



Résultats annuels 2001

13 février 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](mailto:michel.gedeon@nexans.com)

Fax: 33 1 56 69 86 35

- 2001 : une année difficile marquée par une détérioration brutale de certains marchés au second semestre
- Nexans prouve sa capacité de résistance et sa rapidité de réaction
- La faiblesse des perspectives sur certains marchés rend nécessaire l'accélération des restructurations
- Des fondamentaux solides et une situation financière saine, bases des objectifs de croissance à moyen terme

(en millions d'€)	2000 <sup>(*)</sup>	2001
Chiffre d'affaires à cours métal courant	4 783	4 777
Chiffre d'affaires à cours métal constant	4 361	4 467
EBITDA	301	280
Résultat opérationnel	169	139
Marge opérationnelle	3,9%	3,1%
<b>Résultat net</b>	<b>75</b>	<b>30</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>225</b>	<b>210</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>3,00</b>	<b>1,22</b>

(\*) pro forma

- Globalement : le ralentissement économique aux États-Unis et sa propagation à l'Europe au 4ème trimestre ont rendu les conditions de marchés difficiles
- Telecom : un sur-investissement qui a conduit à une réduction brutale des volumes dans les réseaux publics depuis septembre
- Énergie : une demande plus forte des sociétés de production et de distribution d'énergie



- 176 millions d'euros générés depuis le 30 juin
- Objectif initial de (dette)/cash nette (200)
  - Réduction du prix du cuivre 62
  - Programme de rachat d'actions (\*) (33)
- Réduction des capitaux employés 100
- (Dette)/cash au 31 décembre 2001 71

(\*) 1 990 milliers d'actions (7,9% du capital) rachetées au 31 décembre 2001 à un prix moyen de 16,92 €

2001

- Réaction rapide face au ralentissement du marché
  - Diminution de 1 500 postes en six mois
  - Poursuite des efforts de "Program+"

Poursuite  
des  
efforts

- Intensification des restructurations
  - Réduction des capacités essentiellement dans les LAN et les Fils Conducteurs
  - 1 000 suppressions de postes au cours des deux prochaines années
- Décaissement de l'ordre de 80 m€ en 2 ans
  - 30 m€ de plus que l'objectif initial (25 m€ par an)

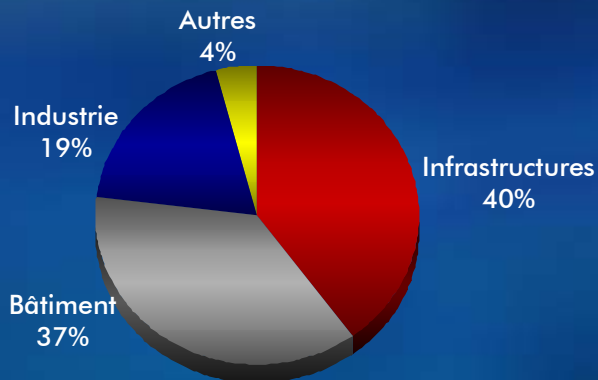
# CA et résultat opérationnel par activités

(en m€) à cours du métal constant	1999 (*)			2000 (*)			2001		
	CA	RO	%	CA	RO	%	CA	RO	%
Énergie	2 060	46	2,2 %	2 062	64	3,1 %	2 189	80	3,7 %
Telecom	821	36	4,4 %	876	46	5,2 %	835	30	3,6 %
Fils conducteurs	945	43	4,6 %	1 095	43	3,9 %	1 102	15	1,4 %
Distribution	318	17	5,3 %	327	12	3,7 %	340	17	5 %
Autres	5	(4)	-	1	4	-	-	(3)	-
<b>Total</b>	<b>4 148</b>	<b>138</b>	<b>3,3 %</b>	<b>4 361</b>	<b>169</b>	<b>3,9 %</b>	<b>4 467</b>	<b>139</b>	<b>3,1 %</b>

(\*) pro forma



CA 2001 : 2 189 m€ <sup>(a)</sup>

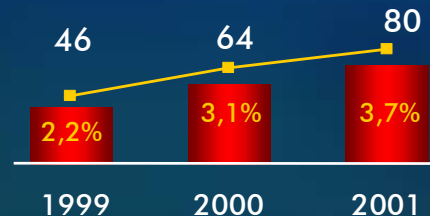


- Croissance du RO supérieure à celle du CA
- Confirmation de la reprise du marché
- Solidité des carnets de commandes
- Efficacité industrielle en progrès

