

 Nexans

 MADECO

---

**Un partenariat gagnant dans  
l'industrie du câble**

**Union du n°1 sud-américain et du n°1 mondial**


15 novembre 2007

Ce document contient des perspectives et prévisions du Groupe relatives à ses résultats financiers futurs, y compris en termes de ventes et de rentabilité.

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 maintien des taux de croissance économiques actuellement observés dans les zones où le Groupe opère ; (2) un développement soutenu des marchés d'infrastructure d'énergie notamment dans les pays émergents et des marchés « Oil & Gaz » ; (3) la possibilité de répercuter au clients finaux la hausse du coût des matières premières, de l'énergie et des transports ; (4) la bonne maîtrise des risques liés aux ventes dans les activités de projets ; (5) la neutralité de l'impact des taux de change ; (6) la capacité du Groupe à modifier les termes de paiement clients et fournisseurs relatifs aux métaux; (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 du Groupe à améliorer sa productivité ; et (9) le maintien des positions auprès des clients clés, (10) la non augmentation significative des capacités des concurrents sur nos marchés clés, (11) l'aptitude de la société à assimiler ses acquisitions ; et (12) l'aptitude de la société à modifier son organisation.

-  **I. Nexans + Madeco : une alliance stratégique fructueuse**
- II. Madeco Wire & Cable : le leader en Amérique du sud
- III. Une position de n°1 mondial renforcée
- IV. Questions/réponses

**Gérard Hauser** : Nexans, Président-Directeur Général

**Guillermo Luksic** : Madeco, Président du Conseil d'administration

# Principales modalités de la transaction

## Structure

- Acquisition par Nexans de la division Câbles de Madeco, par paiement en numéraire et en actions Nexans (2,5 millions) et par reprise de dette

## Prix

- Valeur d'entreprise<sup>1</sup> de 822M\$ (sur la base du cours de Nexans au 14 novembre de 101,67€)
- Multiple implicite de VE/EBIDTA 2007<sup>2</sup> de 9,5x

## Lock-up

- Lock-up complet la première année suivant la finalisation de la transaction<sup>3</sup> ;
- 50% des actions seront ensuite soumises au lock-up pendant les 6 mois suivants

## Représentation au Conseil d'administration

- Un siège au Conseil d'administration de Nexans sera proposé à Madeco

## Prochaines étapes

- Signature de l'accord de rachat avant fin janvier 2008
- AGE de Madeco et de Nexans pour approuver l'opération
- Dépôt du dossier auprès des autorités de tutelle
- Finalisation prévue mi-2008

Note:

1 Intérêts minoritaires de 26M\$ inclus

2 Calcul sur la base du S1 2007 x2, (source: Madeco Form 6K)

3 Madeco peut couvrir jusqu'à 5 % du capital de Nexans pendant cette période

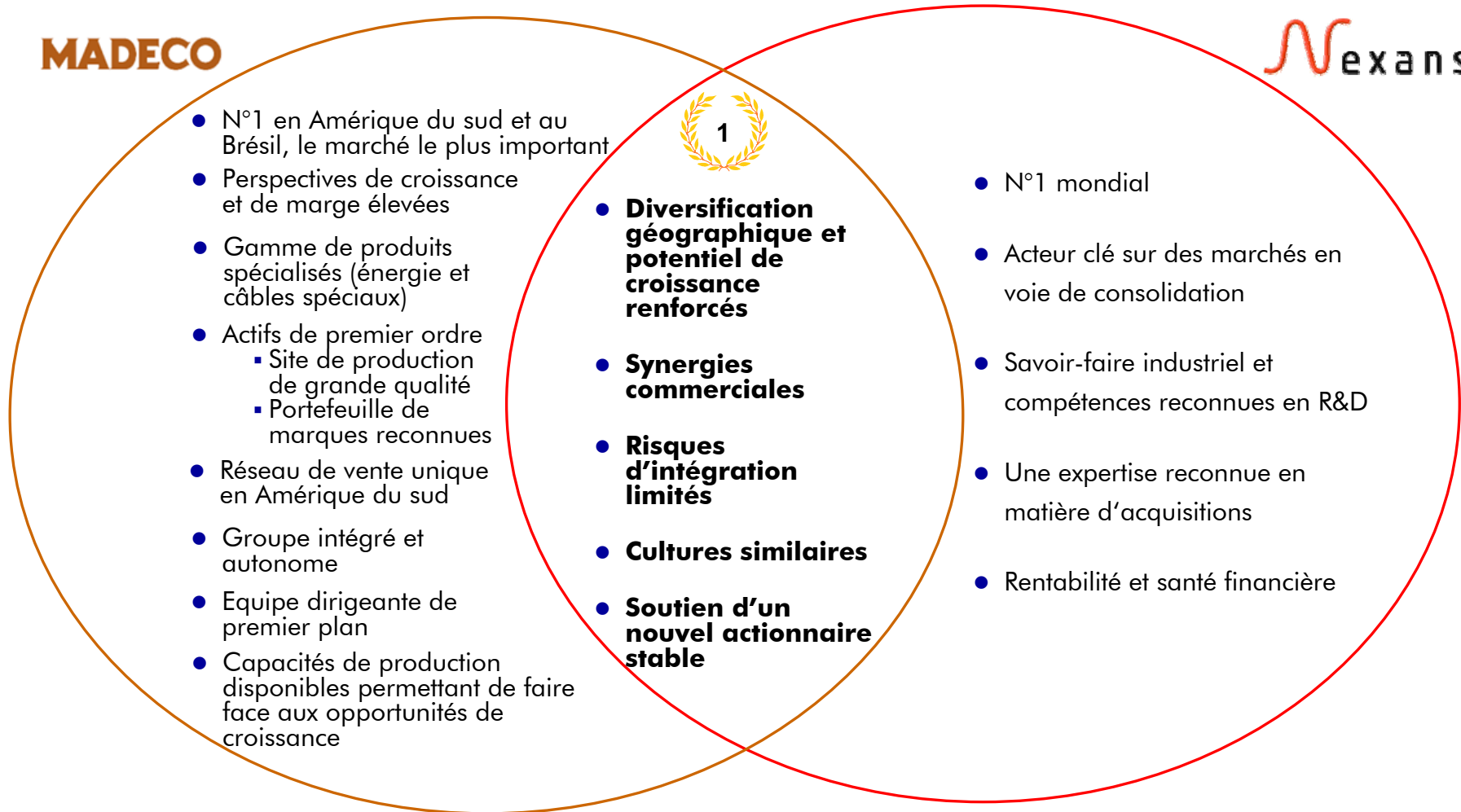
4 Taux de change USD/EUR: de 1,47 pour toutes les pages de ce document

