



Résultats semestriels 2008



24 Juillet 2008

Avertissement

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.

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 jusqu'à 2009 des taux de croissance économique actuellement observés dans les zones où Nexans 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 aux 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 de la société à modifier les termes de paiement clients et fournisseurs ; (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) le maintien des positions auprès des clients clés, (10) la non augmentation significative des capacités des concurrents sur les marchés clés de Nexans, (11) l'aptitude de la société à assimiler ses acquisitions ; et (12) l'aptitude de la société à modifier son organisation.

Relations Investisseurs:

Michel Gédéon
michel.gedeon@nexans.com

Julien Catel
julien.catel@nexans.com

Angéline Afanoukoe
angeline.afanoukoe@nexans.com

Tel: 33 1 56 69 84 81 - Fax: 33 1 56 69 86 40



Confirmation de la solidité
du modèle économique

Gérard Hauser
Président-Directeur Général

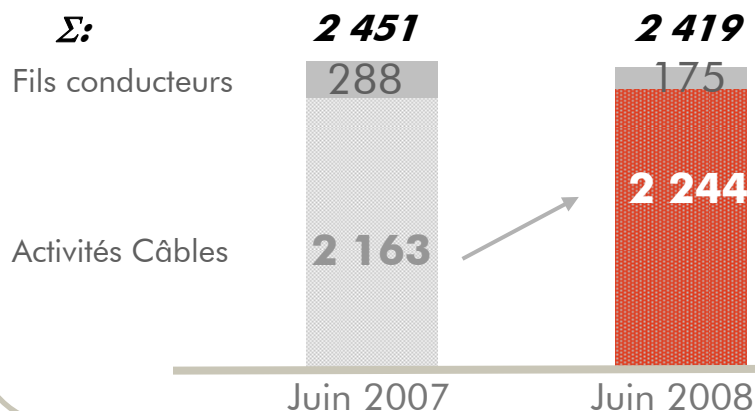


Chiffres clés (1/2)

Des résultats en ligne avec nos objectifs

en M€

► **Chiffre d'affaires** (à cours des métaux constants)

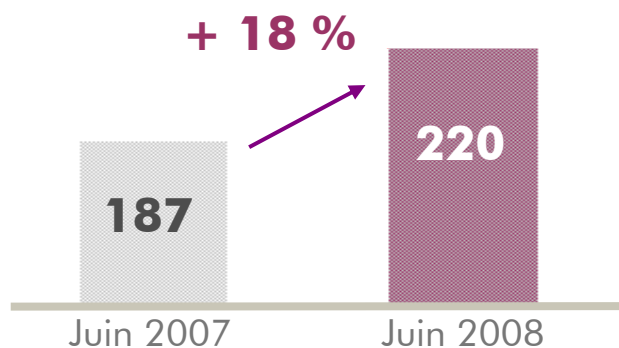


+ 7,2 %
croissance
organique
activités câbles

**Objectifs
avril 2008**

**supérieure
à
+ 6 %**

► **Marge opérationnelle**



9,1 % (*)
taux de marge
opérationnelle

**8,5 %
à
9 % (*)**

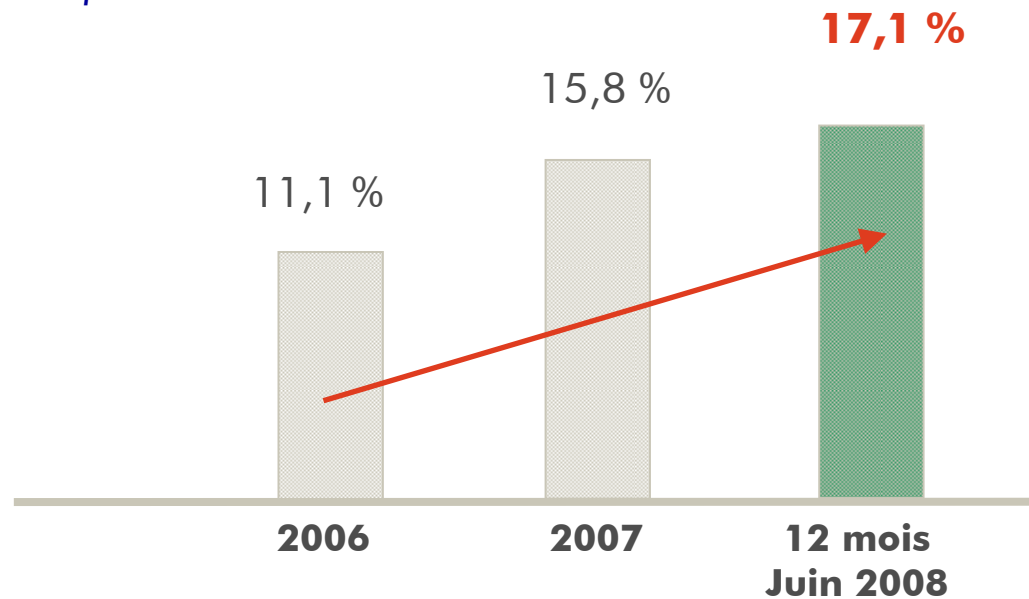


Chiffres clés (2/2)

Une croissance créatrice de valeur

► Création de valeur

ROCE avant impôt (*)



(*) Marge opérationnelle sur Capitaux Employés moyens des quatre derniers trimestres

