



Résultats Semestriels 2002
22 juillet 2002

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

« STRATEGIQUE »

- Acquisition de PETRI
- Cession de AGRO
- Autres opportunités à l'étude

OPERATIONNEL

- Demande soutenue en Infrastructure Énergie
- Amorce de reprise dans les Fils Conducteurs
- Baisse de la demande grand export en réseaux publics Telecom
- Faiblesse de la demande en réseaux privés européens

FINANCIER

- Points mort abaissés par réduction de 6% des coûts indirects
- Dette à un niveau inférieur de 100 M€ à celui de 2001
- Capex en dessous de la dépréciation
- BFR maintenu à un niveau bas

RESTRUCTURATION

- Programme annoncé en 2002 engagé à 40% (conforme au planning)
- Évaluation à terminaison confirmée à 120 M€ (80 M€ en cash)
- Retour attendu en année pleine de 35 M€ (3 ans+) dont 24 M€ déjà acquis

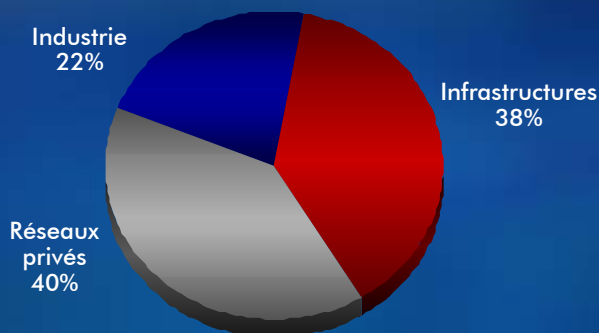
**2002 : PRESERVER NOTRE CAPITAL
EN PERIODE DIFFICILE**

(en millions d'€)	S1 01	S2 01	S1 02
Chiffre d'affaires à cours métal courant	2 536	2 241	2 228
Chiffre d'affaires à cours métal constant	2 320	2 147	2 090
EBITDA	151	129	99
Marge EBITDA	6,5 %	6 %	4,7 %
Résultat opérationnel	79	60	24
Marge opérationnelle	3,4 %	2,8 %	1,2 %
Résultat net	19	11	(11)
Capacité d'autofinancement	111	99	74
Résultat par action	0,78	0,44	(0,46)

(en millions d'€)
à cours du métal constant

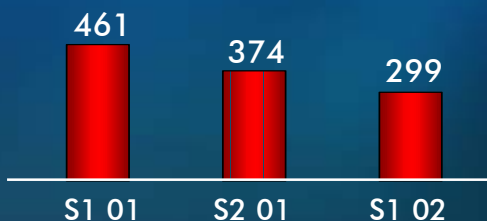
	S1 01			S2 01			S1 02		
	CA	RO	%	CA	RO	%	CA	RO	%
Énergie	1 085	32	3 %	1 104	48	4,3 %	1 066	34	3,2 %
Telecom	461	23	4,9 %	374	7	2 %	299	(22)	-7,2 %
Fils conducteurs	605	18	2,9 %	497	(3)	-0,5 %	569	8	1,4 %
Dist. & Autres	169	6	3,7 %	172	8	4,2 %	156	4	2,6 %
Total	2 320	79	3,4 %	2 147	60	2,8 %	2 090	24	1,2 %

CA S1 02 : 299 M€^(a)

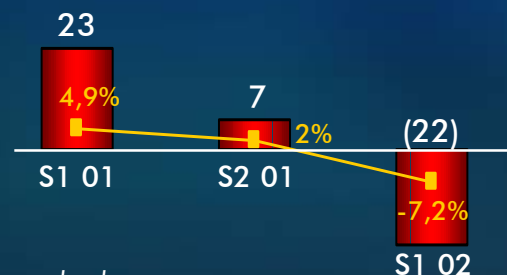


- USA: Frais fixes réduits = Résultat opérationnel positif à charge identique à 2001
- Europe: Net ralentissement du marché survenue plus tardivement qu'aux USA
- Grande exportation: Baisse de l'ordre de 35 M€ des contrats d'infrastructure