# Une alliance stratégique fructueuse

**Union du premier producteur sud-américain de câbles et du n°1 mondial du secteur...**

**MADECO**

Nexans



**... donnant naissance à un leader mondial encore plus puissant** 5

# Dans la continuité de la stratégie de Nexans

## Objectifs de Nexans

### Une croissance plus rentable

- Renforcer notre position sur les marchés les plus porteurs
- Orienter le *mix* vers les produits à forte valeur ajoutée

### Des activités moins cycliques

- Développer une stratégie mutli-régionale
- Accroître le poids des activités à plus long cycle

### Une flexibilité financière conservée

- Préserver notre puissance de feu dans un secteur en cours de consolidation

## Contribution de Madeco Wire & Cable

- Perspectives de croissance attractives (croissance organique des volumes de 12% lors des deux dernières années) :
  - Besoins importants en infrastructures
  - Projets de transport d'énergie de grande envergure
  - Essor de la pétrochimie
- EBITDA/CA (\$1 2007) = 10,6%
- N°1 en Amérique du sud
  - N°1 au Brésil, au Chili et au Pérou
  - Positionnement solide en Colombie (n°3) et en Argentine (n°4)
- Forte présence au sein des secteurs de l'industrie et des infrastructures
- Paiement partiel en actions afin de préserver les ressources nécessaires pour saisir d'autres opportunités stratégiques



## L'union de deux acteurs clés du secteur

	<b>Nexans</b>	<b>Madeco Wire &amp; Cable<sup>3</sup></b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	7,6 milliards €	0,6 milliards €
<b>EBITDA</b>	500 millions €	59 millions €
<b>Effectifs</b>	21 150	1 670
<b>Implantations géographiques</b>	<div style="border: 2px solid red; transform: rotate(180deg); padding: 5px; margin-bottom: 10px;"><b>Leader mondial</b></div> Europe : 62% Amérique du nord : 19% Asie-Pacifique : 12% Afrique - Moyen-Orient : 5% Amérique du sud : 2%	<div style="border: 2px solid orange; transform: rotate(180deg); padding: 5px; margin-bottom: 10px;"><b>Leader régional</b></div> Brésil : 33% Chili : 31% Pérou : 26% Colombie : 5% Argentine : 5%

Sources :

Pour les ventes et l'EBITDA : basé sur le consensus d'analystes 2007 pour Nexans et 2 x S1 2007 pour Madeco Wire & Cable

Nombre d'employés au 31 December 2006

Répartition géographique du CA : S1 2007 pour Nexans et Madeco Wire & Cable

I. Nexans + Madeco : une alliance stratégique fructueuse

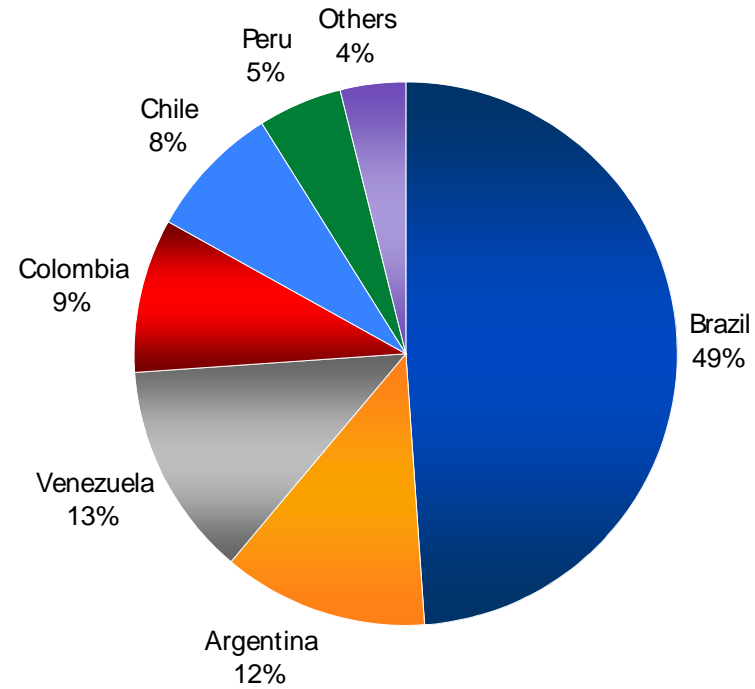
 **II. Madeco Wire & Cable : le leader en Amérique du sud**

III. Une position de n°1 mondial renforcée

IV. Questions/réponses

**Tiberio Dall'Olio:** Madeco, Président-Directeur Général

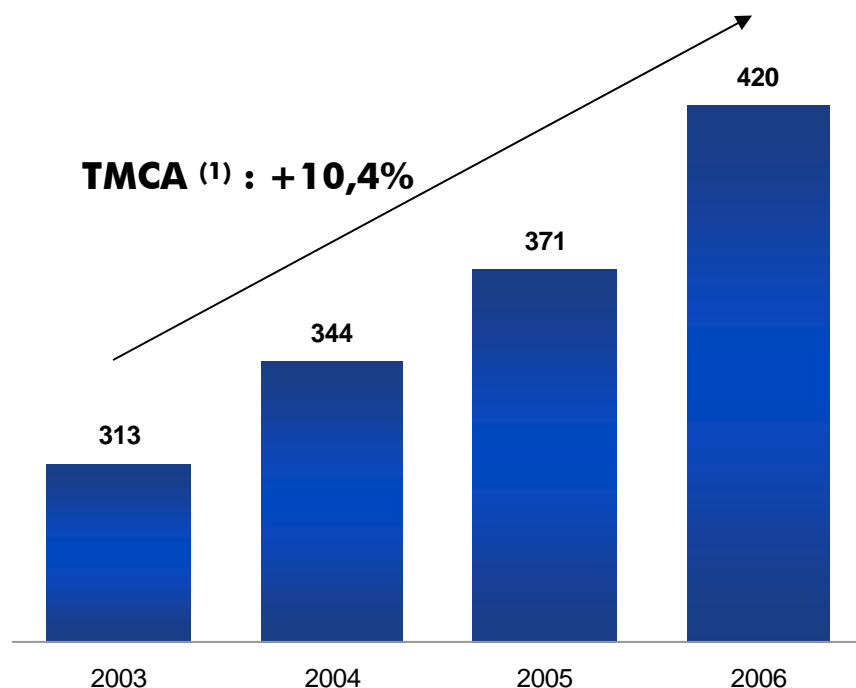
## L'industrie du câble en Amérique du sud