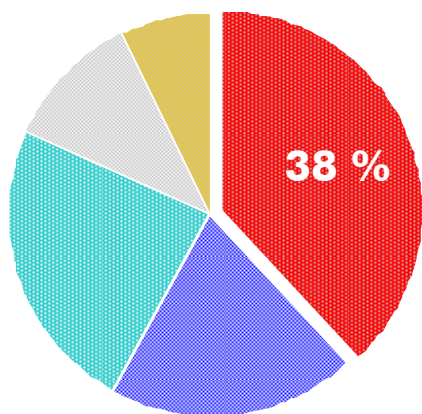


Recentrage sur les activités à forte visibilité

Poids croissant
des Infrastructures
d'énergie

Résistance
du modèle
économique

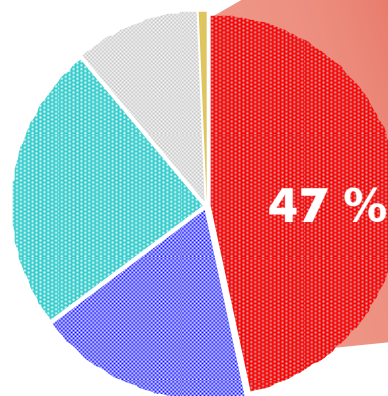
Ventes par segments (*)



- Infrastructures d'énergie
- Industrie
- Bâtiment
- Telecom
- Fils conducteurs

- ▶ Les infrastructures d'énergie au cœur de notre activité

Marge OP par segments



Besoins en
Transmission &
Distribution
d'électricité

(*) Chiffre d'affaires à cours des métaux constants



... et sur les activités les plus rentables

Poids croissant
des Infrastructures
d'énergie

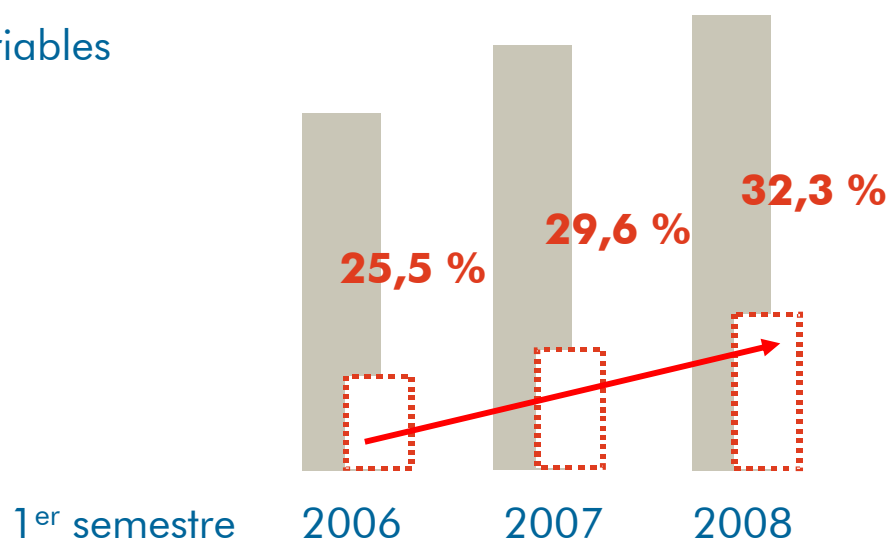
**Abaissement
du point mort**

**Résistance
du modèle
économique**

Amélioration du mix produit

▤ Marge sur coûts variables

■ Chiffre d'affaires



(*) CA à cours des métaux constants



Solidité financière

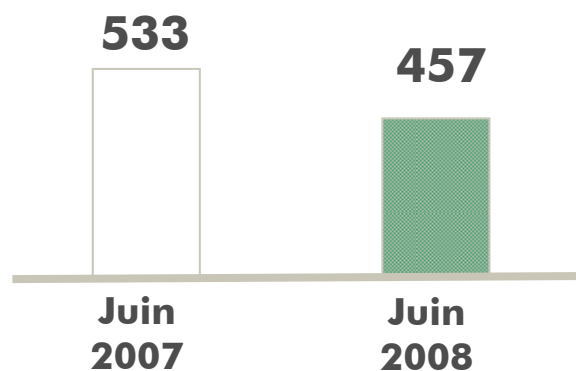
Poids croissant
des Infrastructures
d'énergie

