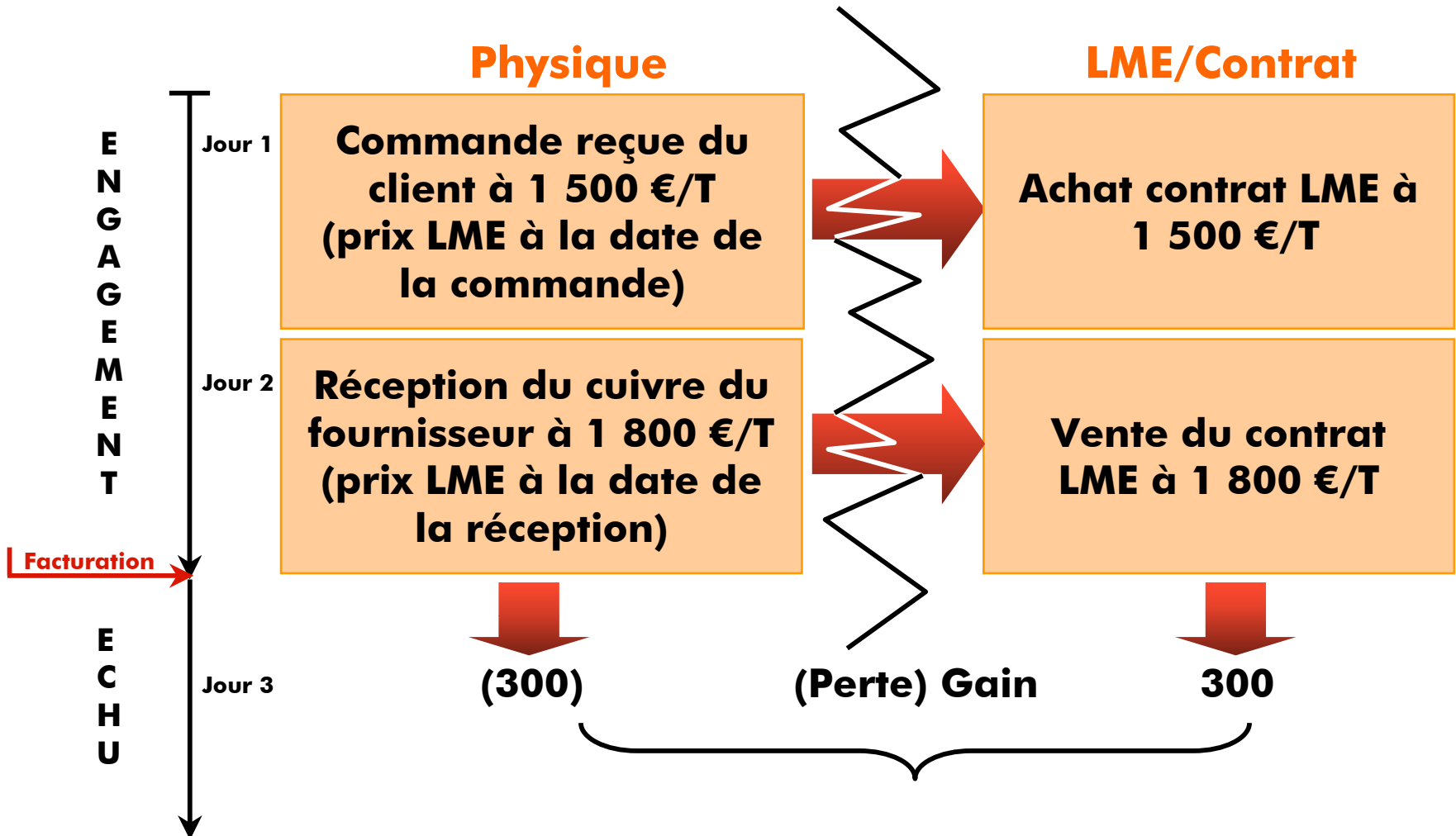
- Le Cuivre : Un enjeu financier primordial : 40 % du CA – Volatilité (+ 60 % en 1an)

- **Le Dispositif actuel**

- Une gestion rigoureuse et éprouvée
  - 15 professionnels dédiés
  - Positions déclinées par société
  - Couverture des positions nettes de flux fermes et flux estimés "certains" par recours à des Achats et Ventes à terme papier sur le LME (et COMEX)
  - Pas positions ouvertes
- Insensibilité du RO aux variations du cuivre historiquement démontrée.