Chiffre d'affaires (m€)<sup>(a)</sup>

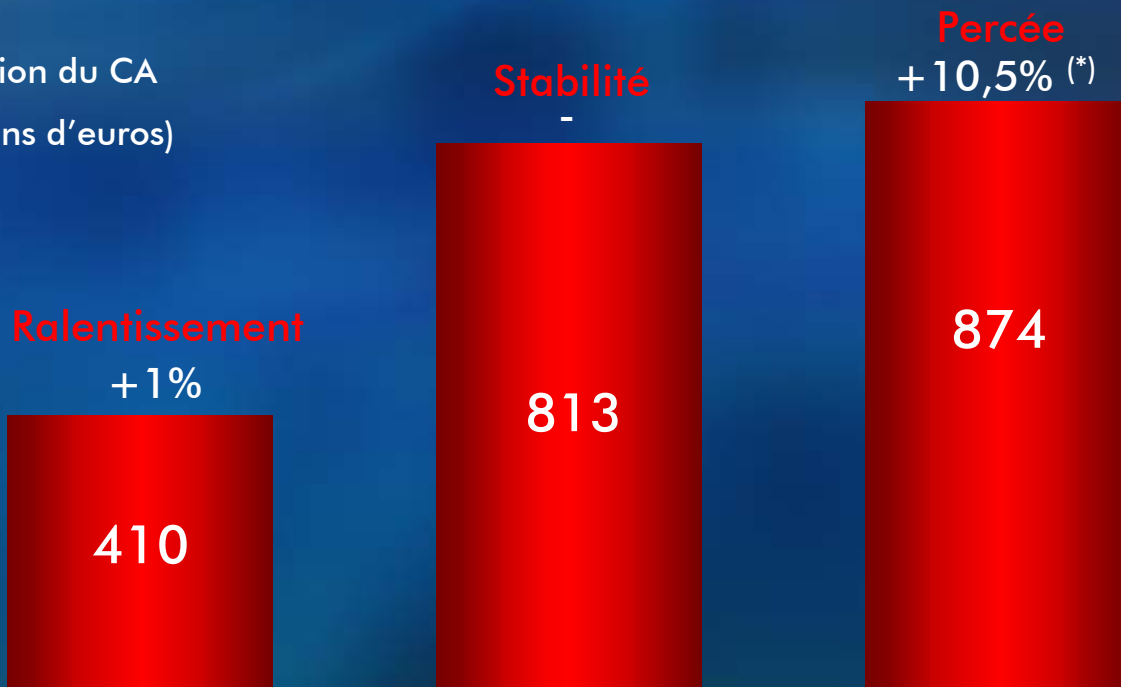


Résultat Opérationnel (m€)



(a) CA à cours du métal constant

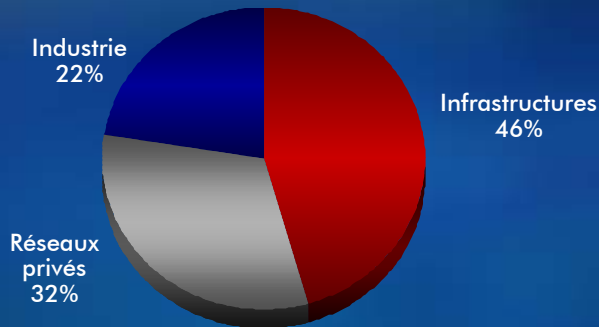
(ventilation du CA  
en millions d'euros)



	Industrie		Bâtiment		Infrastructures	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001
Marge Opérationnelle	3,4%	3,2%	4 %	3,6%	1,5%	3,4%

(\*) à périmètre constant, +17,7% à périmètre courant

CA 2001 : 835 m€<sup>(a)</sup>

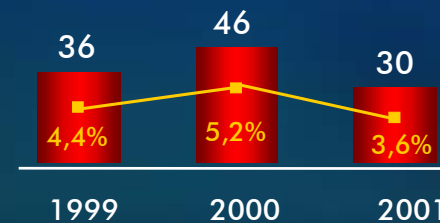


- Croissance du CA dans tous les segments sauf les réseaux privés (LAN)
- Baisse des réseaux privés (LAN) en Europe (arrêt des dépenses informatiques) et plus particulièrement aux Etats-Unis (-30%).
- Croissance à deux chiffres dans la fibre optique se ralentissant au 4ème trimestre
- Bonne performance dans les câbles spéciaux pour l'industrie se ralentissant au 4ème trimestre