Chiffre d'affaires (M€)^(a)



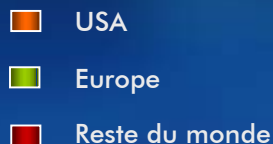
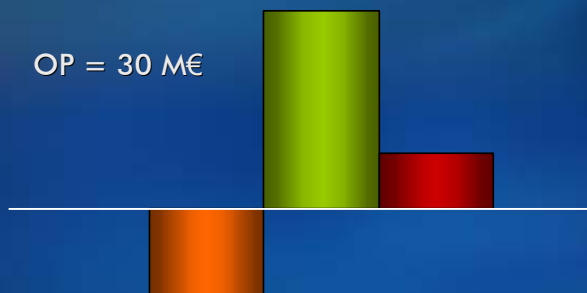
Résultat Opérationnel (M€)



(a) CA à cours du métal constant
 variation annuelle du chiffre d'affaires = -36,8% à périmètre constant

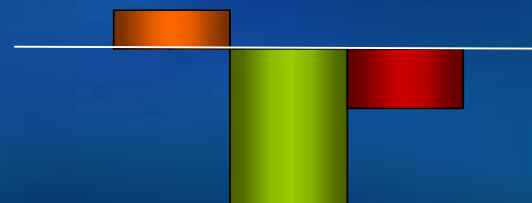
2001 (12 mois)

OP = 30 M€



2002 (6 mois)

OP = - 22 M€



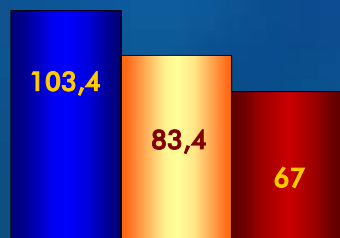
- Difficultés concentrées sur les réseaux privés aux USA
- Réseaux publics Europe protégés par le besoin de maintenance
- Investissement des pays émergents

- USA : point mort abaissé au niveau de charge de 2001
- Forte réduction de la demande européenne de câbles LAN
- Arrêt des contrats exports

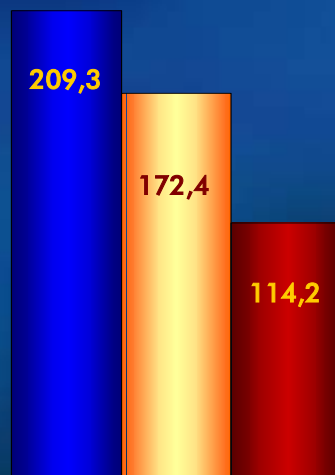
(Ventilation du CA
en millions d'€)