Abaissement
du point mort

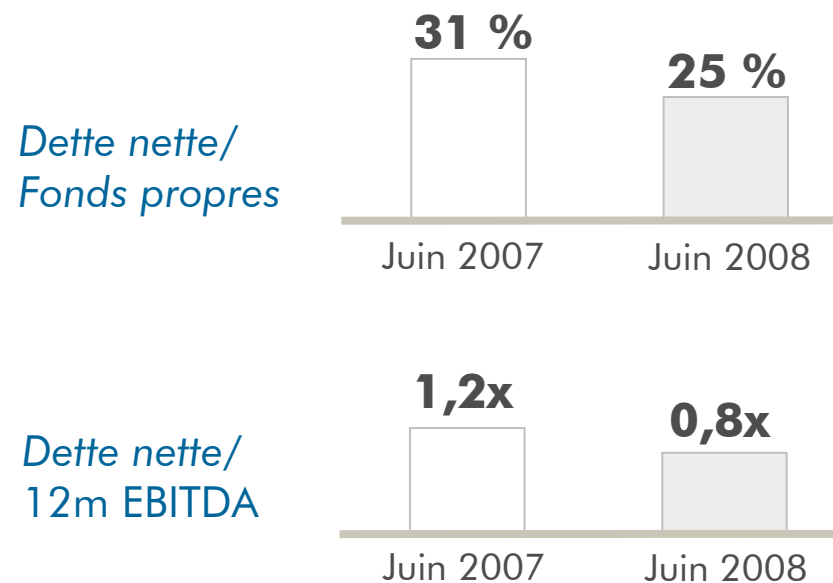
Structure
financière
préservée

Résistance
du modèle
économique

► Dette nette



► Solidité des ratios financiers





Point sur les mouvements de périmètre

► Acquisitions

Intercond

CA* 50 M€
EBITDA > 25 % du CA

Objectif : Renforcement dans le segment "automation" à forte valeur ajoutée

Statut : closing prévu courant Août '08

Madeco W&C

CA* 370 M€
EBITDA > 15 % du CA

Objectif : Expansion géographique, n°1 en Amérique du Sud

Statut : closing prévu fin Septembre '08

► Cessions

Telecom cuivre Santander

CA* 55 M€
Désengagement de cette activité en Espagne

Faisceaux

insuffisamment valorisés par le marché



Cession annulée

* CA annuel 2008 estimé à cours des métaux constants



En ligne avec les objectifs de moyen terme

**Objectifs
2008-2009**

**Réalisation
au 30 juin 2008**

**Croissance
organique**
(Activités câbles)

+ 6 %

+ 7,2 %



**Marge
opérationnelle**

7 à 10 %

+ 9,1 %



Free Cash Flow

Positif

**12 derniers mois
positifs**





Résultats financiers

Frédéric Michelland
Directeur Financier



Chiffres clés

(en Millions d'€)	Jun 2007	Jun 2008	08/07 ▲
Chiffre d'affaires à cours des métaux courants	3 792	3 554	
Chiffre d'affaires à cours des métaux et change constants	2 397	2 419	+ 7,2 % activités câbles
Marge opérationnelle	187	220	+ 18 %
<i>Taux de marge opérationnelle à cours des métaux constants</i>	7,6 %	9,1 %	
<i>Taux de marge opérationnelle à cours des métaux courants</i>	4,9 %	6,2 %	
Résultat net (part du groupe)	119	119	
Cash Flow opérationnel	178	194	+ 9 %
Dette nette	533	457	



Compte de résultat

(en Millions d'€)	Jun 07		Jun 08	
CA à métal constant	2 451		2 419	
Marge s/coûts variables	725	29,6 %	781	32,3 %
Coûts indirects	(484)		(508)	
EBITDA (marge opérationnelle avant amortissements)	241	9,8 %	273	11,3 %
Amortissements	(54)		(53)	
Marge opérationnelle	187	7,6 %	220	9,1 %
Effet stock-outil	48		18	
Dépréciation d'actifs	(11)		(10)	Impact Métal
Variation de juste valeur des dérivés métaux et autres	(5)		10	
Résultat financier	(38)		(45)	
Restructuration	(12)		(17)	
Autres produits et charges	4		(2)	
Résultat avant impôt	173		174	
Impôt sur les bénéfices	(49)		(56)	Taux effectif 32 %
Résultat net des activités	124		118	
Intérêts minoritaires	(5)		1	
Résultat net (part du groupe)	119		119	



Forte réactivité à la hausse des coûts

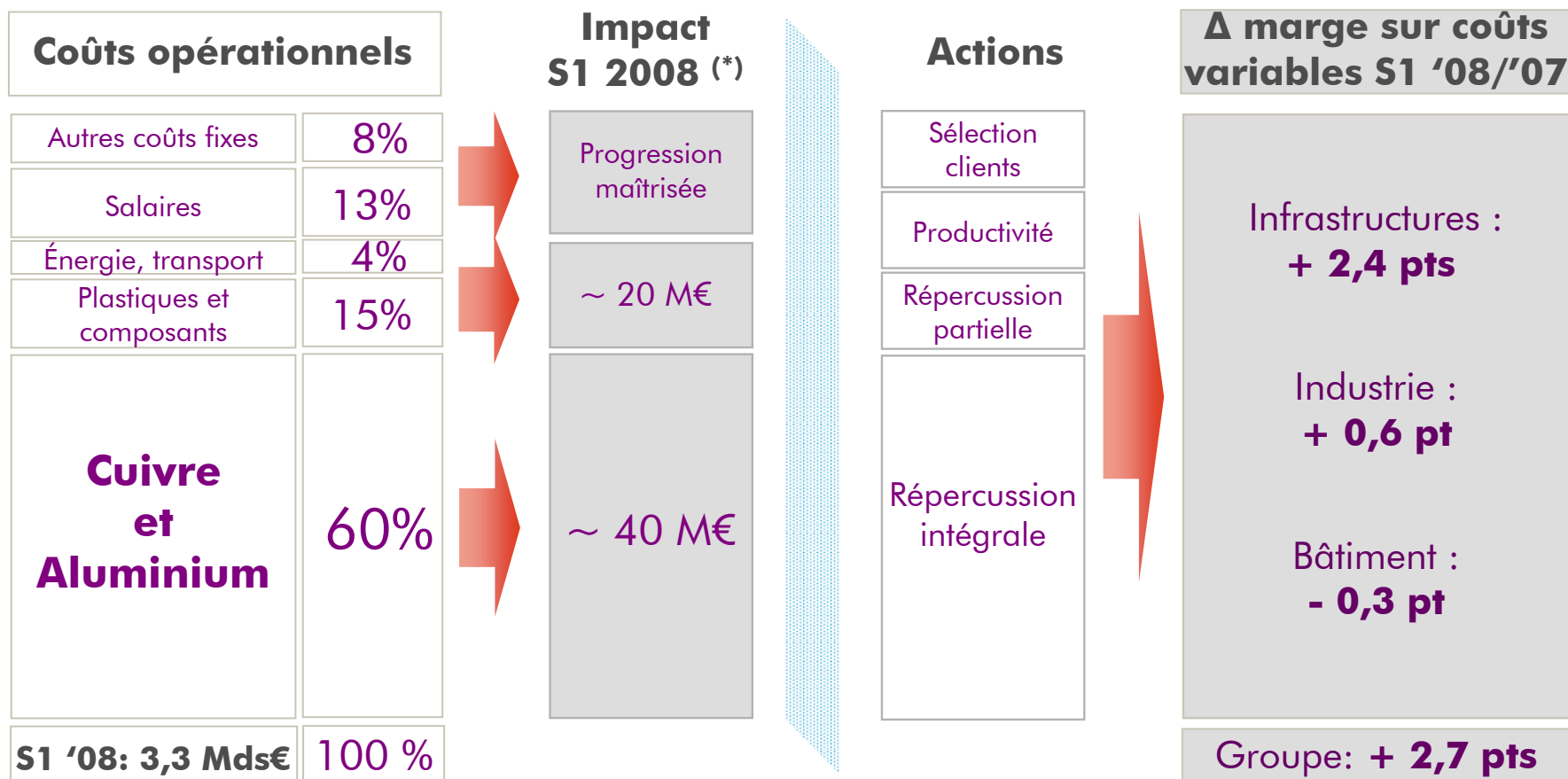
Poids croissant des Infrastructures d'énergie