Chiffre d'affaires (m€)<sup>(a)</sup>



Résultat Opérationnel (m€)



(a) CA à cours du métal constant

(Ventilation du CA  
en millions d'euros)

Année de  
croissance  
+5,7% (\*)

Potentiel maintenu

+4,1%

187

**Industrie**

Forte chute

-26,4%

267

**Réseaux privés**

382

**Infrastructures**

Marge  
Opérationnelle

2000

2001

2000

2001

2000

2001

9,2%

6,9%

1,9 %

-5,8%

6,6%

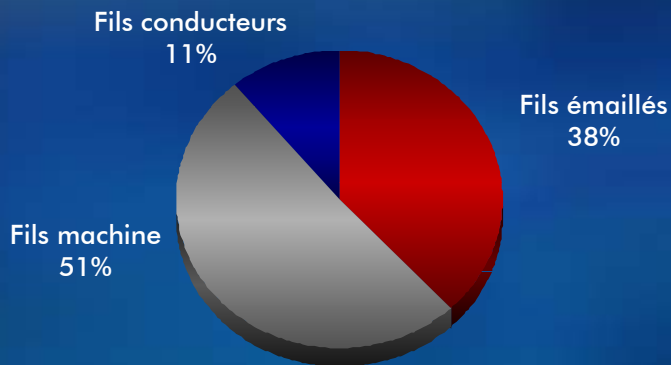
8,6%

(\*) à périmètre constant, +14,3% à périmètre courant

# Fils conducteurs


## Une activité particulièrement sensible au ralentissement de l'économie

CA 2001 : 1 102 m€<sup>(a)</sup>



### Fils émaillés:

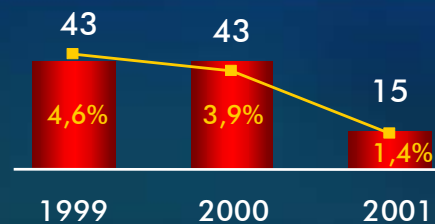
- Forte chute des volumes
  - Am. Nord : - 13%
  - Europe: -7%
  - Due en partie à la délocalisation (clients)
- Réduction de la demande pour les spécialités

- 
- concurrence accrue & réduction des prix
  - moindre absorption des coûts fixes