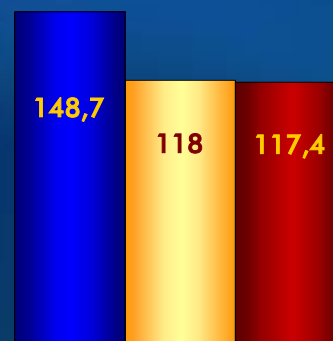
**Équipement
Telecom**



**Absence de
contrats à
l'export**



Stabilisation



Industrie

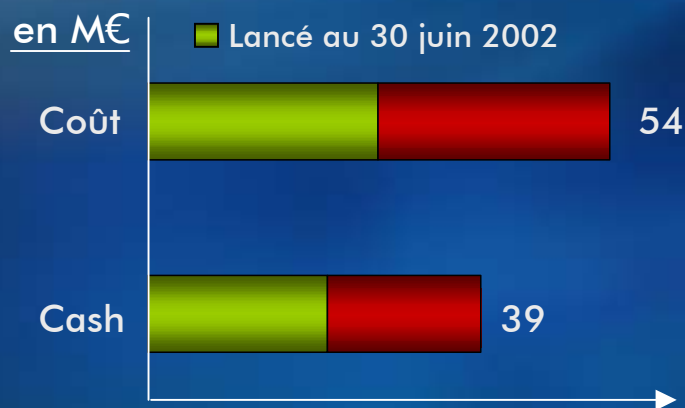
Infrastructures

Réseaux privés

Marge Opérationnelle	S1 01	S2 01	S1 02
	10,6%	2,4%	-5,7%

Marge Opérationnelle	S1 01	S2 01	S1 02
	7,7%	9,7%	-8,9%

Marge Opérationnelle	S1 01	S2 01	S1 02
	-3%	-9,3%	-6,4%



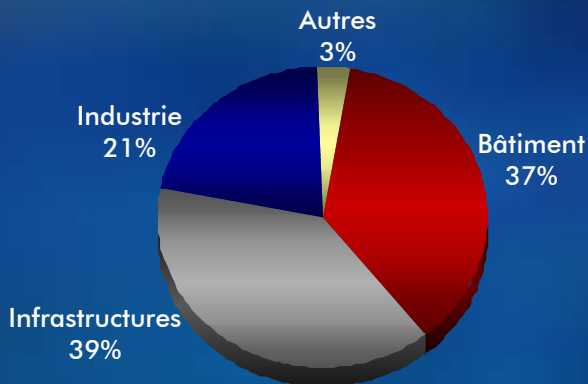
ACTIONS ENGAGÉES

- Réduction de capacités en:
 - Réseaux publics
 - Réseaux privés et câbles électroniques

- Taux de **réalisation** au 30 Juin : 50%
 - Réduction d'effectifs = Plus de 330
 - Coût des actions engagées = 27 M€ (21 M€ en cash)

- Économie **acquise** en année pleine = 17 M€
 - Retour sur coûts = 1,6 ans
 - Retour sur cash = 1,2 ans

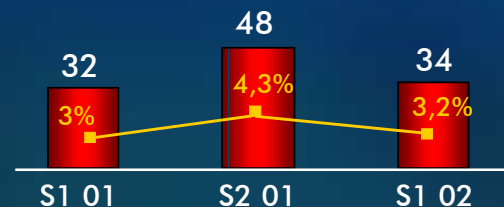
CA S1 02 : 1 066 M€^(a)



Chiffre d'affaires (M€)^(a)



Résultat Opérationnel (M€)



- Profitabilité encourageante compte tenu du facteur normal de saisonnalité
- Contraste entre:
 - Réseaux publics: ++
 - Industrie: +-
 - Bâtiment: --
- Effet bénéfique des restructurations passées

(a) CA à cours du métal constant

variation annuelle du chiffre d'affaires = -3,8% à périmètre constant

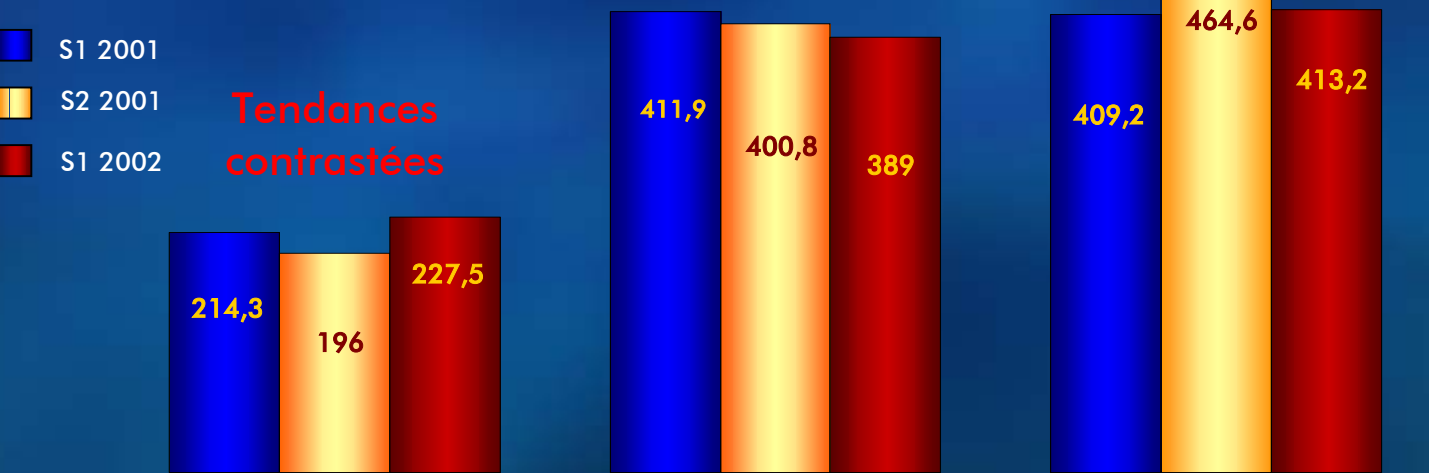
(Ventilation du CA
en millions d'€)