- **IFRS et Cuivre**

- IAS 2 Stocks :
  - Passage de LIFO à CUMP (Coût Unitaire Moyen Pondéré)
  - Stocks Outil (Quote-part du stock appartenant en propre à Nexans et non vendue à terme) ⇒ Reclassé en Immobilisations
- IAS 32-39 Instruments financiers :
  - Le dispositif Nexans relève du « Trading » et non du « Fair Value Hedge »
    - ✓ Macrocouverture versus microcouverture,
    - ✓ Intégration des flux estimés
  - Nécessité de comptabiliser les instruments dérivés à la juste valeur (valeur LME à date de clôture) alors que leur contrepartie en engagement physique n'est pas comptabilisée (positive ou négative)



- **Les Conséquences**

- ▶ Maintien du dispositif actuel de couverture
- ▶ Reclassification du Stock-outil en Immobilisations : Réduction du BFR de 150 M€
- ▶ Passage LIFO – CUMP : Impact peu sensible
- ▶ Instruments financiers : Comptabilisation de la mise au marché des instruments de couverture cuivre pour parvenir au Résultat des Opérations avant impôts (différences temporaires se renversant à la stabilisation des cours du cuivre)

Comparativement au traitement actuel (en M€)

|      | 1er Semestre | 2e Semestre | Année |
|------|--------------|-------------|-------|
| 2002 | - 6          | + 6         | -     |
| 2003 | + 4          | - 1         | + 3   |
| 2004 | - 17         | + 2         | - 15  |

- **Normes concernées**

- IAS 32 et 39 (Application au 1er janvier 2005)

- **Principes édictés**

- Réintégration de l'escompte sans recours dans le BFR avec contrepartie en dette financière
- Démembrement de l'emprunt convertible en une composante dette et une composante capitaux propres (valeur de l'option)

- **Principales conséquences pour Nexans au 1er janvier 2005 (M€)**

- Réintégration de l'escompte sans recours
  - BFR = +130 M€
  - Dette financière = +130 M€
- Démembrement de l'emprunt convertible (135 M€)
  - Dette financière = -18 M€
  - Capitaux propres (après impôts différés) = +12 M€
  - Impôts différés Passifs = + 6 M€
  - Charge d'intérêt supplémentaire de l'ordre de 2 M€ après impôt

- **Normes concernées**

- IAS 19 et IFRS 2

- **Principes édictés**

- Comptabilisation de l'intégralité des écarts actuariels sur engagements de retraite (selon l'option de IFRS 1) ainsi que des avantages assimilés par prélèvement sur les capitaux propres au 1er janvier 2004 (nets d'impôts différés)
- Comptabilisation des charges de stock options en frais de personnel (plans d'avril 2003 et de novembre 2004)

- **Principales conséquences pour Nexans au 1er janvier 2004 (M€)**

- Retraites
  - Capitaux propres (après impôts différés) = environ - 85 M€
  - Provision = environ + 110 M€
  - Impôts différés Actifs = environ + 25 M€
- Stock options
  - Charge annuelle située entre 1 et 2 M€ pour les plans retraités

- **Normes concernées**

- IAS 16 et 36

- **Principes édictés**

- Une durée d'amortissement propre à chaque composant d'une immobilisation
- Un test de dépréciation sur les actifs immobilisés corporels et incorporels

- **Principales conséquences pour Nexans (déjà comptabilisé au 1/1/03)**

- Effet sur les capitaux propres après impôt = + 9 M€
  - Dont part groupe = + 10 M€
- Effet sur le résultat opérationnel = + 33 M€ (2003 et au delà)

- **Normes concernées**

- IAS 1 et IAS 27

- **Principes édictés**

- Suppression de la notion de résultat exceptionnel
- Définition plus précise du périmètre de consolidation
- Présentation courant / non courant au bilan

- **Principales conséquences pour Nexans**

- **Entrée en périmètre de l'activité « Autoelectric »**

(assemblage de faisceaux automobile en Rép. Tchèque, Roumanie, ...)

