



# Résultats semestriels 2010

28 juillet 2010

Nexans

## 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. Ces facteurs peuvent inclure les évolutions de la conjoncture économique et commerciale, de la réglementation ainsi que les facteurs de risques exposés à la section 6 du Rapport de Gestion 2009 (pages 35 à 42 et 173 à 183 du Document de Référence 2009) et visés à la section 4 du Rapport semestriel d'activité 2010, en particulier les enquêtes de concurrence initiées contre Nexans en janvier 2009. En conséquence, la réalisation des perspectives et prévisions demeure incertaine.


Ces hypothèses et risques portent notamment sur :

- (1) La résilience des marchés d'infrastructure d'énergie et du marché des câbles industriels destinés au domaine du transport ;
- (2) la poursuite des développements sur les marchés d'infrastructure d'énergie dans les pays émergents, dans le domaine des énergies nouvelles et des marchés « Oil & Gaz » ainsi que la reprise des programmes d'investissements long terme des clients ;

- (3) le retour des volumes de vente dans les autres activités ;
- (4) le maintien des marges malgré le niveau de demande affaibli ;
- (5) la possibilité de répercuter aux clients finaux toute hausse du coût des matières premières, de l'énergie et des transports ;
- (6) la bonne maîtrise des risques liés aux ventes dans les activités de projets ;
- (7) la neutralité de l'impact des taux de change ;
- (8) la capacité de la société à réduire dans les délais prévus ses coûts fixes au travers de la réalisation d'opérations de restructuration ;
- (9) la capacité de la société à améliorer sa productivité ;
- (10) le maintien des positions auprès des clients clés,
- (11) la non augmentation significative des capacités des concurrents sur les marchés clés de Nexans,
- (12) l'aptitude de la société à assimiler ses acquisitions; et
- (13) l'aptitude de la société à modifier son organisation.

### Relations Investisseurs :

Michel Gédéon	+ 33 1 73 23 85 31	Michel.gedeon@nexans.com
Jean-Marc Bouleau	+ 33 1 73 23 84 61	Jean_marc.bouleau@nexans.com
Angéline Afanoukoe	+ 33 1 73 23 84 56	Angeline.afanoukoe@nexans.com