- S1 2001
- S2 2001
- S1 2002

**Tendances
contrastées**

**Pression sur
les prix &
volumes**

Progression

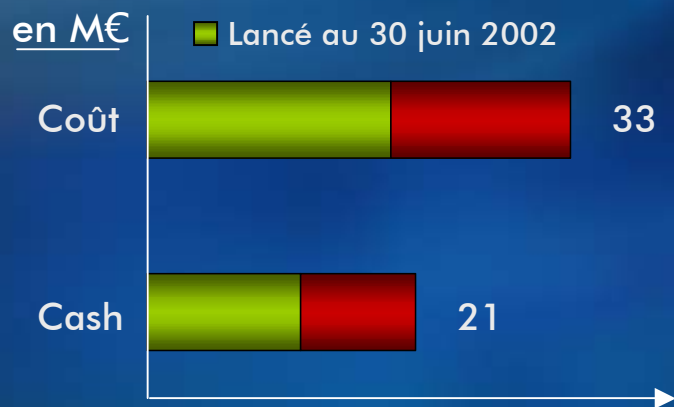


Industrie

Bâtiment

Infrastructures

	S1 01	S2 01	S1 02	S1 01	S2 01	S1 02	S1 01	S2 01	S1 02
Marge Opérationnelle	3,8%	2,6%	2,1%	3,7%	3,5%	1%	1,3%	5,3%	5,6%

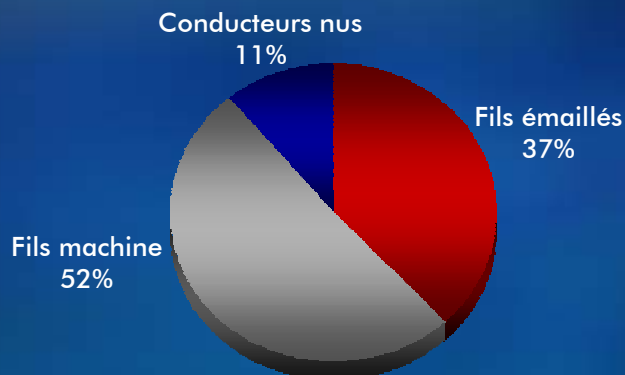


ACTIONS ENGAGÉES

- Réduction de capacités en
 - Bâtiment
 - Câbles industriels (OEM)

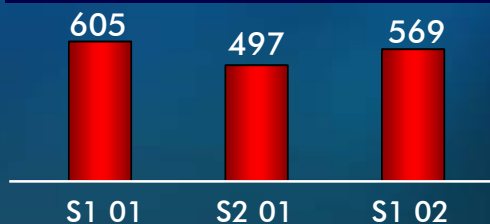
- Taux de **réalisation** au 30 Juin : 58%
 - Réduction d'effectifs = plus de 150
 - Coût des actions engagées = 19 M€ (12 M€ en cash)
- Économie **acquise** en année pleine = 7 M€
 - Retour sur coûts = 2,7 ans
 - Retour sur cash = 1,7 ans

CA S1 02 : 569 M€^(a)

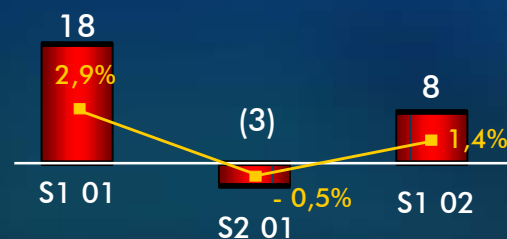


- Solidité de l'activité Fils machine
- Reprise de la demande de Conducteurs nus mais faiblesse des débouchés Telecom
- Reprise des fils émaillés en Europe dans un contexte de prix bas