- Aucun impact sur le chiffre d'affaires et le résultat (100 % de sous-traitance pour le groupe)
- Impacts Bilan (activité peu capitalistique)
  - ✓ Immobilisations corporelles = + 12 M€
  - ✓ Immobilisations financières = - 14 M€
  - ✓ BFR = + 7 M€
  - ✓ Dette financière = + 5 M€
- Effectifs = + 2 909

- **Création d'un agrégat intermédiaire :**

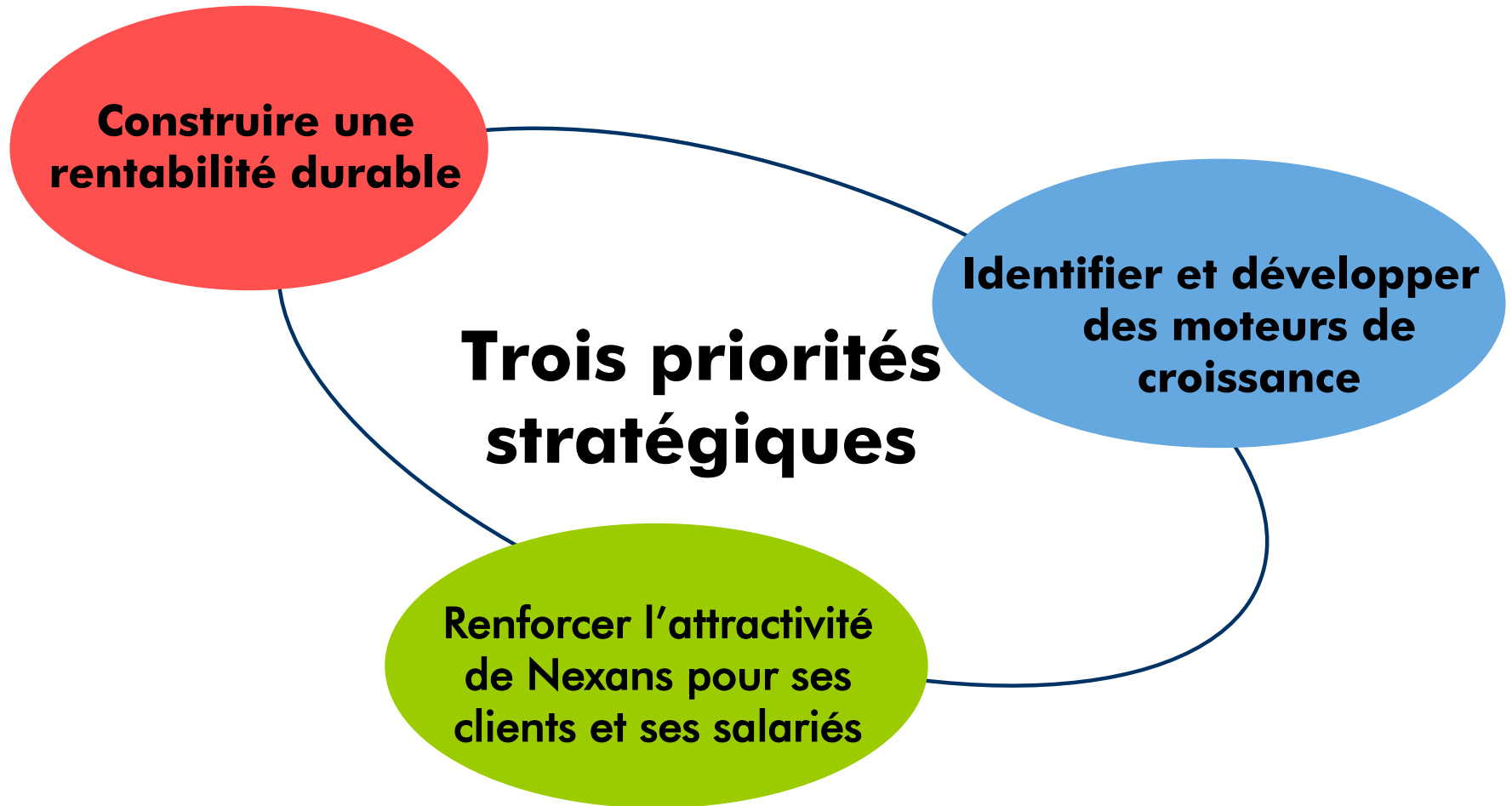
Résultat opérationnel avant Impairment, Restructurations et mise au marché du cuivre.