**Un marché total de 4 milliards de \$**

# Un marché porteur soutenu par les besoins en énergie

**Production de câbles en Amérique du sud  
(en milliers de tonnes)**



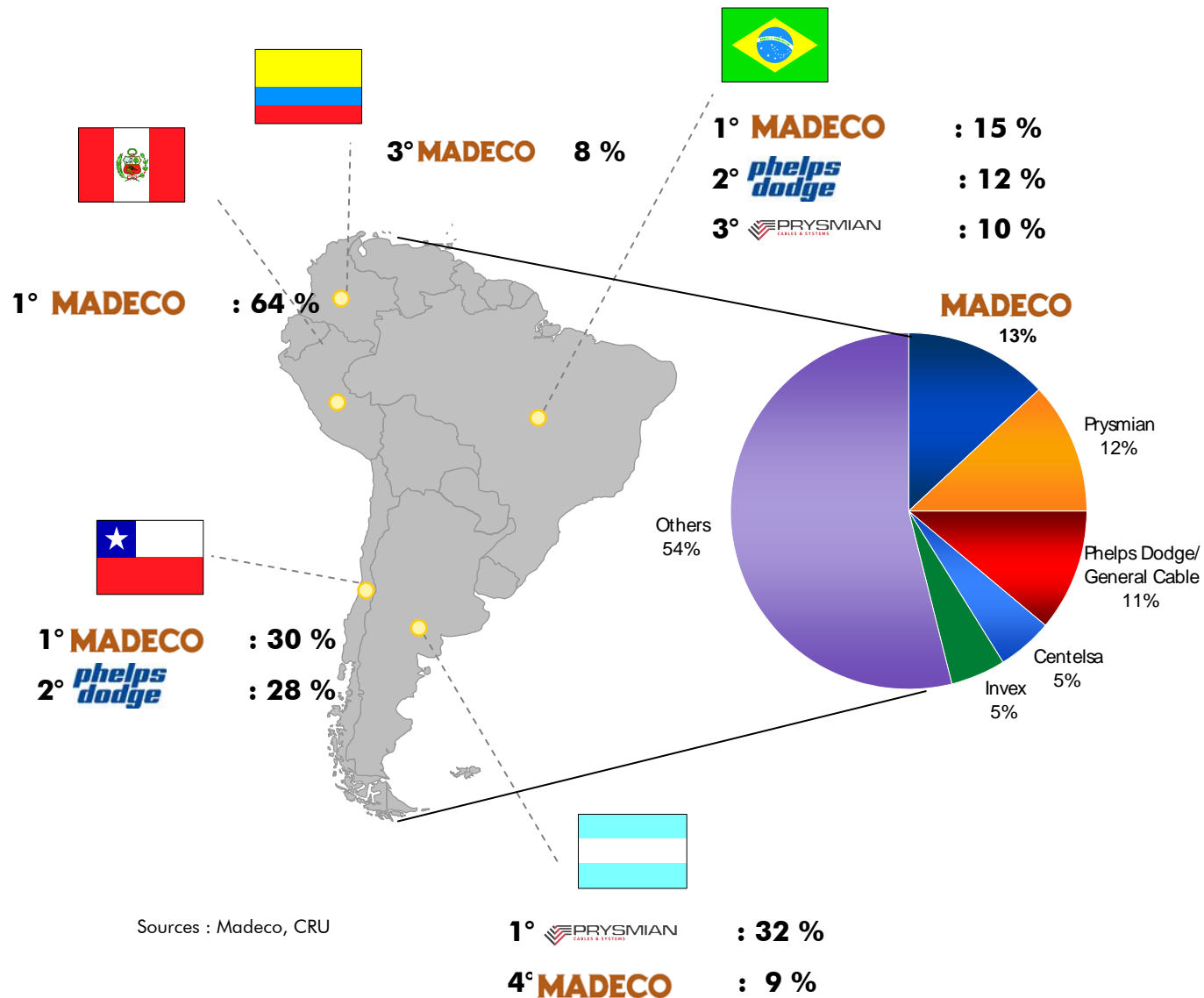
**Croissance par pays  
TMCA <sup>(1)</sup> 2003-2006**

	<b>TMCA <sup>(1)</sup> 2003-2006</b>
<b>Pérou</b>	+8%
<b>Chili</b>	+4%
<b>Colombie</b>	+7%
<b>Argentine</b>	+17%
<b>Brésil</b>	+5%

<sup>(1)</sup> Taux actuariel moyen de croissance annuelle

Source : CRU

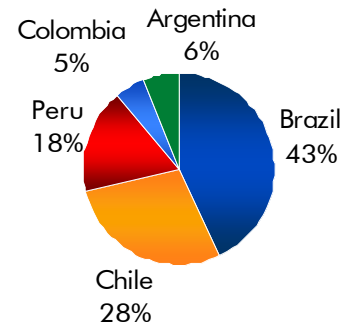
# Positions de leader sur les principaux marchés sud-américains



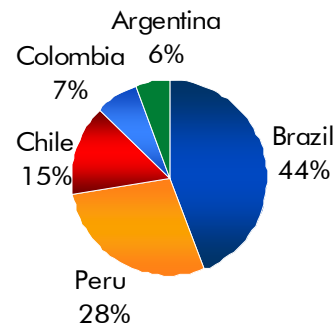
Sources : Madeco, CRU

- **N°1 devant Prysmian et Phelps Dodge**, avec une part de marché de 13%
- **N°1 au Brésil** (part de marché de 15 %), le pays le plus important de la région en termes de taille et de croissance
- **Implantations solides dans un nombre limité de pays et de sites de production**, afin d'éviter la dispersion des actifs
- **Contrôle total des opérations** dans les pays correspondants