Abaissement du point mort

Structure financière préservée

Maîtrise du risque d'inflation

Résistance du modèle économique

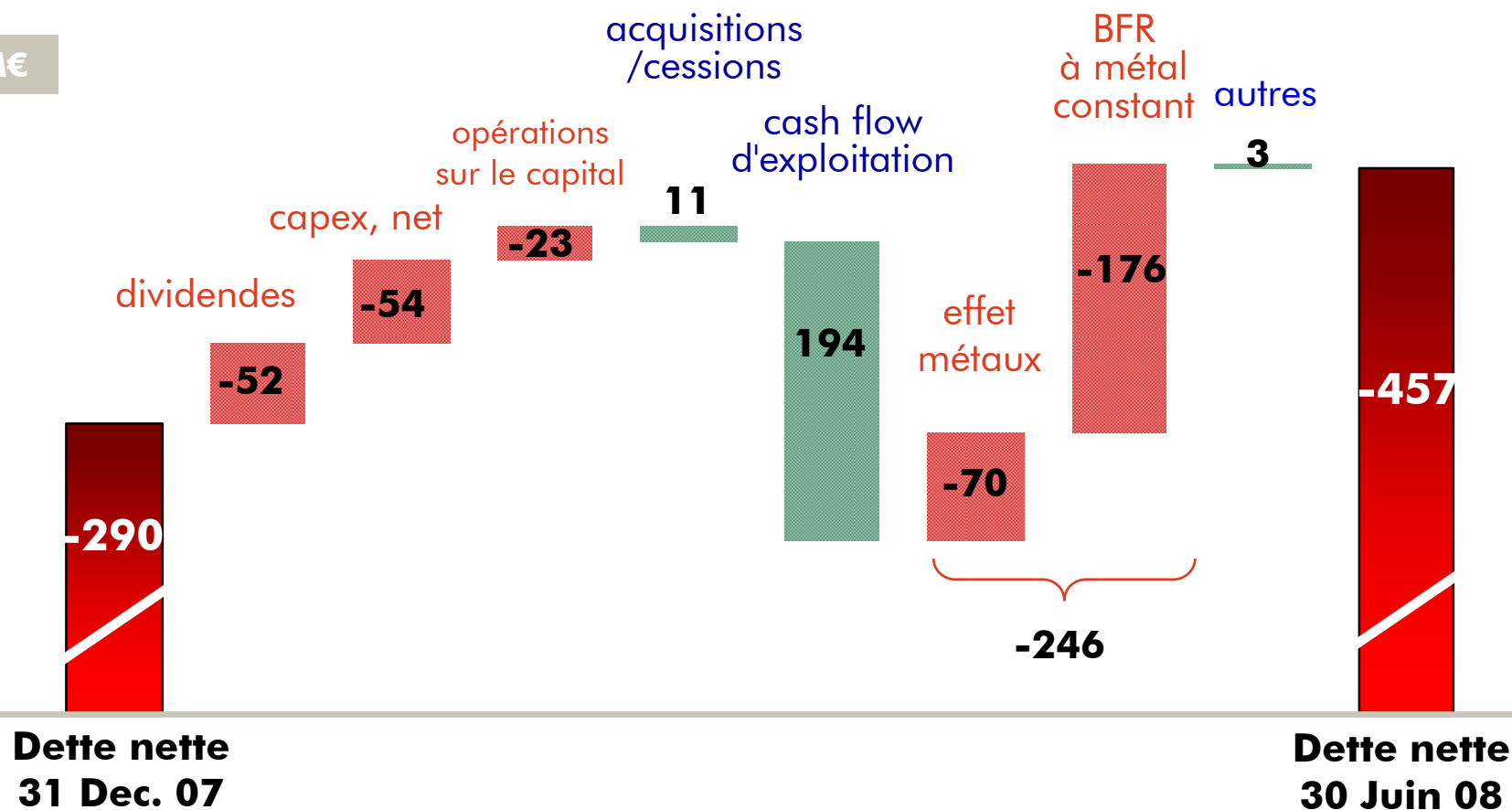


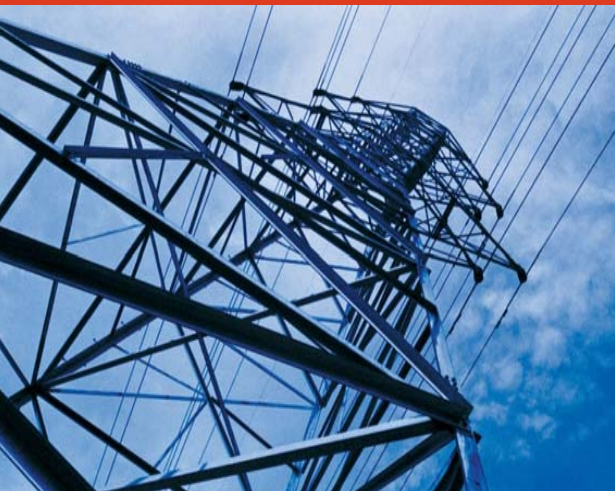
(*) Impact de la hausse des coûts au S1 2008 vs moyenne 2007