Chiffre d'affaires (M€)^(a)



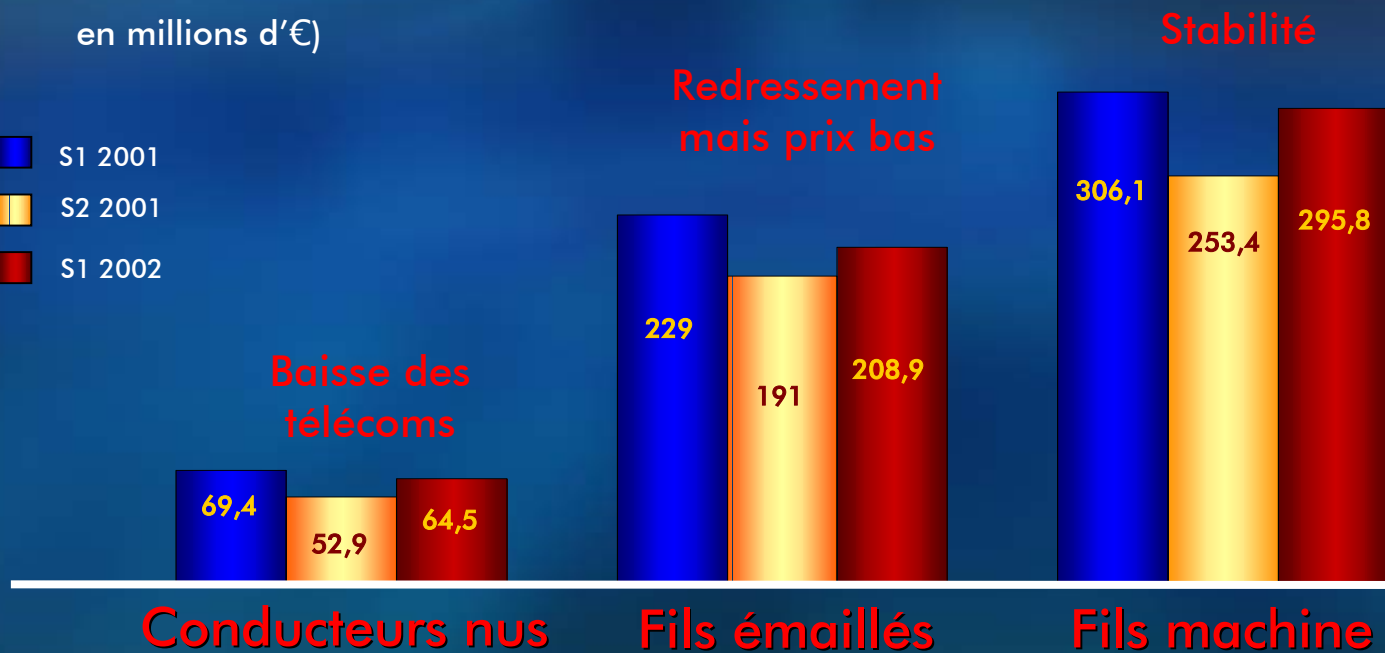
Résultat Opérationnel (M€)



(a) CA à cours du métal constant
variation annuelle du chiffre d'affaires = -5,8% à périmètre constant

(Ventilation du CA
en millions d'€)

- S1 2001
- S2 2001
- S1 2002



Marge Opérationnelle	S1 01	S2 01	S1 02	S1 01	S2 01	S1 02	S1 01	S2 01	S1 02
	5%	-1,6%	2,5%	2%	-4%	-1,4%	2,8%	2,3%	3,2%

Fils Conducteurs

Effort de Restructuration engagé



ACTIONS ENGAGÉES

- Restructuration des principales activités françaises dans les 3 lignes de produits
 - Changement de management dans les fils émaillés
-
- Moindre avancement du programme en raison de la problématique « Clients – Produits – Usines » complexe
 - Lancement d'actions prévu au second semestre pour un volant de l'ordre de 30 M€ et un retour de 2 ans.