## Chiffre d'affaires S1 2007 par pays



## EBITDA S1 2007 par pays



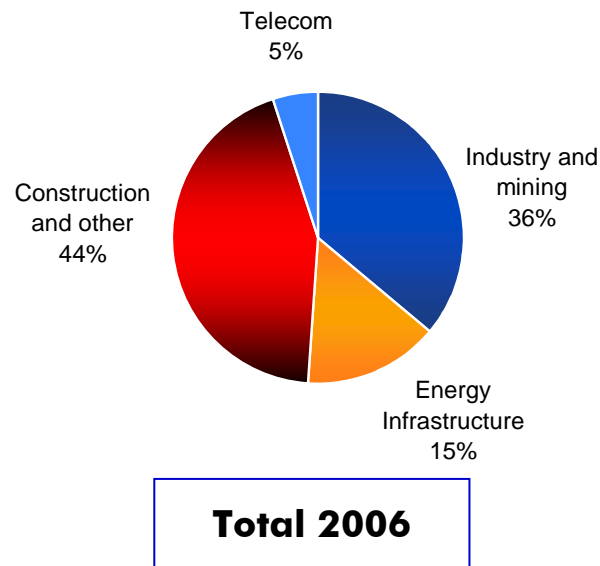
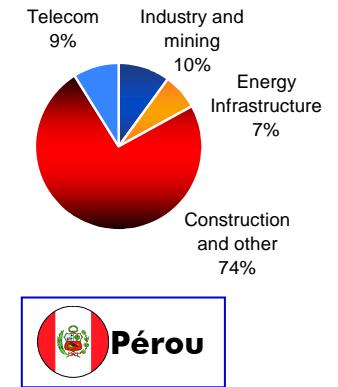
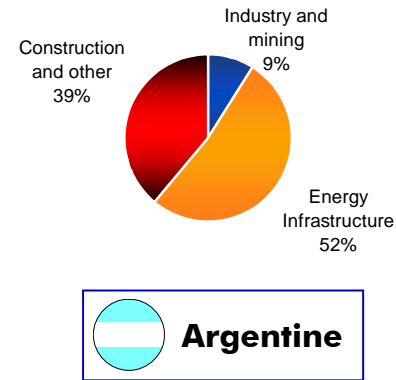
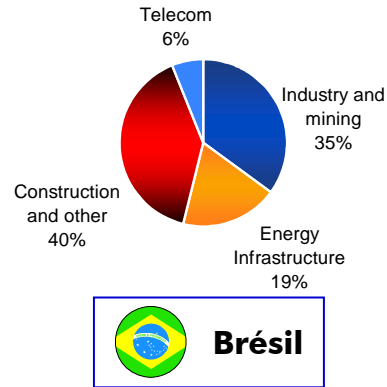
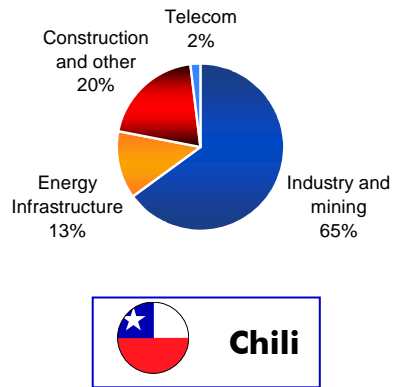
## Perspectives de croissance solides

- Marchés en forte croissance tirée par:
  - Les besoins en infrastructures liés au développement du pays (programme d'électrification, réseaux)
  - Croissance des besoins dans l'industrie (Oil & gaz, industrie minière, transport)

## Rentabilité élevée

- Marge d'EBITDA élevée (10,6% au S1 2007)
  - Poids élevé des produits à fortes marges
  - Exploitation de la notoriété du groupe
  - Qualité des sites de production
  - Equipe dirigeante chevronnée