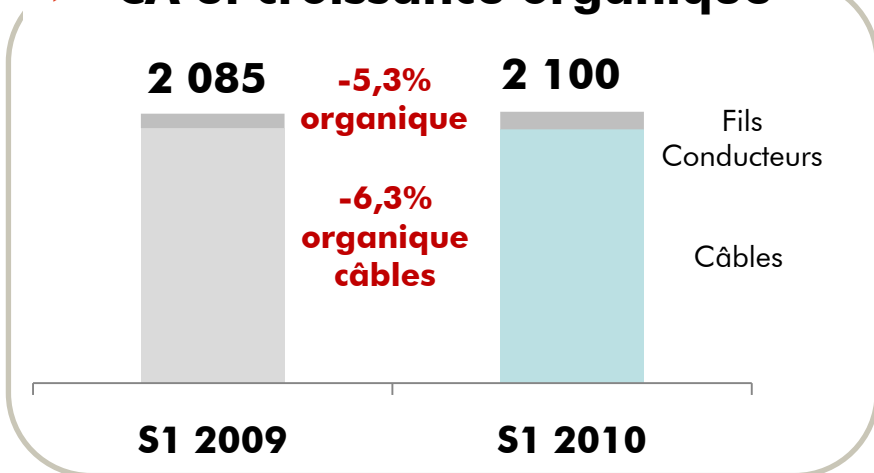


# Faits marquants du premier semestre 2010

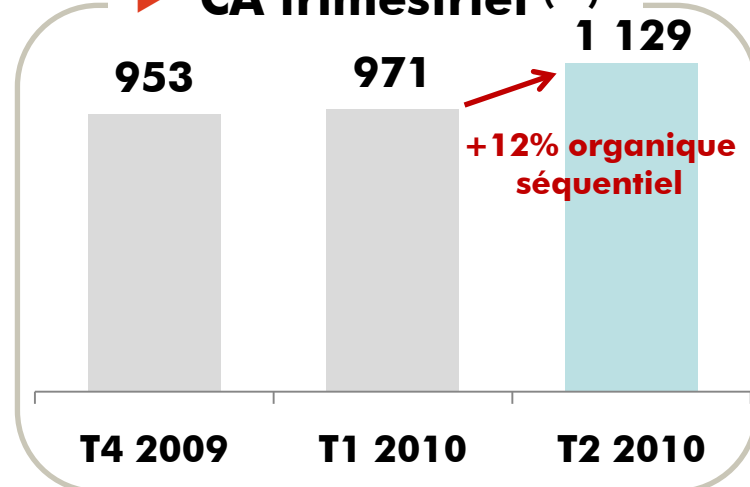
Frédéric Vincent  
P-DG

# Chiffres clés

## ▶ CA et croissance organique(\*)

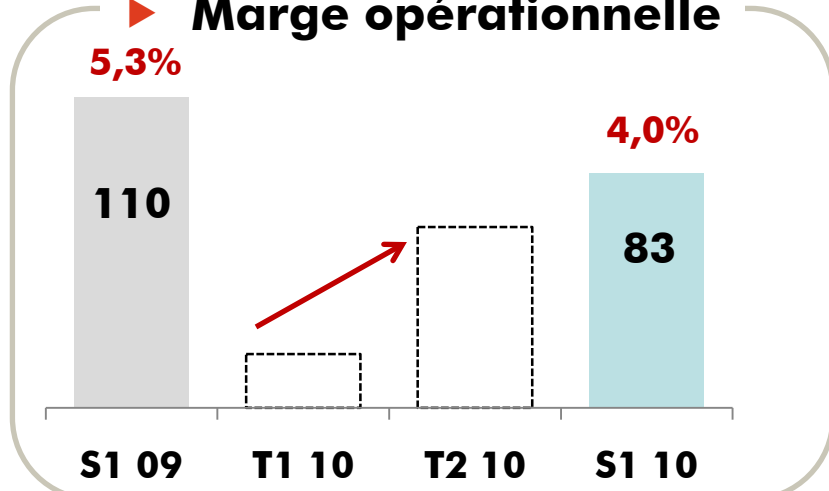


## ▶ CA trimestriel (\*\*)

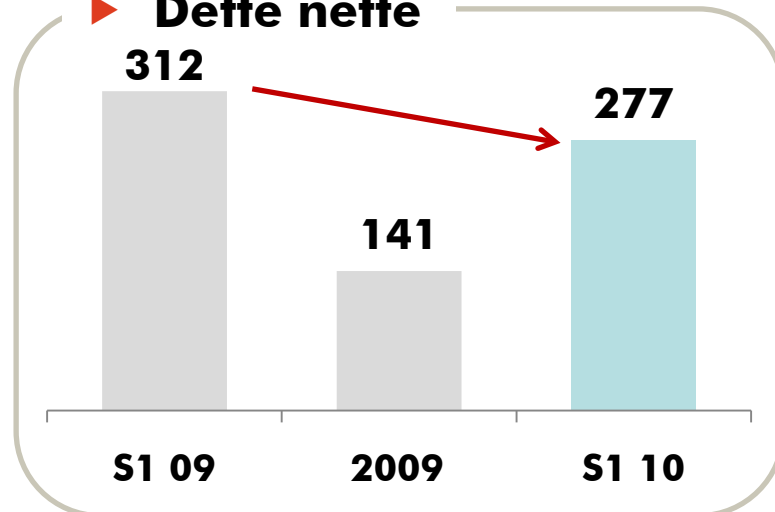


en M€

## ▶ Marge opérationnelle



## ▶ Dette nette



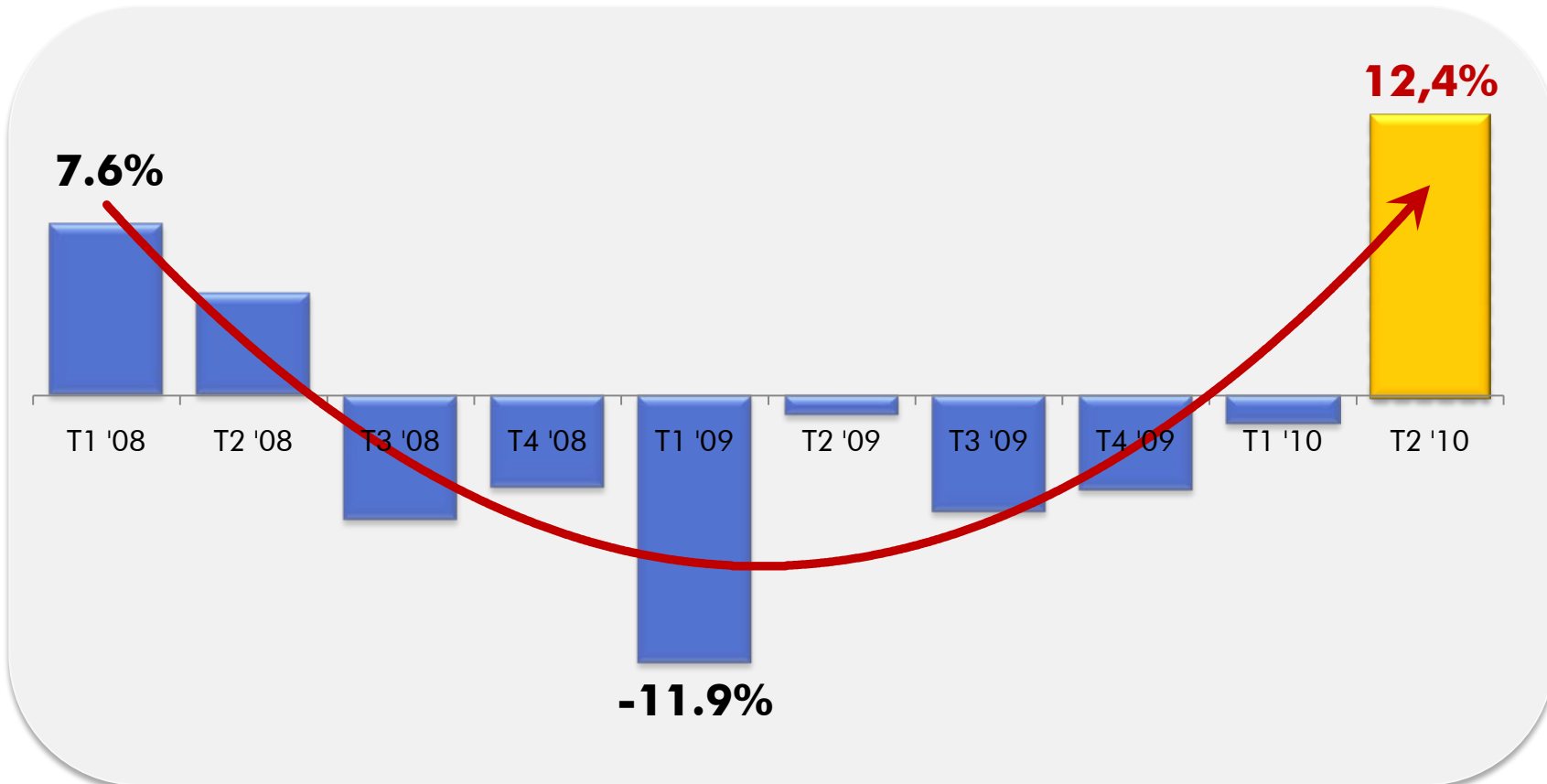
(\*) en millions d'€, à cours des métaux constants, d'une année sur l'autre

(\*\*) en millions d'€, à cours des métaux constants

## Les résultats sont conformes aux attentes

	Attendu	Réalisé
Evolution des ventes d'une année sur l'autre	Entre -4% et -5%	-5,3% (-6,3% hors Fils conducteurs)
Evolution des ventes d'un trimestre à l'autre	Fort rebond	+12%
Taux de marge opérationnelle	De l'ordre de 4%	4,0%

## Retour à la croissance sur T2 2010 (évolution organique d'un trimestre à l'autre)



## Croissance au T2 dans tous les segments

<i>Croissance organique</i>	<b>S1 '10 vs S1 '09</b>	<b>T2 '10 vs T1 '10</b>	
Infrastructures d'énergie	- 8,9%	15,2%	<i>Conditions climatiques normales au T2</i>
Industrie	11,7%	9,5%	<i>Forte reprise Auto et câbles robotique, stabilité transport</i>
Bâtiment	- 15,9%	6,7%	<i>Net rebond en Amérique du Nord, Amérique du Sud. Stabilité en Europe</i>
Infrastructures Télécom	- 18,2%	5,2%	<i>Légère reprise des câbles à fibre optique en Europe du Nord notamment</i>
Réseaux Privés (LAN)	6,4%	11,0%	<i>Poursuite du rebond en Amérique du Nord</i>
<b>Total activités Câbles</b>	<b>- 6,3%</b>	<b>11,4%</b>	
Fils conducteurs	12,1%	26,9%	<i>Fort rebond</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>- 5,3%</b>	<b>12,4%</b>	