Evolution de la dette nette

En M€





Revue des activités et perspectives: au cœur de l'énergie

Frédéric Vincent
Directeur Général Délégué



Des opportunités intactes

Potentiel de croissance

- Besoin en réseaux électriques
- Infrastructures pétrolières et gazières
- Besoin en moyens de transports
- Réseaux privés de transmission de données

Modèle économique

- Leader mondial
- Redéploiement géographique et produits
- Acteur de la consolidation du secteur

Rentabilité

- Niveau de profitabilité en constante amélioration
- Résistance aux cycles
- Création de valeur

Structure financière

- Cash flow solide et stable
- Dividende en constante progression
- Importante marge de manœuvre financière

+ 9,3 %

Croissance organique moyenne 2003-2007 (*)

(*) activités câbles

33 %

Poids des zones de forte croissance (**)

(**) pro-forma avec Madeco

+ 45 %

par an en moyenne 2003-2007

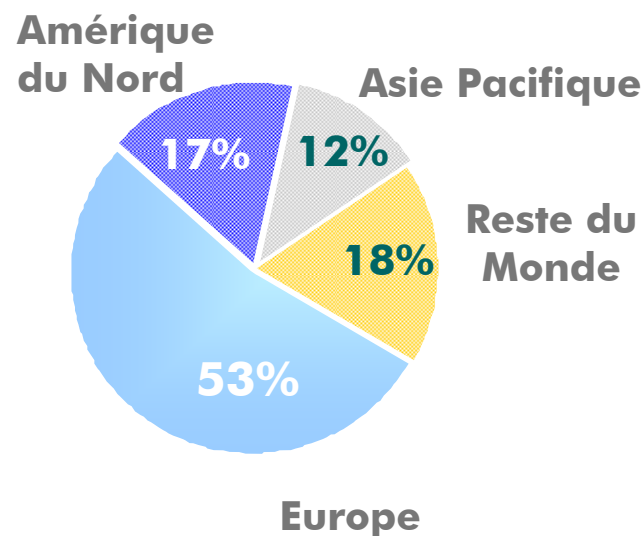
- Dividende: **x 2**
en deux ans
- Gearing: **25 %**
à fin juin '08



Croissance soutenue des activités Câbles

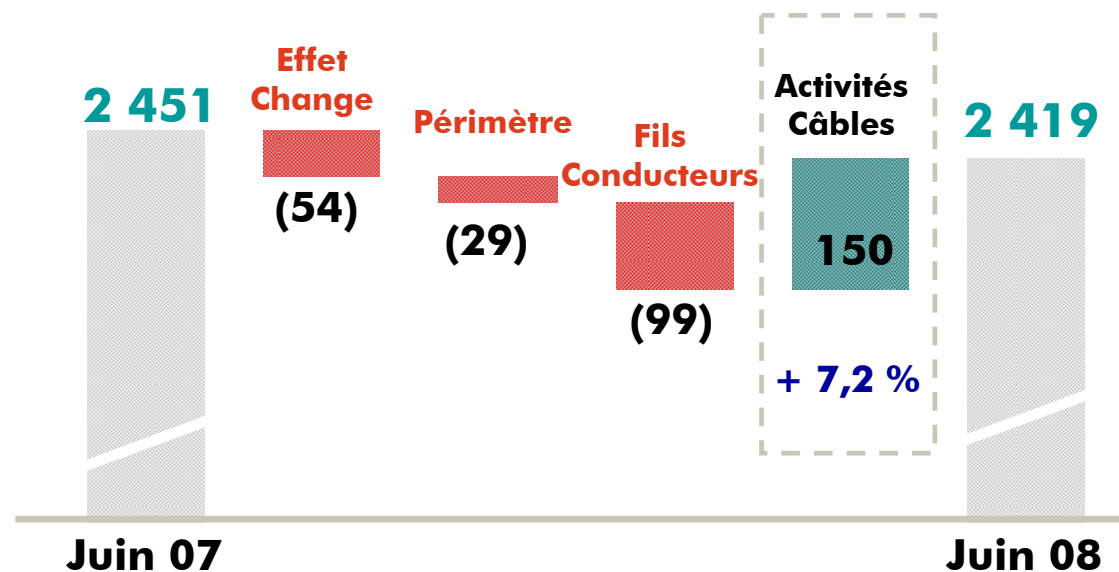
- ▶ Croissance organique de **7,2 %** des **activités câbles** (*)
- ▶ Désengagement des Fils conducteurs

Chiffre d'affaires (**)
par destination



En M€

CA à cours des métaux constants





Une croissance très forte en réseaux d'énergie

Croissance organique des Activités Câbles	2007	T1	T2	S1 08
Infrastructures d'énergie	10,2%	16,4 %	22,6 %	19,7 %
Industrie	17,5 %	3,8 %	6,1 %	4,8 %
Bâtiment	10,4 %	-0,7 %	-7,7 %	-4,2 %
Réseaux privés (LAN)	13,9 %	2,5 %	3,4 %	3,2 %
Infrastructures Telecom	9,9 %	-8,5 %	3,5 %	-2,2 %
Total Câbles	12,1 %	6,4 %	7,8 %	7,2 %
Fils conducteurs	- 32,8 %			- 36,1 %