# Présence solide dans les secteurs de l'industrie et des infrastructures

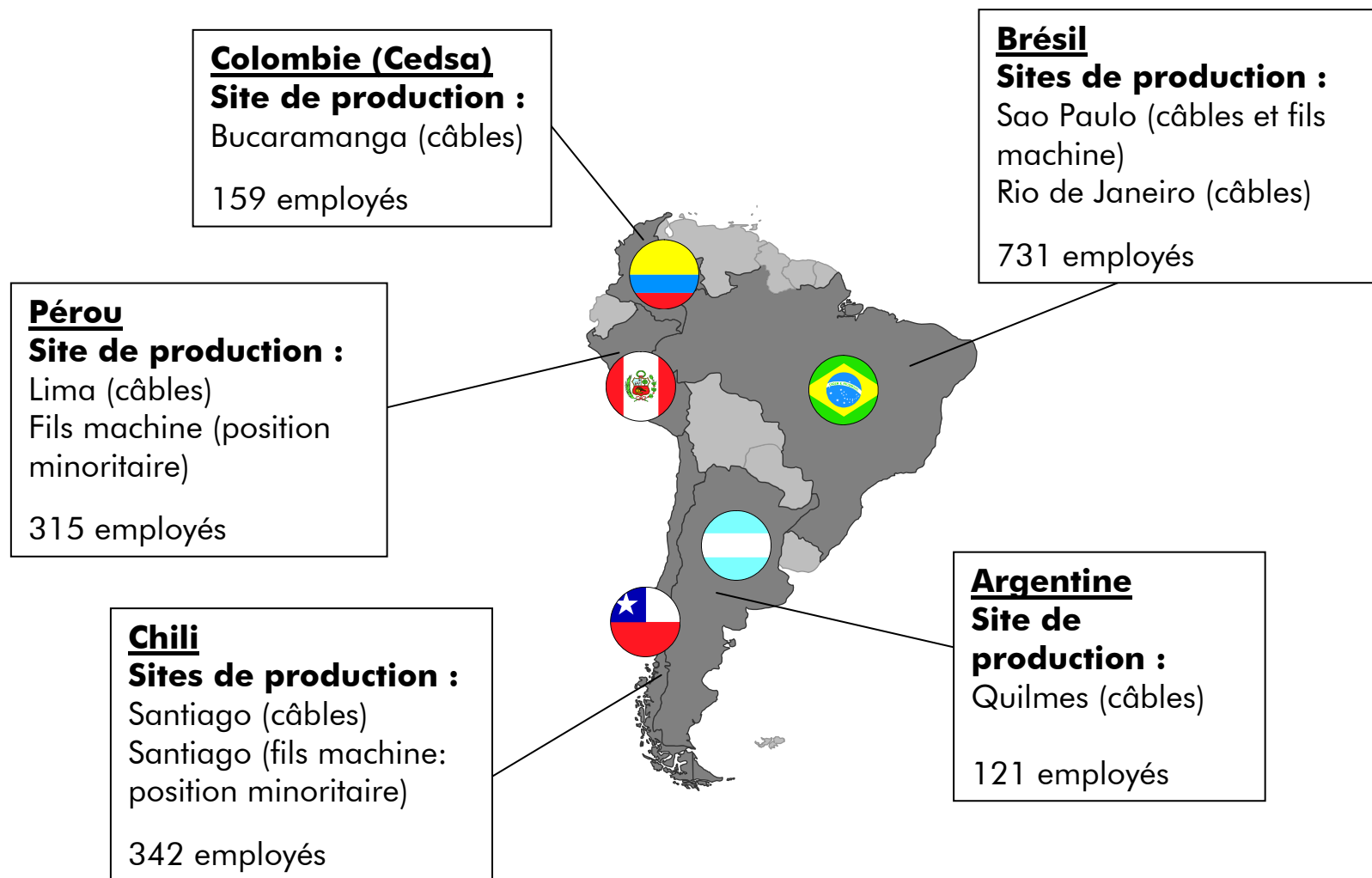



Source : Madeco (rapport 20F)

Remarque :

1 Hors Colombie, Cedsa ayant été racheté en 2007

## Un dispositif industriel rationnel et efficace

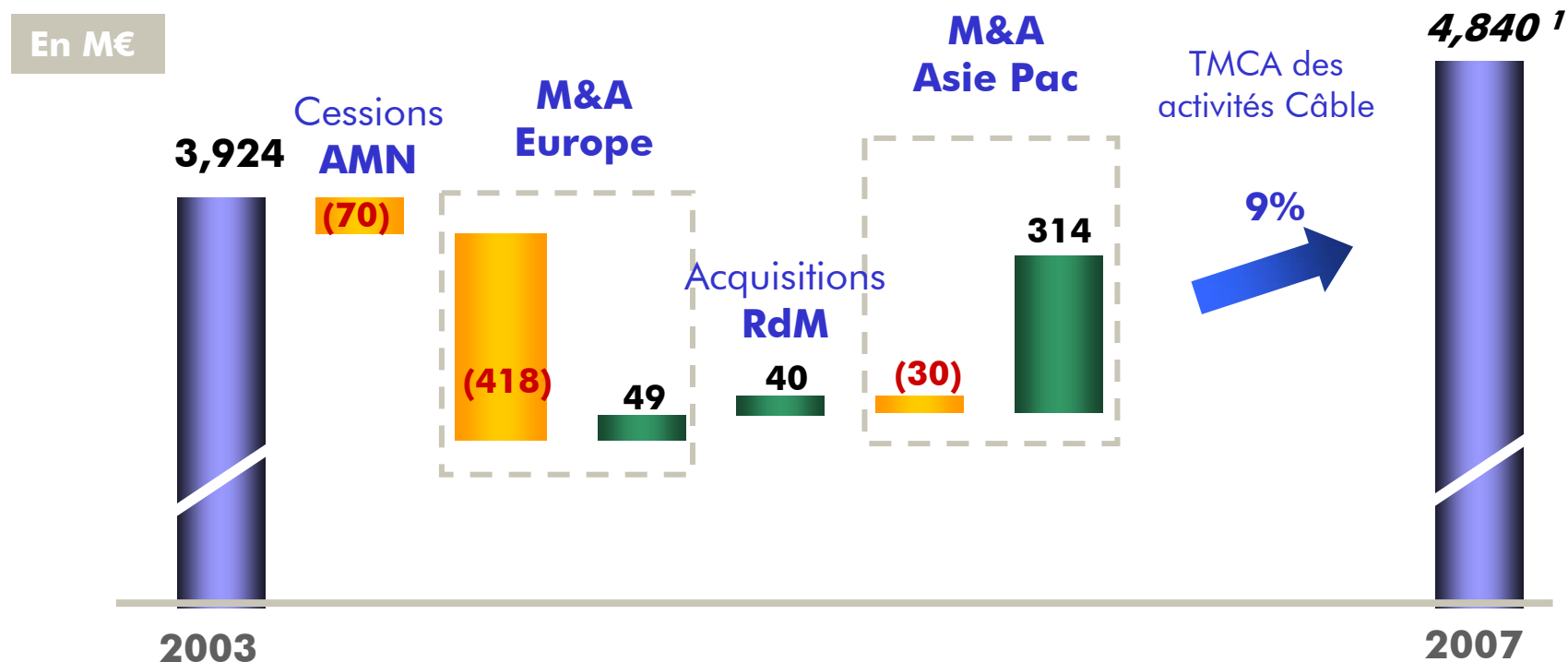


- I. Nexans + Madeco : une alliance stratégique fructueuse
- II. Madeco Wire & Cable : le leader en Amérique du sud
-  **III. Une position de n°1 mondial renforcée**
- IV. Questions/réponses

**Frédéric Vincent** : Nexans, Directeur Général Délégué

# Un recours dynamique aux opérations de fusions-acquisitions

## Evolution des ventes de Nexans à prix métal constant



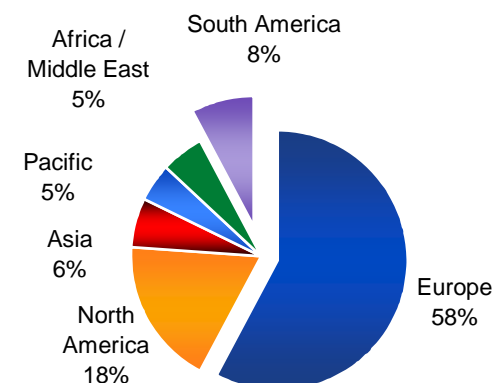
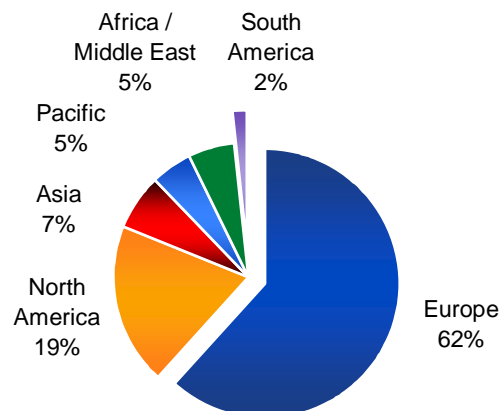
Note:  
1 Consensus des analystes