## Une performance sur le semestre caractérisée par un début d'année difficile

<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<b>S1 2009</b>	<b>S1 2010</b>
Infrastructures d'énergie	9,3%	6,8%
Industrie	1,0%	1,6%
Bâtiment	6,2%	2,1%
Infrastructures Télécom	6,3%	1,6%
Réseaux Privés (LAN)	0,0%	6,7%
Fils conducteurs	-1,9%	4,7%
<b>Total Groupe</b>	<b>5,3%</b>	<b>4,0%</b>

## **Avec des événements ponctuels ayant pesé sur la marge opérationnelle du premier semestre**

**Impact sur la marge S1 2010**

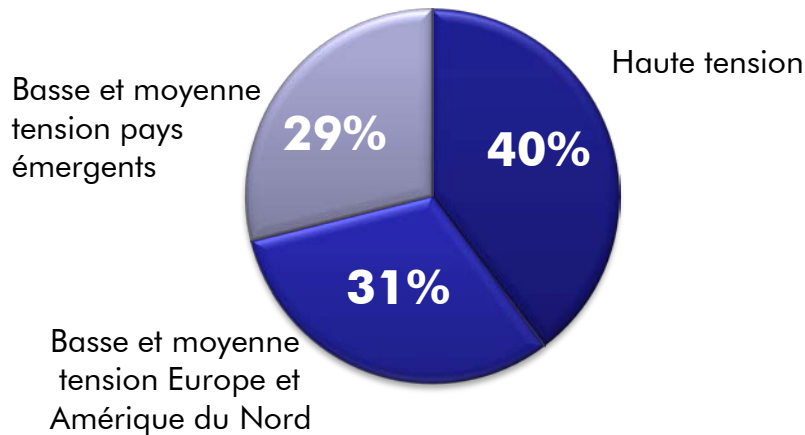
**Difficultés d'exécution en haute tension sous-marine**

**~20 M€**

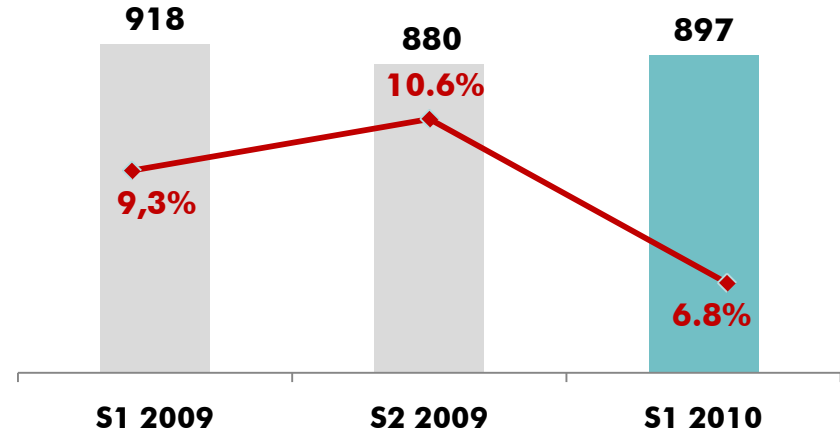
**Effet défavorable des conditions climatiques au T1 en Europe**

**~10 M€**

# Infrastructures d'Énergie : la crise de croissance en haute tension sous-marine aura coûté ~200 pb de profitabilité



Ventes à cours des métaux constants en M€ et taux de marge opérationnelle



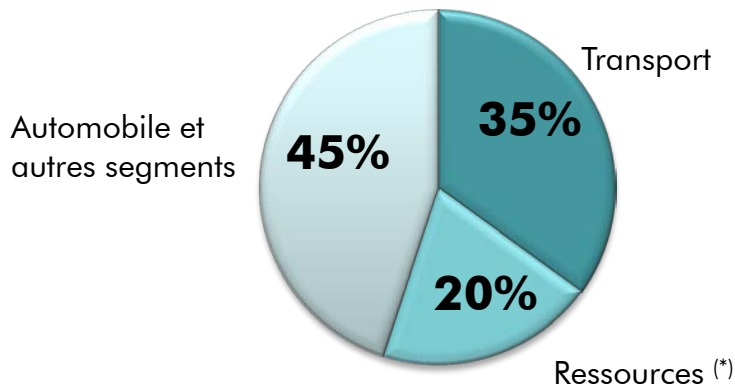
## Haute tension

- Carnet de commandes ~18 mois d'activité grâce à des succès commerciaux en câbles terrestres et sous-marins
- Importantes réalisations : liaison HVDC Espagne-Baléares, projets Qatar et Libye
- Forte amélioration de la rentabilité en haute tension terrestre

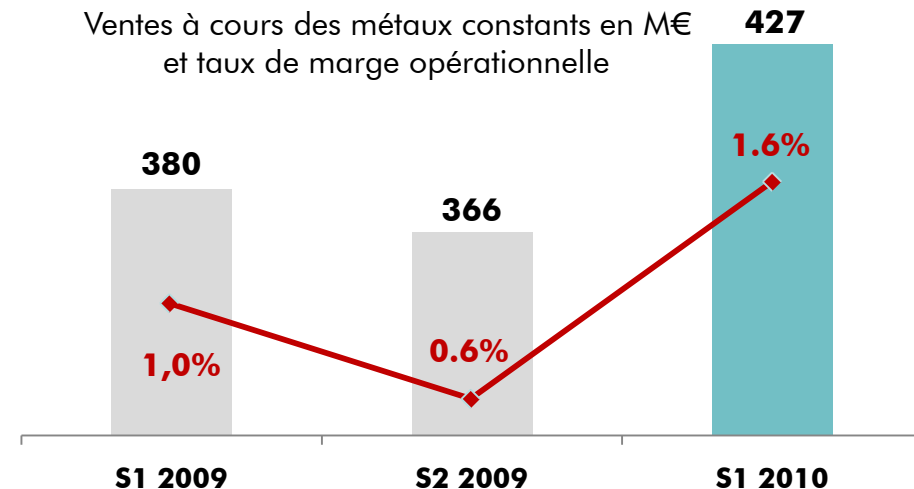
## Basse et moyenne tension

- Forte activité en France
- Faible demande sur les autres marchés européens
- Décalage de projets de lignes aériennes au Brésil
- Poursuite de la croissance dans la zone MERA (montée en puissance de la nouvelle usine russe)

# Industrie : reprise des volumes tirée par l'automobile



(\*) Activités mine, renouvelables, nucléaire, O&G



## Transport

- Poursuite de la forte croissance du ferroviaire
- Croissance modérée en aéronautique
- Baisse de la construction navale mais développement de l'offshore