Activité soutenue en Infrastructures d'énergie

Développement des segments prioritaires de l'Industrie

Un recul du Bâtiment accentué par l'effet de base



Renforcement de la rentabilité dans deux de nos principaux cœurs de métier

Taux de marge opérationnelle	S1 '07	S1 '08	
Infrastructures d'énergie	7,2 %	11,4 %	Infrastructures d'énergie en accélération
Industrie	7,7 %	8,6 %	
Bâtiment	10,9 %	9,7 %	Consolidation des marges Industrie
Réseaux privés (LAN)	12,3 %	10,4 %	
Infrastructures Telecom	7,1 %	6,8 %	Tenue des marges en Bâtiment
Total Câbles	8,4 %	9,7 %	
Fils conducteurs	1,4 %	1,1 %	
Total Groupe	7,6 %	9,1 %	

Infrastructures d'énergie : bonne visibilité sur les performances futures



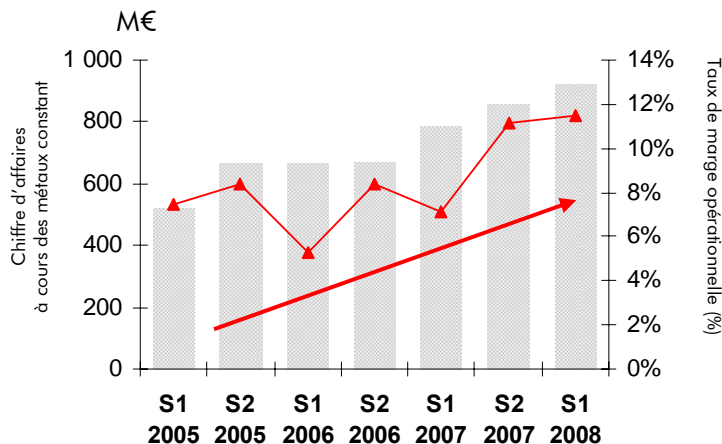
► Des fondamentaux inchangés

- Besoins d'**interconnexion** et de **rénovation** des réseaux en Europe et Amérique du Nord
- Construction de nouvelles infrastructures en **Asie et au Moyen-Orient**
- Fort développement de la **pétrochimie** offshore et de l'**éolien**

► Un positionnement adapté

- Un leader **mondial**, présent à la fois dans les pays émergents et développés
- Une **gamme complète** de produits et de services
- Des **technologies** inégalées, notamment en Haute Tension

► Croissance ininterrompue du CA et des marges



► Forte mobilisation des moyens

- Effet des augmentations capacitaires en **HT sous-marine** (2006-2007) et **souterraine** (2008)

En 2008 :

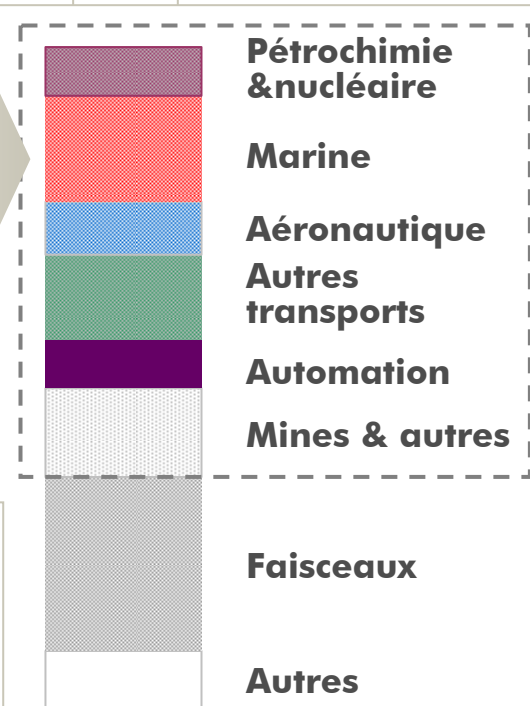
- Croissance soutenue
- Contribution croissante au résultat du groupe



Industrie : Important potentiel de croissance et de profitabilité

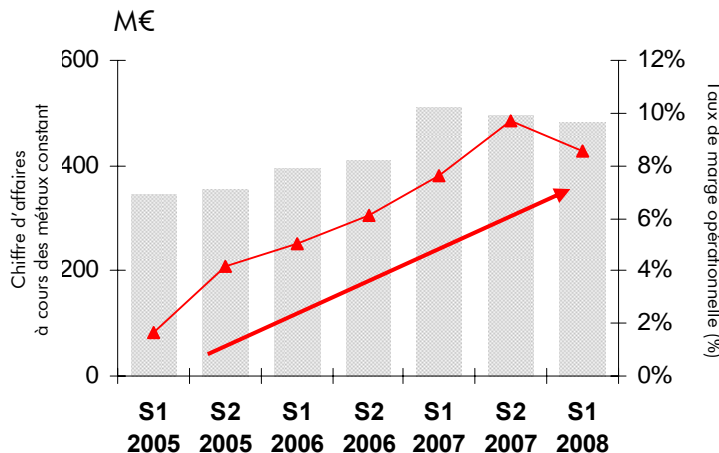
- ▶ **Priorité aux segments à forte valeur ajoutée**
- ▶ Accent mis sur les **segments « prioritaires »**
- ▶ Activité « Automation » **X2** : Nexans devient leader européen

▶ Un adossement à des secteurs de croissance



- **Oil & Gaz:**
Essor de cette industrie
- **Transports:**
Carnets de commandes en aéronautique, marine, ferroviaire
- **Energies renouvelables:**
Eolien, photovoltaïque

▶ Progression des marges



En 2008 :