Hors impact IAS 16 et 36 déjà comptabilisés à fin 2003

(en M€)

|   | 1er janvier 2004     |                       |                               |           | 1er janvier 2005           |          |                           |
|---|----------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------|----------------------------|----------|---------------------------|
|   | Publié<br>31/12/2003 | Stock outil<br>cuivre | Consolidation<br>Autoelectric | Retraites | Retraité IFRS<br>1/01/2004 | Océane   | Escomptes<br>sans recours |
| Immobilisations incorporelles<br>et corporelles | 811                  | 150                   | 12                            | -         | 973                        | -        | -                         |
| Immobilisations financières                     | 68                   | -                     | -14                           | -         | 54                         | -        | -                         |
| Actif circulant (hors cash)                     | 1 471                | -150                  | 7                             | 25        | 1 353                      | -        | 130                       |
|   | <b>2 350</b>         | <b>0</b>              | <b>5</b>                      | <b>25</b> | <b>2 380</b>               | <b>0</b> | <b>130</b>                |
| Capitaux propres<br>(y compris minoritaires)    | 1 045                | -                     | -                             | -85       | 960                        | 12       | -                         |
| Provisions                                      | 380                  | -                     | -                             | 110       | 490                        | -        | -                         |
| Dettes financières nettes                       | 23                   | -                     | 5                             | -         | 28                         | -18      | 130                       |
| Autres dettes                                   | 902                  | -                     | -                             | -         | 902                        | 6        | -                         |
|   | <b>2 350</b>         | <b>0</b>              | <b>5</b>                      | <b>25</b> | <b>2 380</b>               | <b>0</b> | <b>130</b>                |

**Perspectives  
de Moyen Terme**



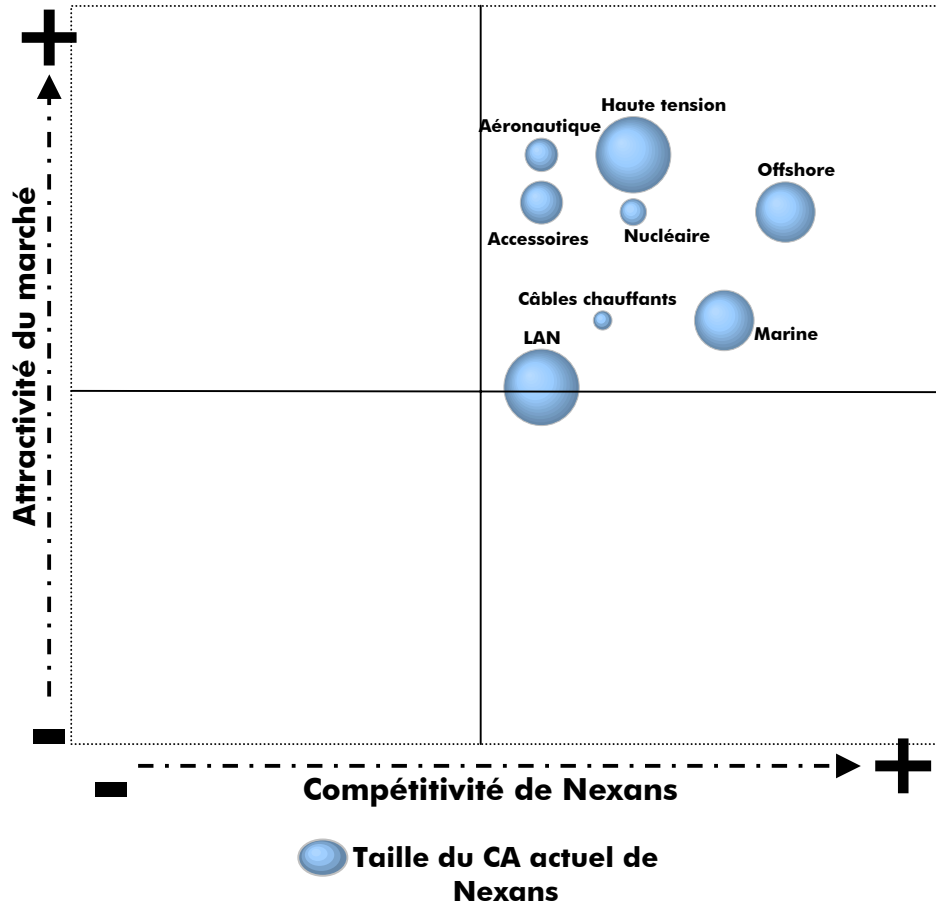
## Dans un marché européen en croissance modérée :