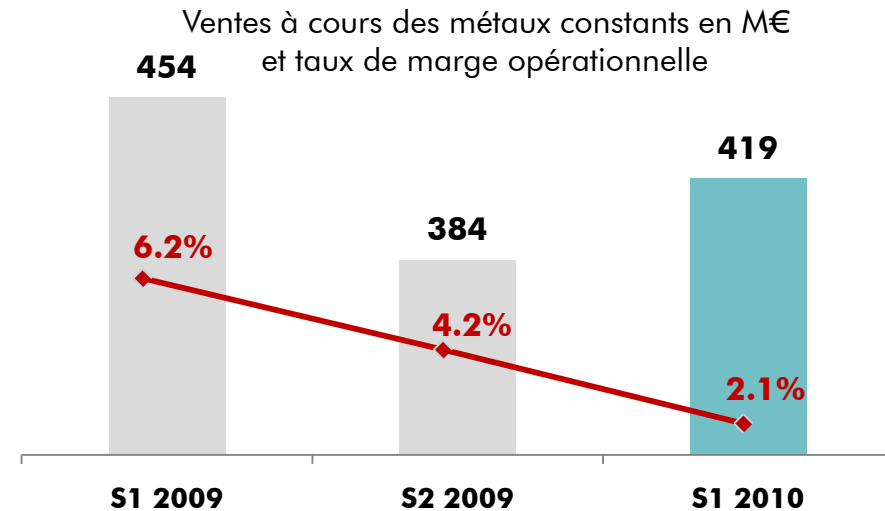
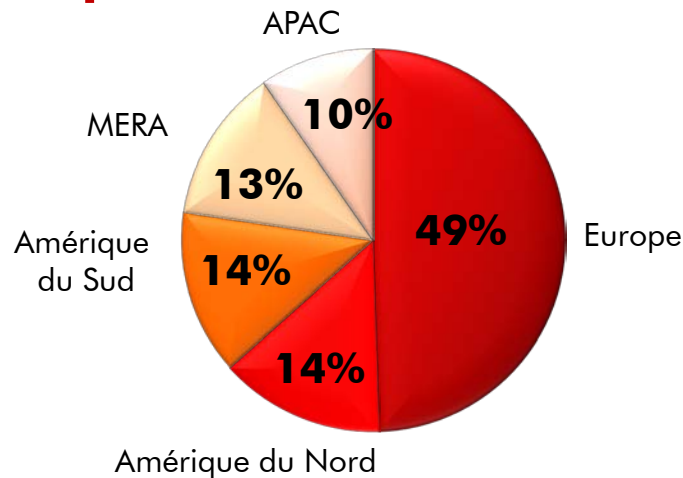
## Ressources(\*)

- Reprise des câbles de mines
- Croissance soutenue du solaire et de l'éolien
- Succès commerciaux dans les câbles nucléaires
- Redémarrage progressif des projets O&G

## Auto et autres segments

- Poursuite du fort rebond de l'Auto : + 17% T2/T1
- Reprise du segment machine-outil tiré par les pays émergents

# Bâtiment : reprise des volumes au T2 dans un contexte de prix concurrentiel



## Europe :

- Effet positif des restructurations
- Stabilité des volumes au T2
- Baisse des marges au T1

## Amérique du Nord :

- Remontée des prix et des volumes au T2

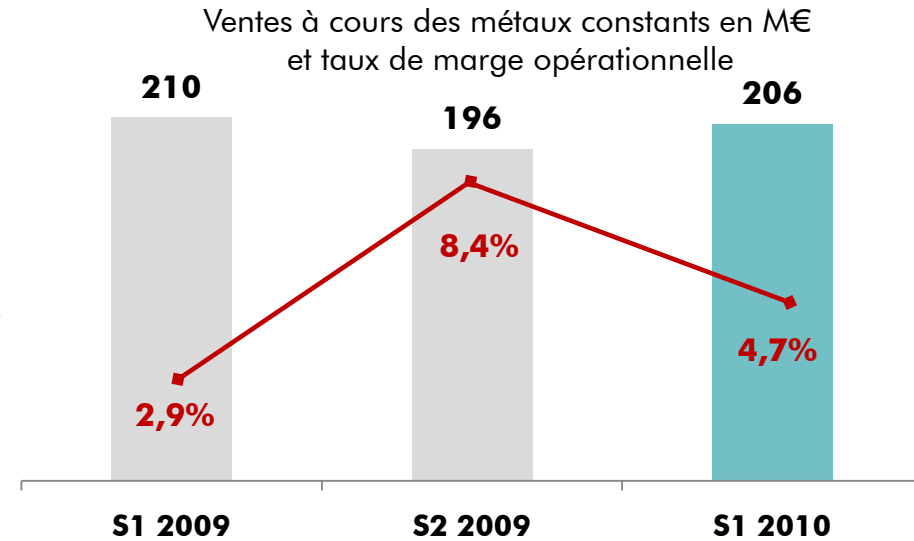
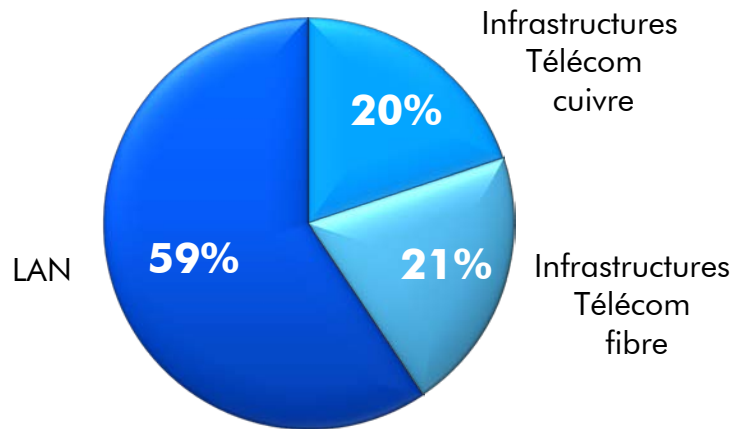
## Amérique du Sud / MERA :

- Croissance tirée par des programmes gouvernementaux d'aide à la construction (Brésil) ou à la reconstruction (Liban, Chili)

## Asie Pacifique :

- Pression concurrentielle forte

# Télécom : la profitabilité des LAN soutient le segment



## LAN

- Poursuite de la reprise des ventes observée au second semestre 2009
- Fort rebond au T2 aux Etats-Unis et dans les systèmes de câblage en Europe
- Marché restant difficile dans les câbles en Europe
- Poursuite de l'amélioration de la marge opérationnelle qui atteint 6,7% au S1