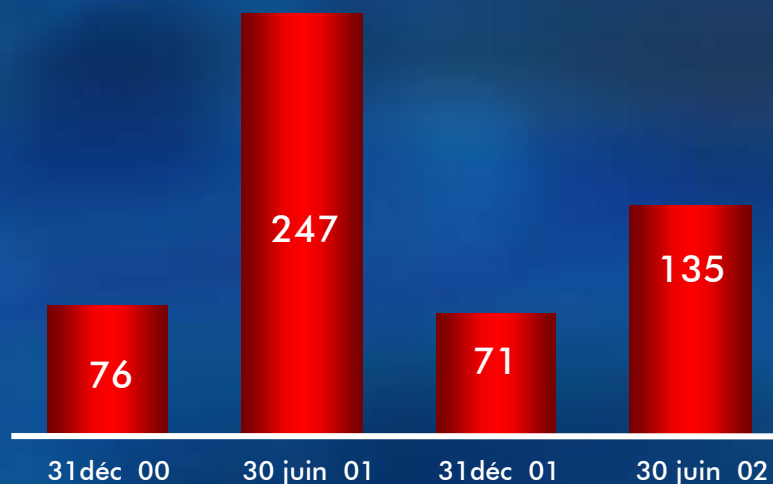
Résultats financiers

Frédéric Vincent

(en millions d'€)	S1 2001	2001	S1 2002
CA à métal constant	2 320	4 467	2 090
Marge s/coûts variables	627	1 196	545
Coûts indirects	(476)	(916)	(446)
EBITDA(*)	151	280	99
<i>Marge EBITDA (%)</i>	<i>6,5 %</i>	<i>6,3 %</i>	<i>4,7 %</i>
Amortissements	(72)	(141)	(75)
Résultat opérationnel	79	139	24
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>3,4 %</i>	<i>3,1 %</i>	<i>1,2 %</i>
Résultat financier	(20)	(33)	(13)
Coûts de restructuration	(12)	(36)	(33)
Autres produits et charges	2	3	15
<hr/>			
Résultats avant impôts	49	73	(7)
Impôt sur les bénéfices	(25)	(28)	(2)
Amtsmt. des écarts d'acquisition	(1)	(2)	(1)
Intérêts minoritaires	(4)	(13)	(1)
Résultat net	19	30	(11)


(*) RO avant Amortissements

- Dette
- (M€)



- Dette réduite de 112 M€ sur un an principalement par la baisse des capitaux employés (programme lancé en Septembre 2001)
 - Réduction de 21% du BFR (192 M€)