- 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

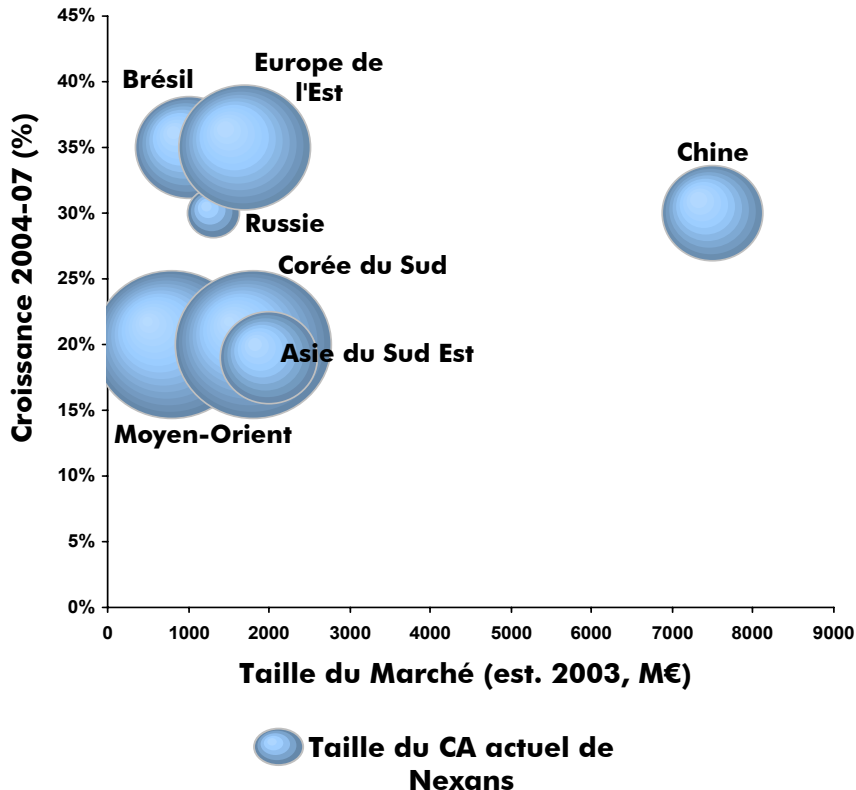


**... en améliorant notre compétitivité-coûts**

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



- **Capitalisation sur des segments de marchés prioritaires**
  - Infrastructure (HT, XDSL, Ferroviare)
  - Câbles spéciaux pour l'industrie (marine, offshore, automobile)
  - Produits LAN Cat 6 +
- **Sécurisation du leadership et des niveaux de prix**
- **Évolution du périmètre**
- **Développement de nouveaux produits** (gains de poids, résistance au feu, qualité des isolants)



- **Zones géographiques prioritaires**

- Asie
- Moyen-Orient
- Europe de l'Est

- **Extension du portefeuille Produits**

- **Acquisitions**

**... en développant nos parts de marchés**

- **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

**... pour ses Clients et ses Salariés**

(en Millions d'€)

**2001**

**2004**

**2007**

|                                  | 2001  | 2004  | 2007          |
|----------------------------------|-------|-------|---------------|
| CA à métal constant              | 4 467 | 4 159 | 4 700 à 4 800 |
| RO/CA (%)                        | 3,9 % | 3,3 % | 5 %           |
| ROCE <sup>(a)</sup> après impôts | 7,4 % | 5,9 % | 9,5 %         |

*Gérer du  
ralentissement*

*Capter  
le rebond*

### Moyens sur 3 ans

- CAPEX  $\cong$  AMORTISSEMENTS
- RESTRUCTURATION  $\leq$  40 M€/an
- DETTE CONSTANTE
- WACC<sup>(b)</sup> = 7,5 %

<sup>(a)</sup> Retour sur capitaux employés

<sup>(b)</sup> Coût moyen pondéré du capital

**Dans l'hypothèse d'une stabilisation du coût des matières premières et de l'énergie**

- Croissance de l'activité comprise entre 3 % et 4 % à change constants
- Nouvelle progression de la rentabilité opérationnelle
- Restructuration  $\leq 40$  M€ (effort principalement porté sur l'Europe)
- Dividende 2004 envisagé: 0,50 €/action à proposer à l'Assemblée générale.
- Investissements (capex) de l'ordre de 135 M€
- Dette inchangée à périmètre et cuivre constant

Mexans