## Infrastructures Télécom

- Câbles cuivre : faiblesse de la demande sur les principaux marchés du groupe
- Câbles à fibre optique : reprise des ventes au deuxième trimestre après un premier trimestre marqué par des reports de projets
- Marge opérationnelle légèrement positive

## Les actions de restructuration se poursuivent...

La mise en place des plans de restructurations initiés en 2009 se poursuit selon le rythme anticipé

Deux nouveaux projets de fermeture de sites ont été annoncés au S1 2010 (450 emplois)

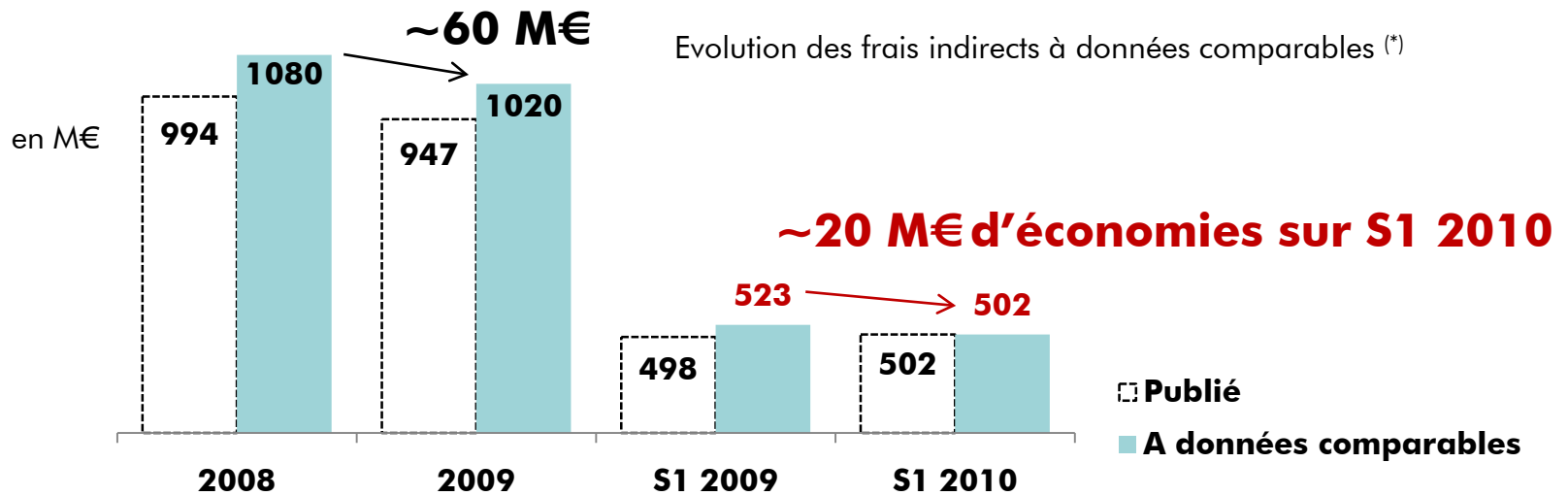
### **Italie :** Latina

- Rationalisation des productions de câbles basse et moyenne tension de réseau en Europe

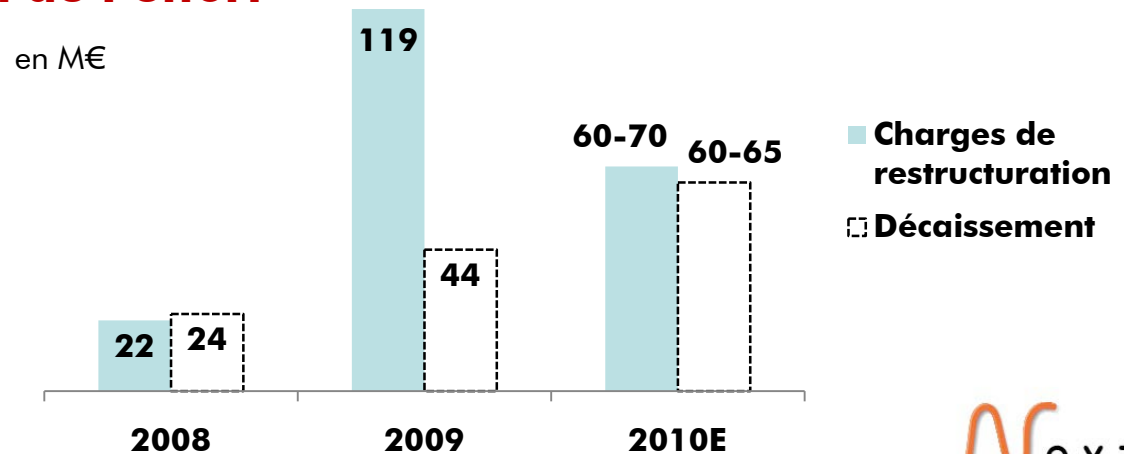
### **Brésil :** Lorena

- Regroupement de la production de lignes aériennes sur un seul site

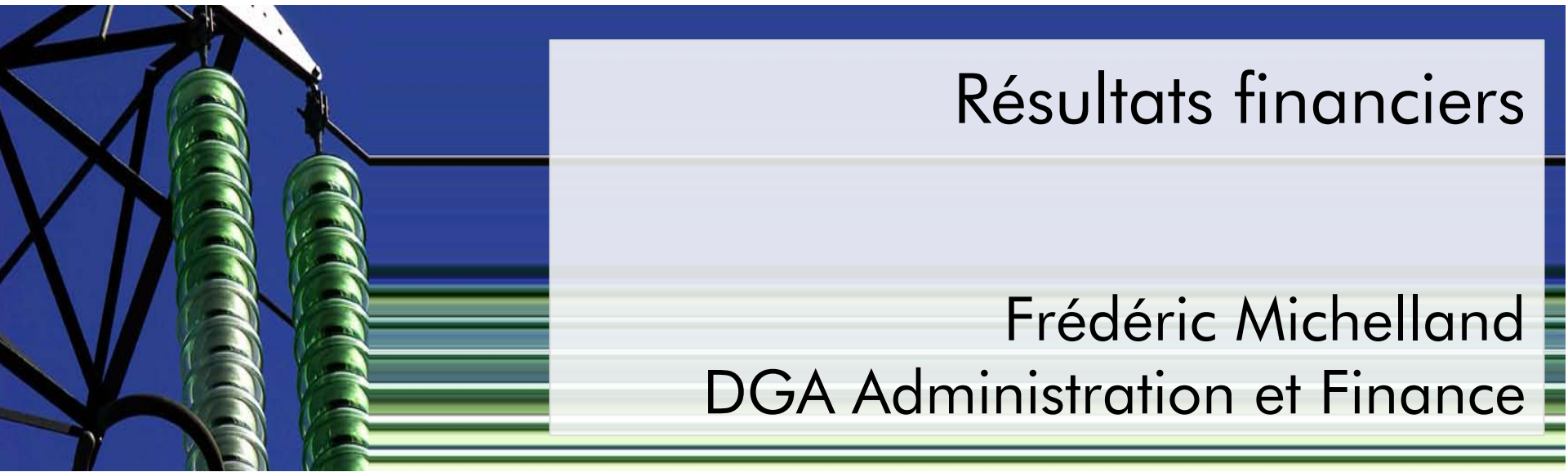
# ... pour permettre d'abaisser le point mort du Groupe