- Poursuite de la croissance
- Potentiel de progression des marges

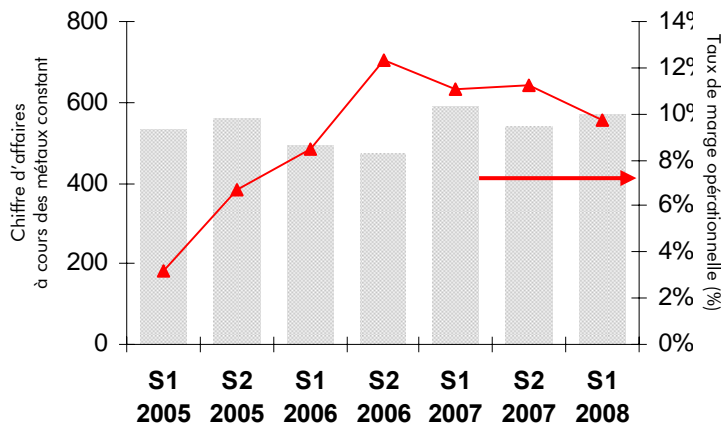


Bâtiment : solidité du modèle économique de Nexans

► Une stratégie produits et coûts

- Sélectivité client et valorisation de l'offre produits
- Efforts de restructuration en Irlande et Allemagne
- Maîtrise des coûts fixes : 19 % du CA

► Niveau d'activité et marges qui restent élevés



► Un mix géographiquement réparti

En % du chiffre d'affaires (*)	S1 2008/ 2007	
	Volume	Prix
France - Benelux	36 %	- =/+
Scandinavie	10 %	= =
Autres Europe	20 %	- =
Amérique du Nord	14 %	+ - -
Asie - Pacifique	11 %	= +
Reste du monde	9 %	+ +

(*) juin 2008 , à cours des métaux constants

En 2008 :

- Résistance du modèle économique



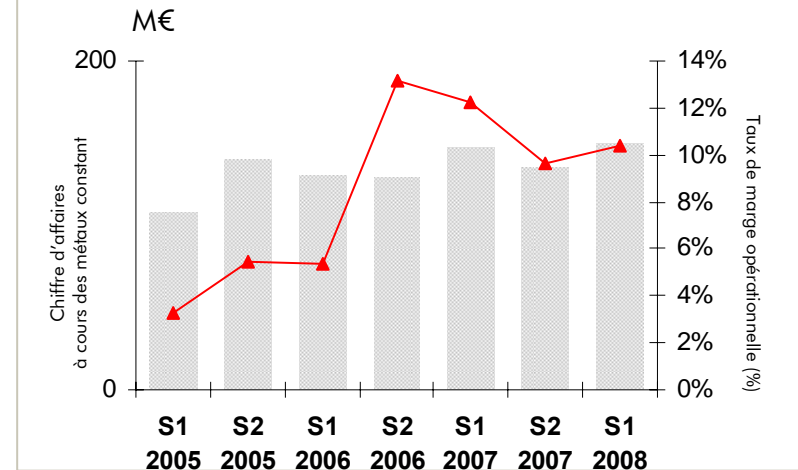
LAN & Télécom infrastructures

▶ LAN

▶ Poursuite de la montée en gamme

- Demande pour une plus large bande passante, tirée par les centres de données
- Succès du 10 Gigabit aux Etats-Unis
- Opportunités au Moyen-Orient
- Percée technologique dans le 40 Gigabit

▶ Consolidation des marges



▶ Infrastructures Telecom

▶ Telecom Cuivre

- Désengagement en Europe

Approche sélective en Asie et Reste du monde

▶ Fibre optique

- Programmes FTTH en Europe

De puissants moteurs de croissance



A conditions économiques du 1^{er} semestre 2008 inchangées

- ▶ Croissance organique des activités câbles supérieure à 6 % pour l'année
- ▶ Marge opérationnelle en progression par rapport à 2007
- ▶ Dette nette entre 500 M€ et 600 M€ après financement des acquisitions (Intercond et Madeco) et compte tenu de l'abandon de la cession des faisceaux



Annexes



Impacts de la variation des taux de change et effets de périmètre sur le chiffre d'affaires

En M€

	Jun 2007	Taux de Change	Périmètre	Croissance organique	Jun 2008
CA à cours des métaux constants					
Infrastructure d'énergie	784	(7)	(9)	151	919
Industrie	510	(14)	(36)	22	482
Bâtiment	589	(13)	19	(24)	571
Réseaux Privés (LAN)	147	(12)	10	4	149
Infrastructures Telecom	129	(3)	(5)	(3)	118
Autres	4	-	-	-	5
Fils conducteurs	287	(5)	(8)	(99)	175
Total Groupe	2 451	(54)	(29)	51	2 419



Chiffre d'affaires et Marge Opérationnelle par métiers

En M€

	S1 2007			S1 2008		
	CA*	MO	%	CA*	MO	%
Infrastructure d'énergie	784	56	7,2 %	919	106	11,4 %
Industrie	510	39	7,7 %	482	41	8,6 %
Bâtiment	589	65	10,9 %	571	55	9,7 %
Réseaux Privés (LAN)	147	18	12,3 %	149	15	10,4 %
Infrastructures Telecom	129	9	7,1 %	118	8	6,8 %
Autres	5	(4)	-	5	(7)	-
Total Câbles	2 164	183	8,4 %	2 244	218	9,7 %
Fils conducteurs	287	4	1,4 %	175	2	1,1 %
Total Groupe	2 451	187	7,6 %	2 419	220	9,1 %