# Une consolidation qui fait sens

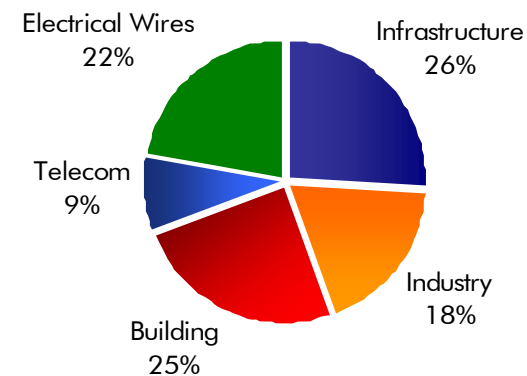
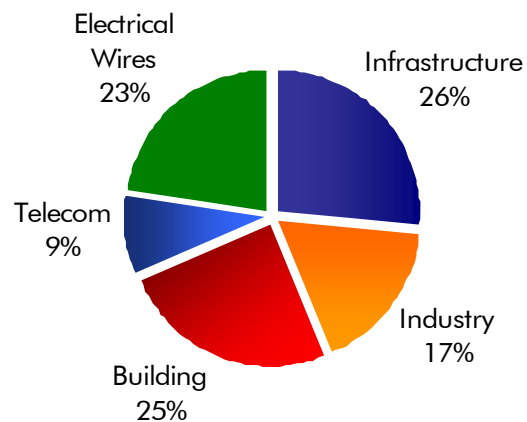
**Groupe Nexans<sup>1</sup> – CA de 7,6Mds€**

**CA pro forma<sup>1</sup> : 8,2Mds€**

**Présence renforcée dans les marchés les plus dynamiques**



**Consolidation sur les segments à forte valeur ajoutée**

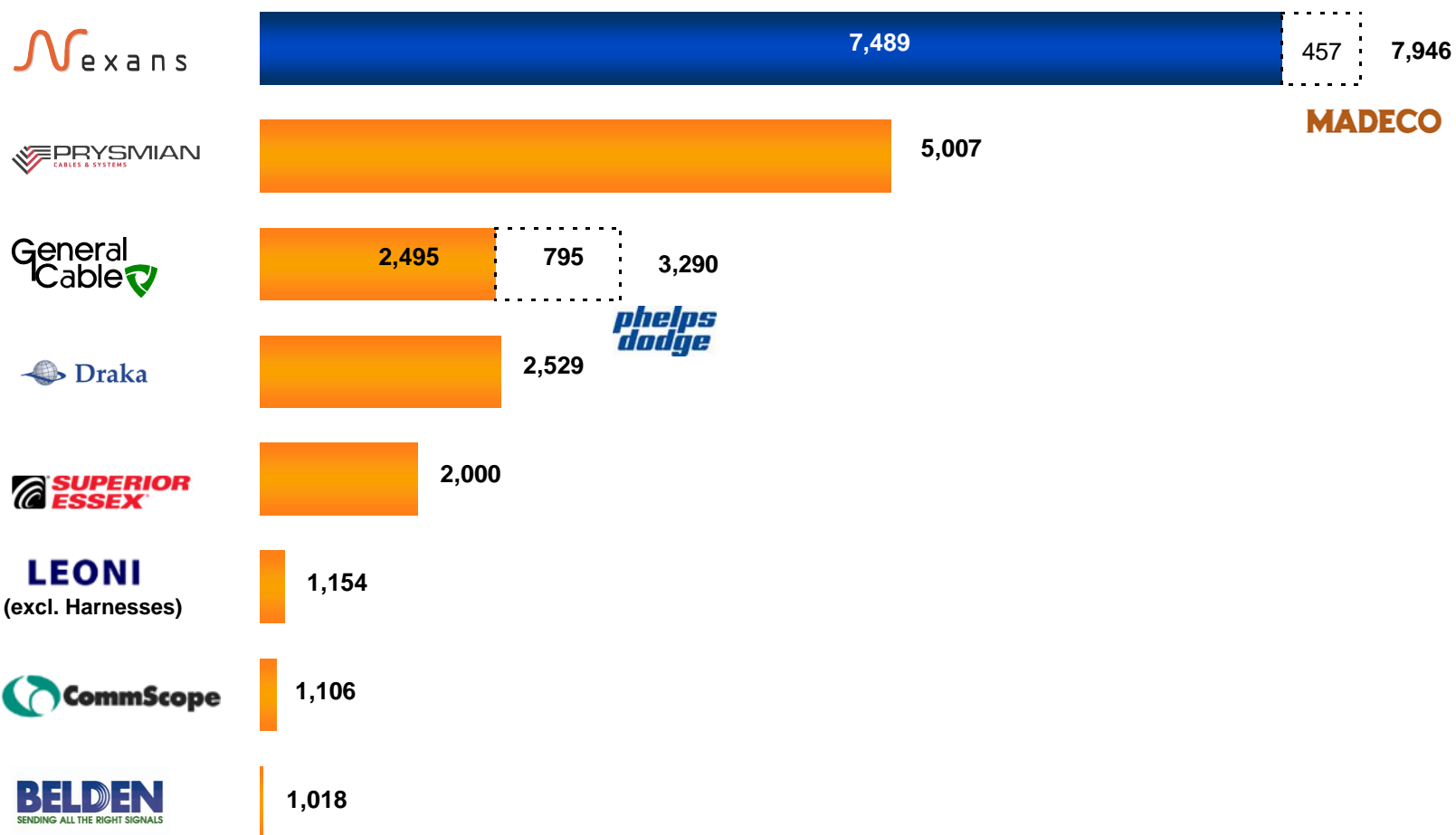


Note:

1 Sur la base des chiffres au S1 2007 x 2

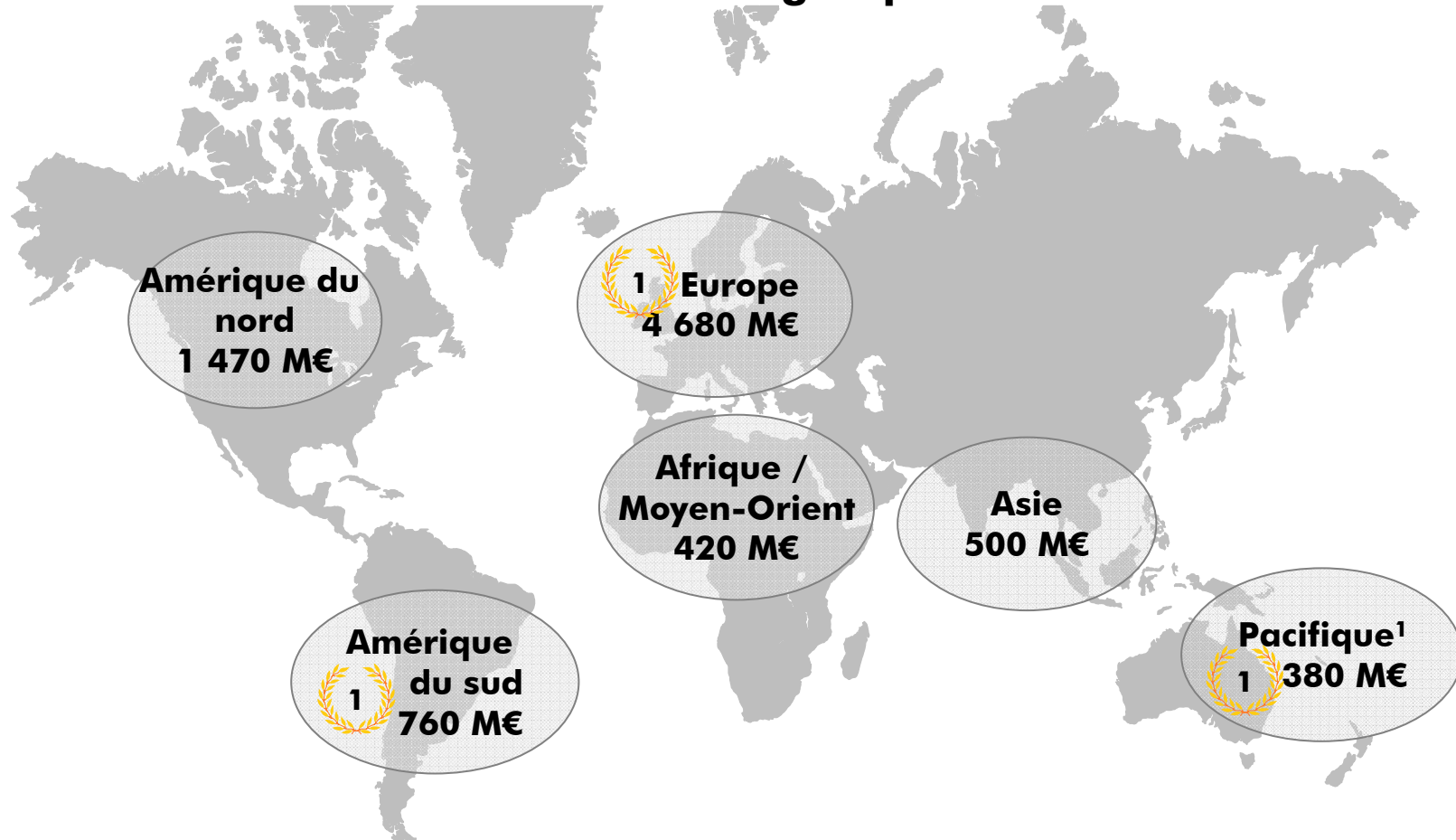
# N°1 mondial incontesté de l'industrie du câble

## CA pro forma 2006 (M€) – Principaux acteurs américains et européens



Sources : communication financière des sociétés citées, estimations Nexans  
 Note : à prix des métaux courants

**Le chiffre d'affaires 2007 combiné<sup>1</sup> témoigne indiscutablement de la position future de leader mondial du groupe Nexans**



Remarque:

<sup>1</sup> sur la base du SI 2007 x 2

## Estimation du profil financier de la nouvelle entité

	Nexans	Madeco W&C	Impact de la transaction	Nouveau groupe
<b>Chiffre d'affaires</b>	7,6 milliards €	0,6 milliards €	-	8,2 milliards €
<b>EBITDA</b>	500 millions € (6,6%)	59 millions € (10,6%)	-	559 millions € (6,8%)
<b>Effectifs</b>	21 150	1 670	-	22 820
<b>Dette financière</b>	533 millions €	nd	287 millions €	820 millions €
<b>Fonds propres</b>	1,7 milliards €	nd	257 millions €	2.0 milliards d'€ <sup>1</sup>
<b>Dette / EBITDA</b>	1,1x	nd	nd	1,5x
<b>Ratio d'endettement</b>	31%	nd	nd	41%

Source:

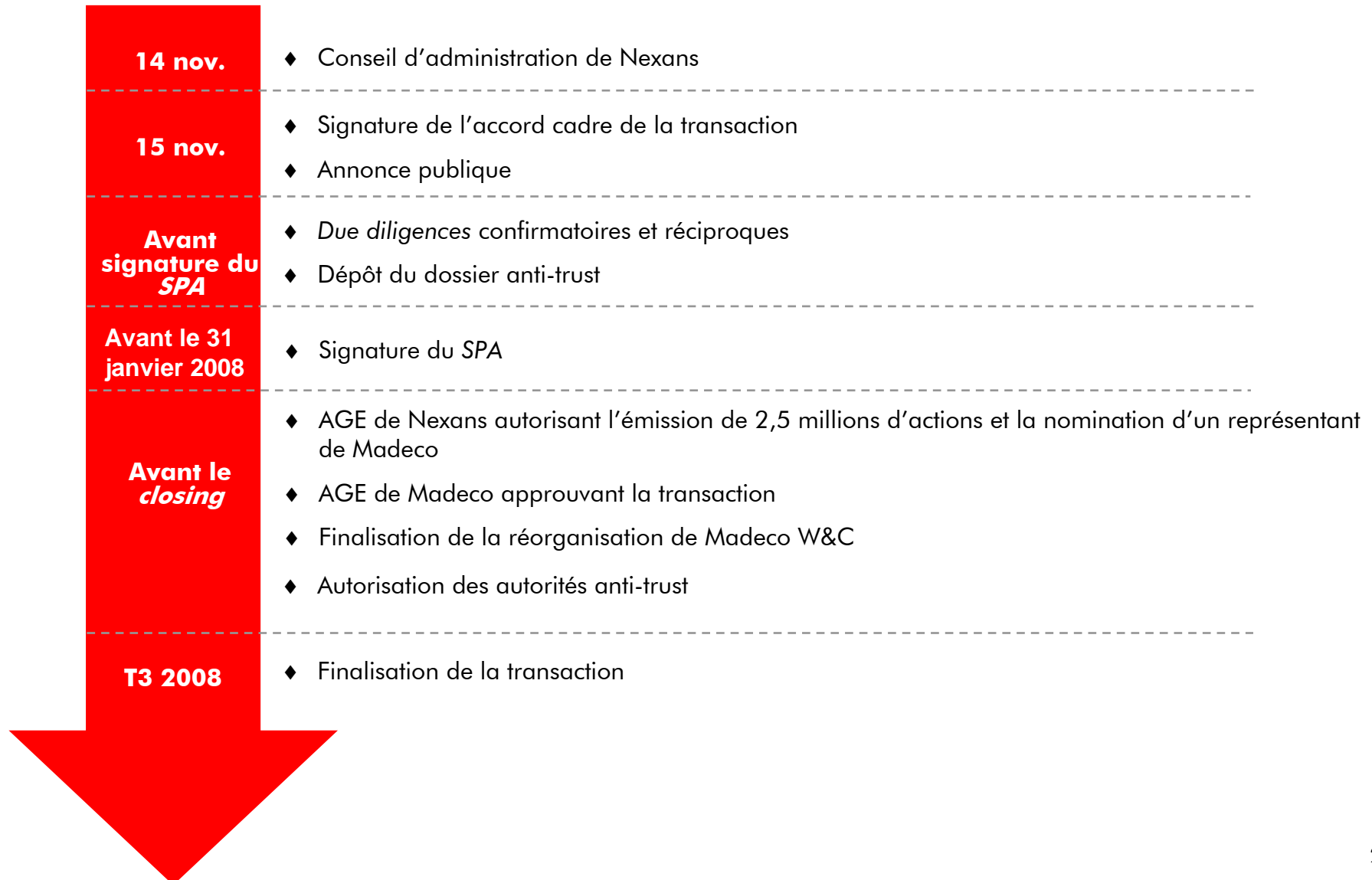
Pour les ventes et l'EBITDA : consensus 2007 pour Nexans et S1 2007 x 2 pour Madeco W&C

Nombre d'employés au 31 December 2006

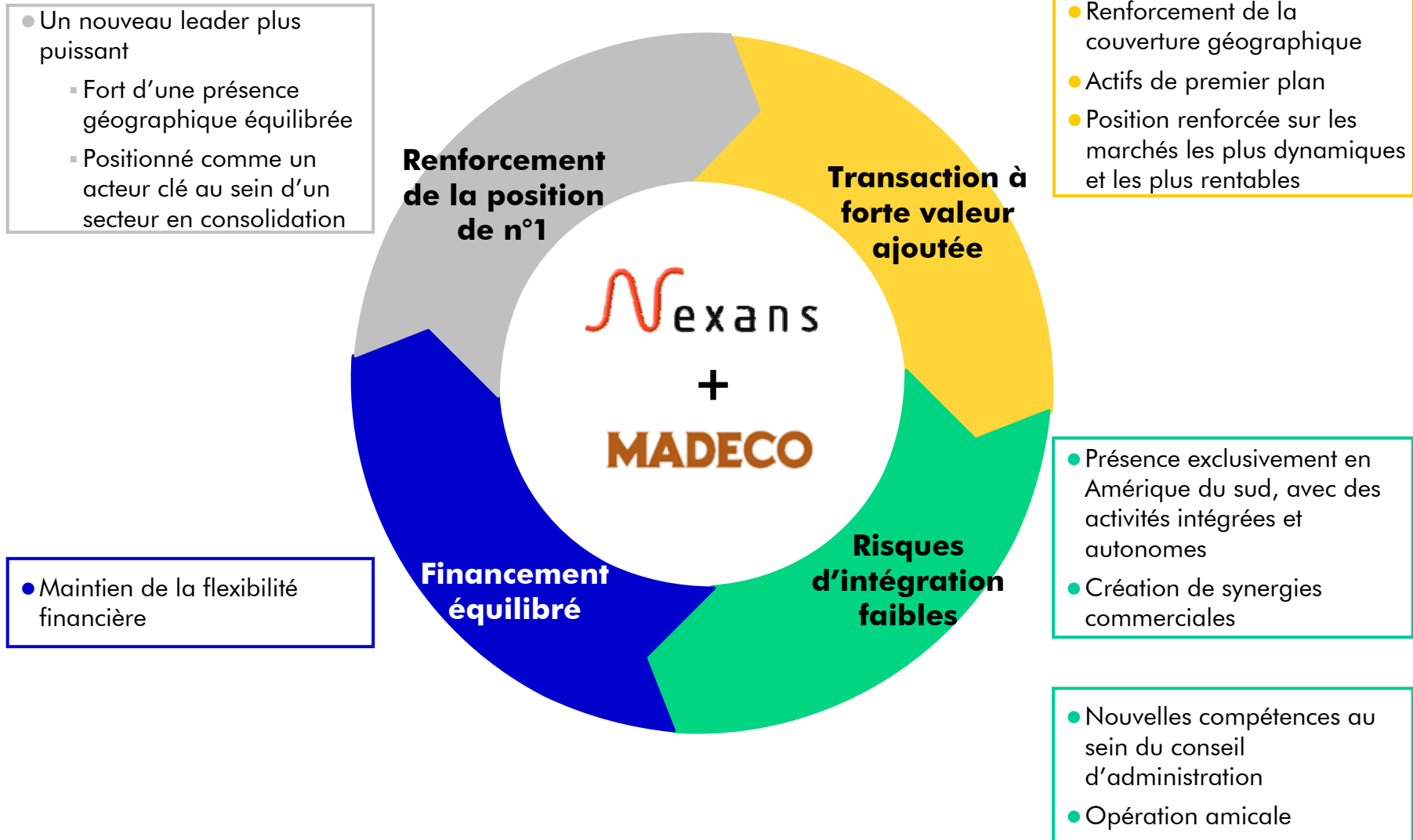
Autres informations : bilan du S1 2007 pour Nexans et Madeco W&C

Notes:

<sup>1</sup> Impact de 2.5 millions d'actions (sur base d'un cours à 101.67 € p.a.)



# Un partenariat gagnant pour les deux groupes



- I. Nexans + Madeco : une alliance stratégique fructueuse
- II. Madeco Wire & Cable : le leader en Amérique du sud
- III. Une position de n°1 mondial renforcée

 **IV. Questions/réponses**

Nexans

**MADECO**

---