## Accélération de l'effort



(\*) Retraité des effets de change et de périmètre



# Résultats financiers

Frédéric Michelland  
DGA Administration et Finance

## Chiffres clés

(en Millions d'€)

	S1 2009	S1 2010	
Chiffre d'affaires à cours des métaux courants	2 514	2 955	
<b>Chiffre d'affaires</b> à cours des métaux et changes constants	<b>2 085</b>	<b>2 100</b>	-5,3% organique
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>110</b>	<b>83</b>	
<i>Taux de marge opérationnelle à cours des métaux constants</i>	5,3 %	4,0 %	
<i>Taux de marge opérationnelle à cours des métaux courants</i>	4,4 %	2,8 %	
Restructurations	(53)	(56)	
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>(57)</b>	<b>(17)</b>	
<b>Cash Flow opérationnel</b>	<b>78</b>	<b>95</b>	
<b>Dette nette</b>	<b>312</b>	<b>277</b>	

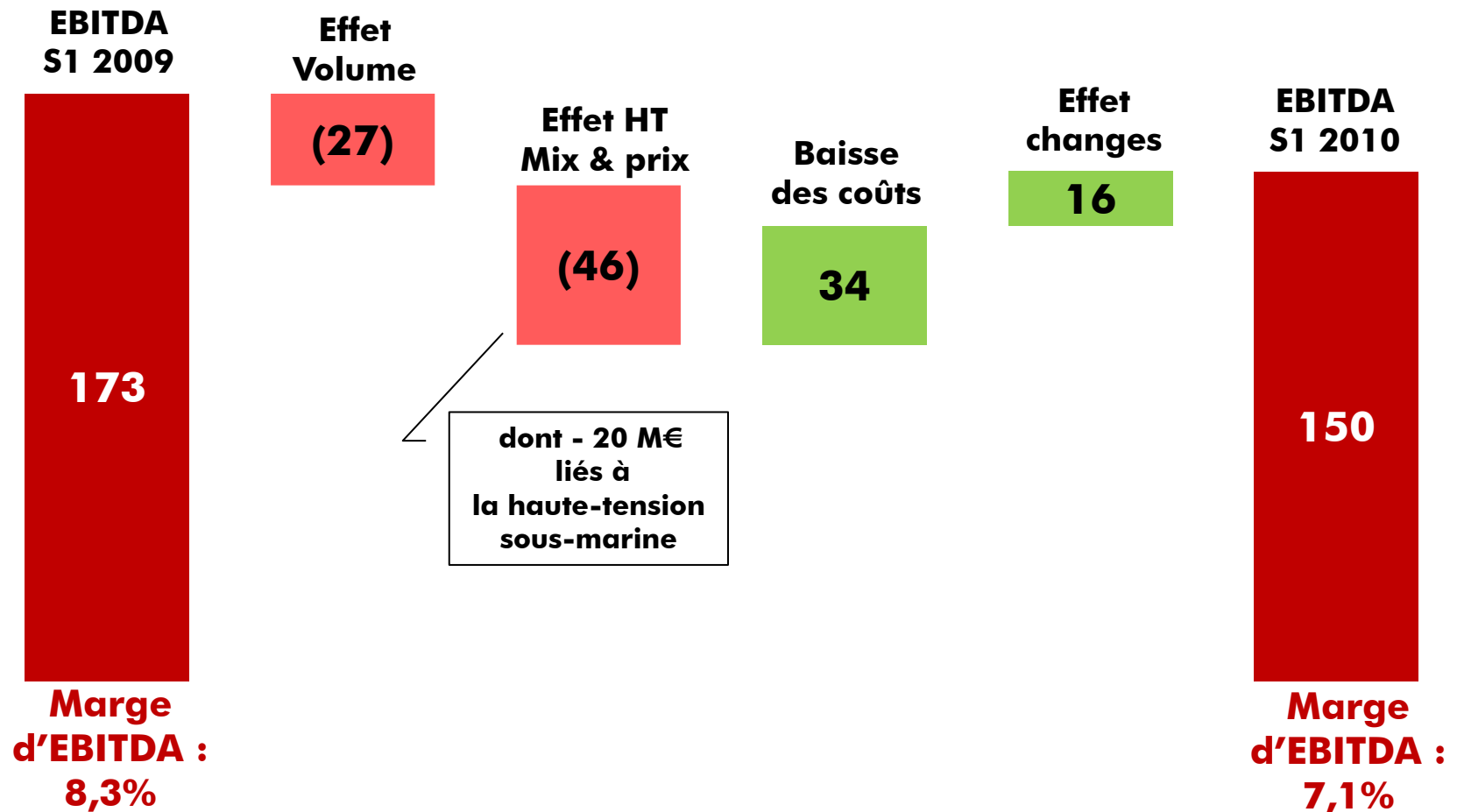
## Compte de résultat (1/3)

<i>En Millions d'€</i>	S1 2009		S1 2010	
Chiffre d'affaires à cours des métaux et change constants	2 085		2 100	
Marge sur coûts variables	672	32%	651	31%
Coûts indirects	(498)		(502)	
<b>EBITDA (*)</b>	<b>173</b>	<b>8,3%</b>	<b>150</b>	<b>7,1%</b>
Amortissements	(63)		(66)	
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>110</b>	<b>5,3%</b>	<b>83</b>	<b>4,0%</b>
Effet stock-outil	(41)		50	
Dépréciations d'actifs	(9)		(26)	
Variation de juste valeur des dérivés métaux et autres	3		(8)	
Plus ou moins values de cessions d'actifs	2		2	
Restructurations	(53)		(56)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12</b>		<b>45</b>	