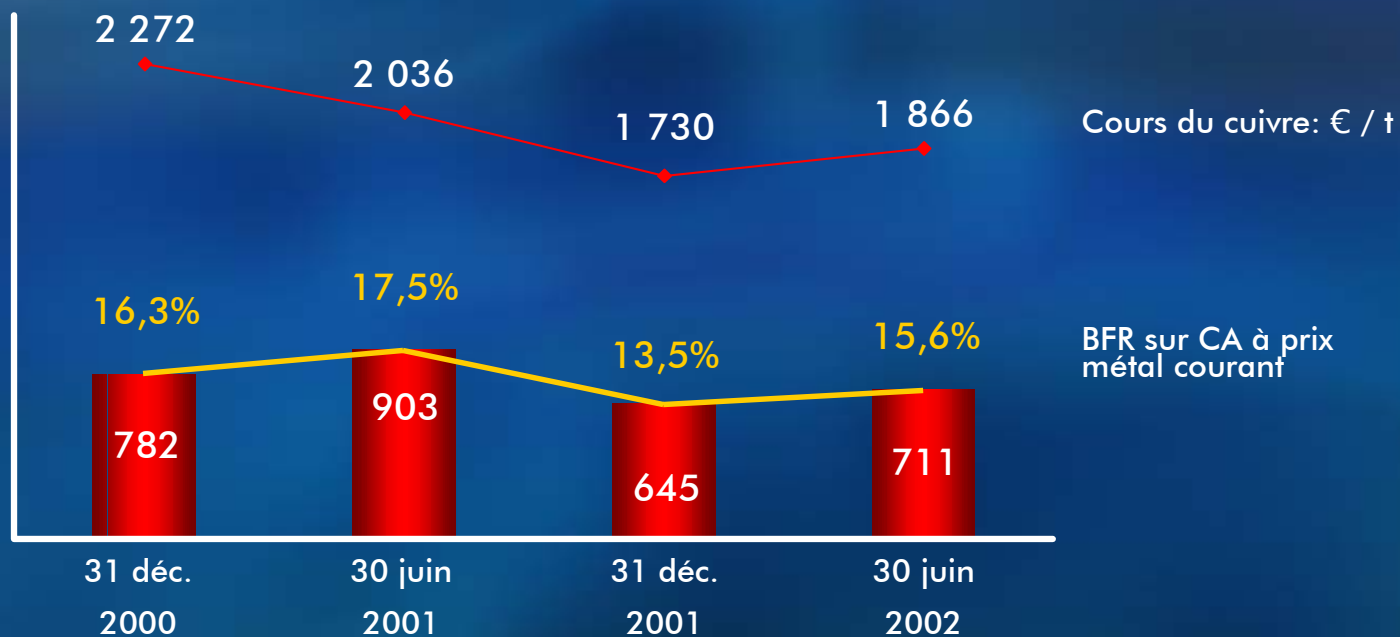
(en millions d'€)	Au 30 juin 2001			Au 30 juin 2002		
	Résultat avant impôt	Impôt	%	Résultat avant impôt	Impôt	%
Pays bénéficiaires	91,5	(22,1)	24,1 %	45,9	(7,9)	17,5 %
Pays en pertes	(42,5)	(2,8)	n/a	(52,8)	6,4	n/a
Groupe	49	(24,9)	50,9 %	(6,9)	(1,6)	n/a

- Pays bénéficiaires: taux d'impôt modéré
(non taxation de certains gains)
- Pays déficitaires: poursuite du principe de non activation des IDA
 Position fiscale différée globalement prudente

en millions d'€	30 juin 01	31 déc 01	30 juin 02
Immobilisations incorporelles	38	44	39
Immobilisations corporelles	895	921	858
Immobilisations financières	66	75	92
Total actif immobilisé	999	1 040	989
Besoins en fonds de roulement	903	645	711
Total à financer	1 902	1 685	1 700
Dette/(cash) nette	247	71	135
Provisions	428	414	408
Intérêts minoritaires	93	104	96
Capitaux propres (part groupe)	1 134	1 096	1 061
Total financement	1 902	1 685	1 700

Tableau de financement Capex et BFR réduits

en millions d'€	S1 2001	2001	S1 2002
Résultat net (part totale)	23	43	(10)
Dotation aux amort. et provisions	73	143	76
Autres éléments	15	24	8
Capacité d'autofinancement	111	210	74
Variation du BFR	(122)	126	(83)
Investissements nets	(93)	(195)	(45)
Coût des acquisitions de sociétés	(20)	(20)	8
Rachat d'actions	0	(33)	0
Dépenses de restructuration	(14)	(39)	(22)
Dividendes payés	(23)	(24)	(3)
Autres	(10)	(20)	7
(Augment.)/diminution de la dette	(171)	5	(64)



- Maintien de l'effort depuis le plan d'actions lancé en Septembre 2001
- Rappel: Facteur de saisonnalité inhérent aux métiers
- Comme annoncé, réduction de l'effet de « bulle » au 30 juin