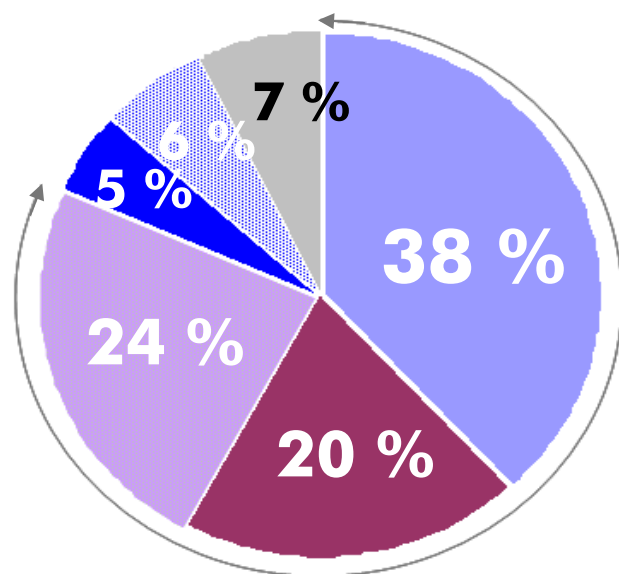
* CA à cours des métaux constants



Activité par métiers

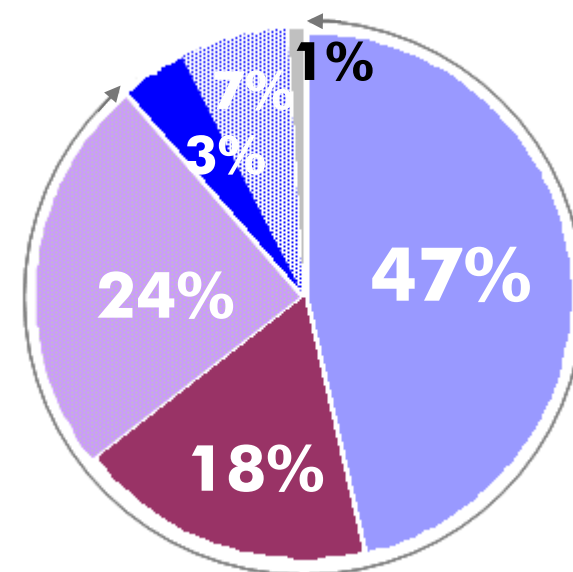
Répartition du Chiffre d'Affaires par métiers

Cours métal et changes constants



- Infrastructures d'énergie
- Industrie
- Bâtiment
- Infrastructures Telecom
- Réseaux privés (LAN)
- Fils conducteurs

Répartition de la Marge opérationnelle par métiers

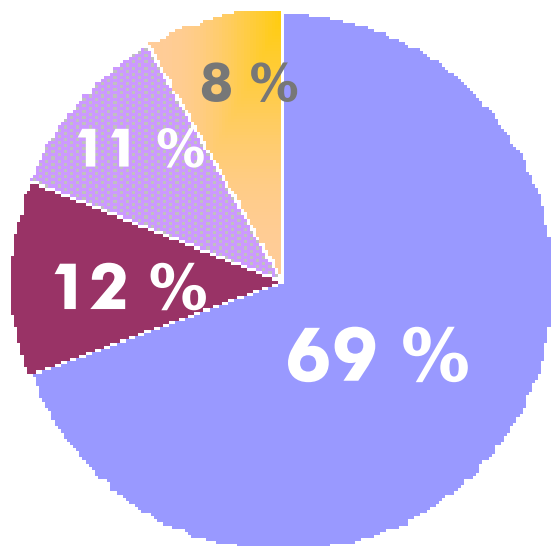




Activité par zone géographique

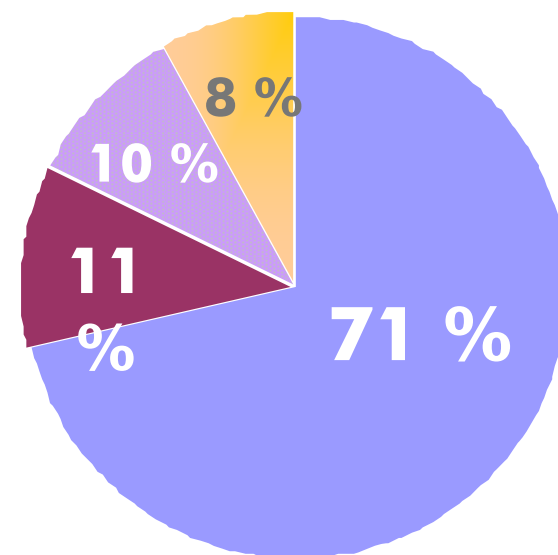
Répartition du Chiffre d'Affaires par origine

Cours métal et changes constants



- Europe
- Amérique du Nord
- Asie-Pacifique
- Reste du monde

Répartition de la Marge opérationnelle par origine





Maintien d'un fort levier opérationnel

Hors Fils conducteurs

(en Millions d'€)

	Jun 07		Jun 08
CA activité Câbles, à métal courant	2 937		3 029
CA activité Câbles, à métal constant	2 163	80	2 243
Marge s/coûts variables	687		751
<i>Marge s/coûts variables (%)</i>	<i>31,8 %</i>		<i>33,5 %</i>
Coûts indirects (*)	(453)		(481)
EBITDA (**)	234		270
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>10,8 %</i>		<i>12 %</i>
Amortissements	(51)		(52)
Marge opérationnelle activité Câbles	183	35	218
<i>Taux de marge opérationnelle (sur CA à métal constant)</i>	<i>8,4%</i>	44 %	<i>9,7%</i>

(*) Inclut les coûts indirects de production hors Amortissements + R&D + G&A

(**) Marge opérationnelle avant amortissements



Une structure financière saine

(en Millions d'€)

	31 dec 07	30 juin 08
Actif immobilisé	1 192	1 209
<i>dont goodwill</i>	<i>192</i>	<i>201</i>
Impôts différés actifs	48	45
Actifs non courants	1 240	1 254
Besoin en fonds de roulement	1 222	1 556
Actifs (net) destinés à la vente	105	1
Total à financer	2 567	2 811
Dette financière nette	290	457
Provisions	434	448
Impôts différés passifs	85	105
Capitaux propres et intérêts minoritaires	1 758	1 801
Total financement	2 567	2 811

Gearing 25 %
Levier (Dette nette / 12m EBITDA) = 0,8 x

Mexans