(\*) Marge opérationnelle avant amortissements

# D'importants efforts de réduction des coûts

en M€



## Compte de résultat (2/3)

En Millions d'€	S1 2009		S1 2010	
Chiffre d'affaires à cours des métaux et change constants	2 085		2 100	
Marge sur coûts variables	672	32%	651	31%
Coûts indirects	(498)		(502)	
<b>EBITDA (*)</b>	<b>173</b>	<b>8,3%</b>	<b>150</b>	<b>7,1%</b>
Amortissements	(63)		(66)	
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>110</b>	<b>5,3%</b>	<b>83</b>	<b>4,0%</b>
Effet stock-outil	(41)		50	
Dépréciations d'actifs	(9)		(26)	
Variation de juste valeur des dérivés métaux et autres	3		(8)	
Plus ou moins values de cessions d'actifs	2		2	
Restructurations	(53)		(56)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12</b>		<b>45</b>	

(\*) Marge opérationnelle avant amortissements

## Compte de résultat (3/3)

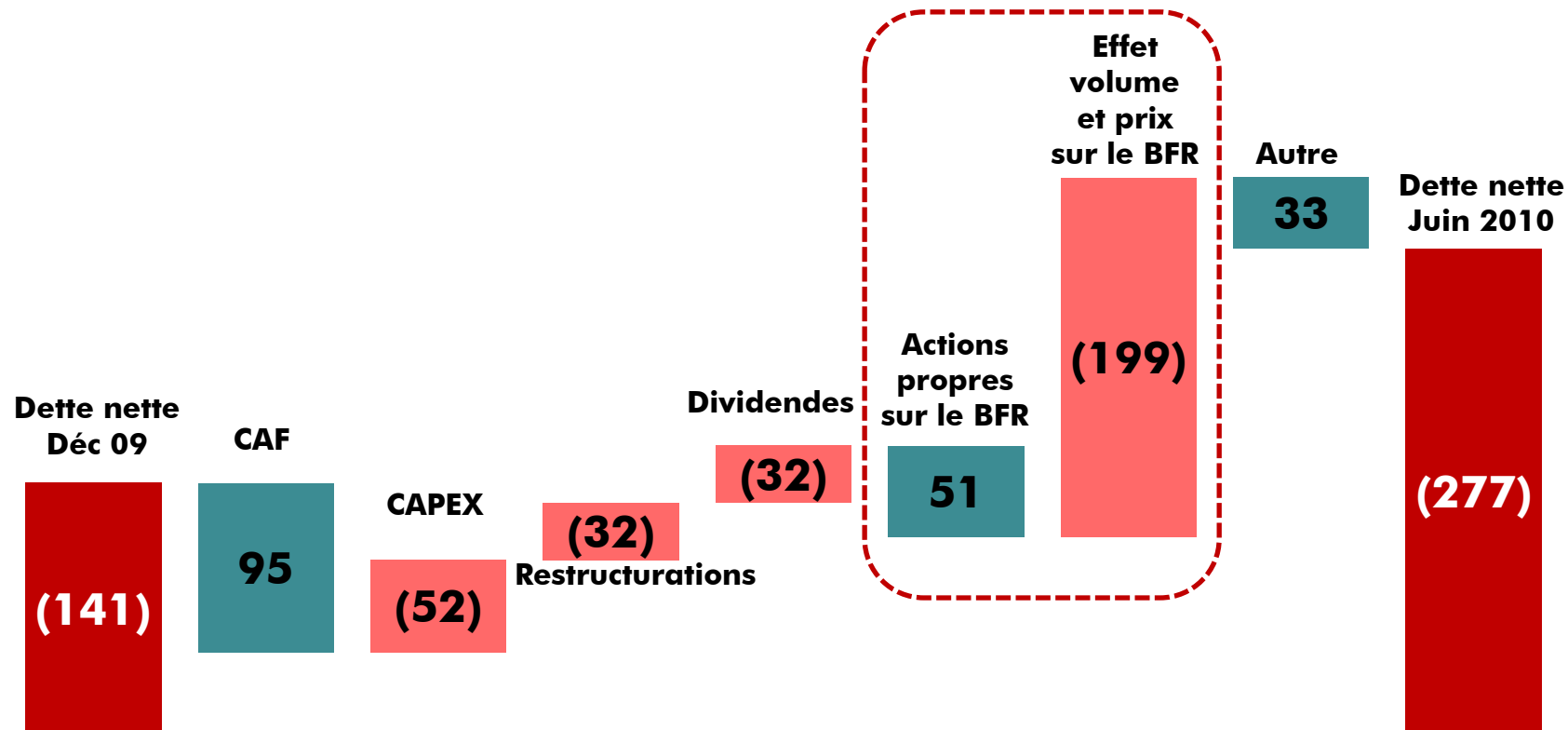
<i>En Millions d'€</i>	S1 2009	<b>S1 2010</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12</b>	<b>45</b>
Résultat financier	(48)	(40)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(36)</b>	<b>5</b>
Impôt sur les bénéfices	(19)	(20)
<b>Résultat net des activités</b>	<b>(55)</b>	<b>(15)</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>(57)</b>	<b>(17)</b>

# Un bilan solide

<i>En Millions d'€</i>	31 déc. 2009	30 juin 2010
<b>Actif immobilisé</b>	<b>1 693</b>	<b>1 783</b>
<i>dont goodwill</i>	<i>335</i>	<i>368</i>
Impôts différés actifs	57	69
<b>Actifs non courants</b>	<b>1 750</b>	<b>1 852</b>
Besoin en fonds de roulement	908	1 057
<b>Total à financer</b>	<b>2 658</b>	<b>2 909</b>
<b>Dette financière nette</b>	<b>141</b>	<b>277</b>
Provisions	490	501
Impôts différés passifs	109	112
<b>Capitaux propres et intérêts minoritaires</b>	<b>1 918</b>	<b>2 019</b>
<b>Total financement</b>	<b>2 658</b>	<b>2 909</b>
<b>Gearing :</b>	<b>7%</b>	<b>14%</b>
<b>Leverage (dette nette / EBITDA)* :</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,8x</b>