Coûts indirects abaissés de 6,3%

ABAISSER LE POINT MORT
=
REDUIRE LES COÛTS INDIRECTS



OPTIMISATION DES ACHATS

+

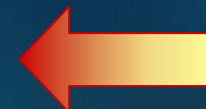
"VARIABILISATION" DES FRAIS FIXES

+

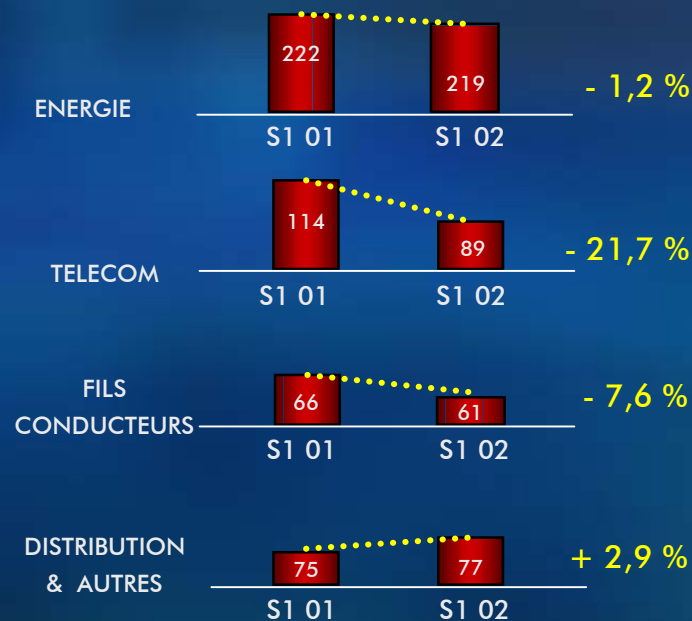
REORGANISATION / RESTRUCTURATION



Structure des coûts indirects abaissés de 6,3%
(-22% en Telecom)



COÛTS INDIRECTS (M€) (*)



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

Avancement du programme de restructurations

(en millions d'€)	Comptabilisé		Engagé		Total lancé au 30 Juin 02		Reste à engager	
	Coût	Cash	Coût	Cash	Coût	Cash	en 2002	en 2003
Énergie	13	7	6	5	19	12	4	10
Telecom	18	13	9	8	27	21	17	10
Fils conducteurs	2	2	-	-	2	2	31	0
Total	33	22	15	13	48	35	52	20
<i>Effectif concerné</i>					<i>500</i>			

- Enveloppe globale confirmée à 120 M€ (dont 80 M€ en cash)
- Taux d'avancement (actions lancées) de 40% au 30 Juin
- Impact sur le résultat s'étalant sur 2002 (100 M€) et 2003 (20 M€)

- Résultat opérationnel supérieur à celui du 1er semestre
 - Résistance globale de l'Énergie
 - Effet de la restructuration sur la structure de coûts
 - Amorce de reprise dans les Fils conducteurs
- Résultat net inférieur à celui du 1er semestre
 - Plus value de cession enregistrée sur S1 (14 M€)
 - Provision de restructuration restant à engager pour 67 M€
- Poursuite de la politique active de réduction des capitaux employés
 - Capex attendus aux environs de 120 M€ maximum
 - BFR voisin de 15% des ventes en cumul 2002
 - Dette moyenne annuelle de l'ordre de 150 M€

CONCLUSION

- Profitabilité de la division Énergie en progression malgré l'environnement économique difficile
- Retour à RO positif de la division Fils Conducteurs après un S2 01 en perte
- Capacité prouvée à redresser les activités déficitaires
 - Haute Tension: d'un déficit à une profitabilité à 2 chiffres en 4 ans
 - LAN US remis en situation de profit en 10 mois
 - Redressement de la division Fils Conducteurs
- Gestion financière très saine
 - Baisse des capitaux employés sur 12 mois
 - BFR de 17,5% à 15,6% des ventes
 - Capex réduit de 50%
 - Structure des coûts indirects réduite de 6,3%
 - Taux d'endettement (Gearing) abaissé de 9 points de base en 1 an

- Dans un cadre opérationnel **difficile**, le groupe agit pour:
 - Préserver en 2002 son « **Capital** »
 - Positions de marché
 - Équilibres financiers
 - Axes stratégiques
 - Se mettre en position de **rebondir** dès la reprise, sur la base d'un outil moderne et efficace.

The image features a stylized logo for 'Mexans' centered on a blue gradient 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 transitions from a lighter blue at the top to a darker blue at the bottom.

Mexans