(\*) sur la base EBITDA roulant 12 mois

# Evolution de la dette nette

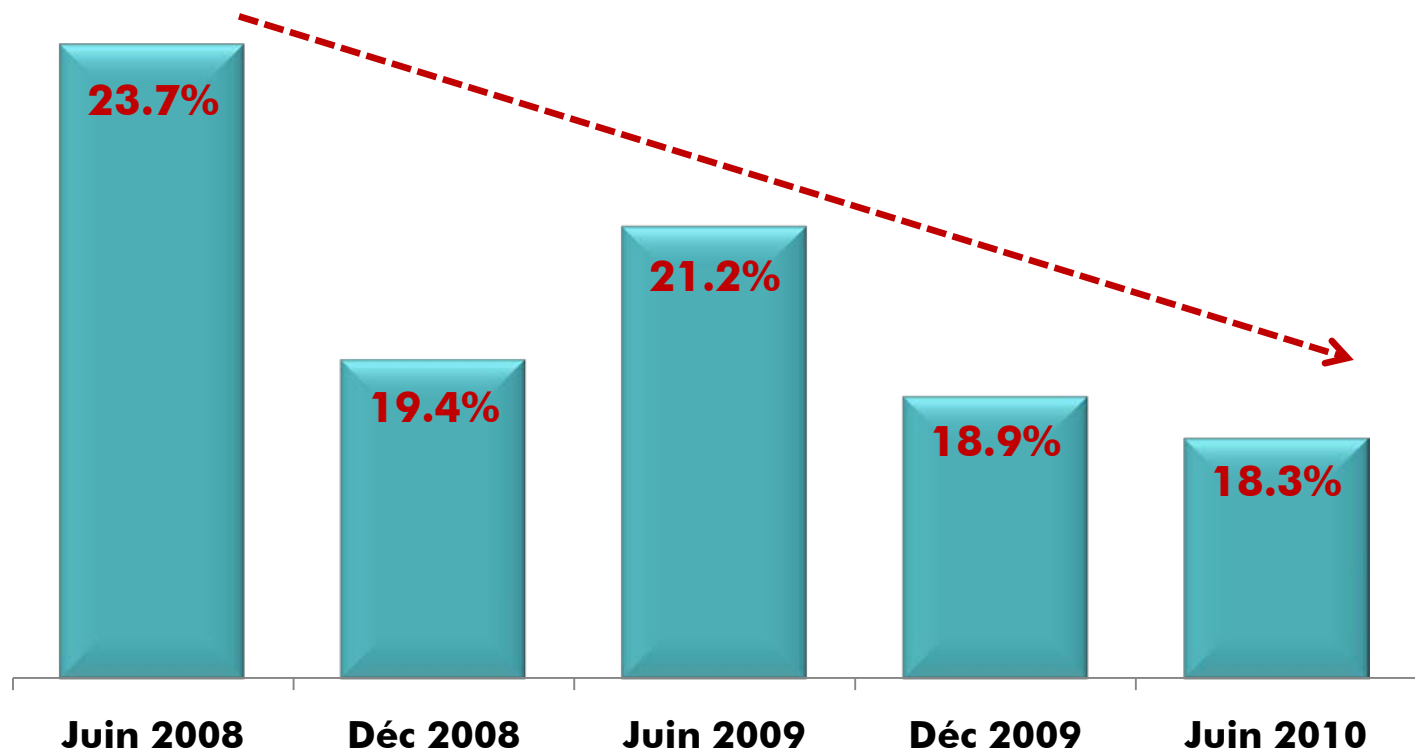


**Réduction de la dette nette attendue au S2(\*)**

(\*) à prix des métaux au 30 juin 2010

## Poursuite de la baisse structurelle du BFR : + 50 M€ de cash

BFR opérationnel en % des ventes (\*) à métal courant



**Baisse de 17% des tonnes de cuivre en stock (\*\*)**

(\*) Sur la base des ventes du dernier trimestre x 4

(\*\*) Comparé à juin 2009



# Conclusion

Frédéric Vincent  
P-DG

## Perspectives 2010

- *Poursuite au S2 d'un niveau d'activité supérieur au S1  
→ croissance organique annuelle 2010 étale*
- *Taux de marge opérationnelle attendu aux environs de 4,5%  
pour l'année avec possibilité d'amélioration*
- *Résultat net 2010 positif*
- *Réduction de la dette nette à cours des métaux au 30 juin 2010*

## Perspectives de moyen terme

### Métiers

- Renouvelables : ~200 M€ en carnet
- Haute Tension sous-marine / terrestre : ~800 M€ en carnet
- Bon positionnement HVDC
- Participation à Transgreen
- Développement des premières applications commerciales en supraconductivité

### Géographie

Une croissance par « greenfield » résolument orientée zones émergentes

- Russie : montée en puissance
- Qatar : première production fin 2010
- Australie : extension haute tension totalement opérationnelle
- Inde : engineering en cours
- Chine : extension complémentaire à l'étude

### Nombreuses initiatives

- Rationalisations industrielles
- Déploiement du programme d'excellence opérationnelle
- Lancement du programme « Orientation client »
- Développement de l'actionariat salarié : **Act**<sub>2010</sub>

### Des indicateurs solides

#### Financiers

- Gearing : 14%
- Frais fixes 2008-2010 :  $\cong$  - 10%
- BFR opérationnel de 23,7% à 18,3% des ventes (2008-2010)

#### Opérationnels

- OTIF (Livraison dans les délais et complète) : 87,8%
- Couverture des stocks : 8,2 semaines de production en stock
- Sécurité (taux de fréquence) : 10,3

**Confiance fondamentale  
dans le moyen terme**



# Questions/Réponses



# Annexes

## Chiffre d'affaires et rentabilité par segment

(en Millions d' €)	S1 2009			S1 2010		
	CA	MO	MO%	CA	MO	MO%
Infrastructures d'énergie	918	86	9,3%	897	61	6,8%
Industrie	380	4	1,0%	427	7	1,6%
Bâtiment	454	28	6,2%	419	9	2,1%
Infrastructures Télécom	97	6	6,3%	84	1	1,6%
Réseaux Privés (LAN)	113	0	0%	122	8	6,7%
Autres	11	(12)	NS	13	(9)	NS
<b>Total Activités Câbles</b>	<b>1 973</b>	<b>112</b>	<b>5,7%</b>	<b>1 962</b>	<b>77</b>	<b>3,9%</b>
Fils conducteurs	112	(2)	-1,9%	137	6	4,7%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 085</b>	<b>110</b>	<b>5,3%</b>	<b>2 100</b>	<b>83</b>	<b>4,0%</b>

## Impact du change et du périmètre

<i>(en Millions d' €)</i>	<b>S1 '09</b>	<b>Forex</b>	<b>Périmètre</b>	<b>Croissance organique</b>	<b>S1 '10</b>
Infrastructures d'énergie	918	69	(2)	(88)	897
Industrie	380	14	(13)	46	427
Bâtiment	454	31	15	(81)	419
Infrastructures Télécom	97	5	1	(19)	84
Réseaux Privés (LAN)	113	3	(1)	7	122
Autres	11	0	0	2	13
<b>Total Activités Câbles</b>	<b>1 973</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>(133)</b>	<b>1 962</b>
Fils conducteurs	112	10	0	15	137
<b>Total Groupe</b>	<b>2 085</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>(118)</b>	<b>2 100</b>



Mexans