Chiffre d'affaires (m€)<sup>(a)</sup>

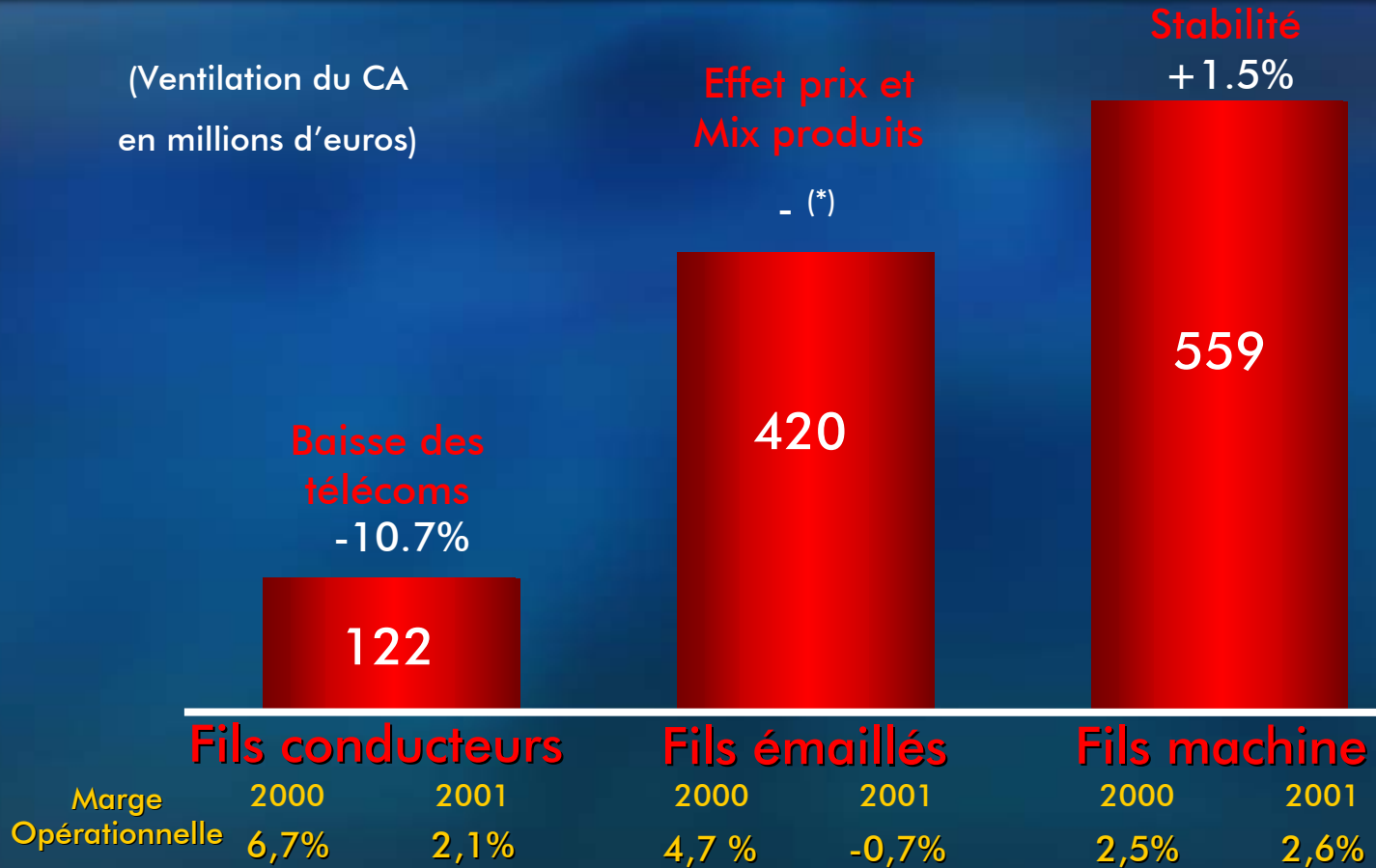


Résultat Opérationnel (m€)



(a) CA à cours du métal constant

(Ventilation du CA  
en millions d'euros)



(\*) à périmètre constant, +3,2% à périmètre courant

## Résultats financiers

Frédéric Vincent

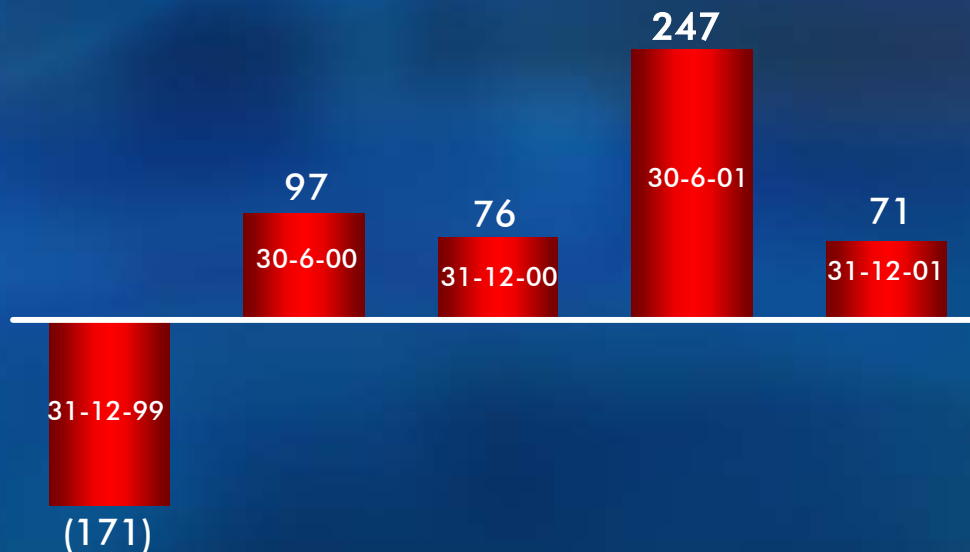
(En millions d'euros)	2000(*)	S1 2001	S2 2001	2001
CA à métal constant	4 361	2 320	2 147	4 467
EBITDA(**)	301	151	129	280
<i>Marge EBITDA (%)</i>	<i>6,9</i>	<i>6,5</i>	<i>6,0</i>	<i>6,3</i>
Résultat opérationnel	169	79	60	139
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>3,9</i>	<i>3,4</i>	<i>2,8</i>	<i>3,1</i>
Résultat financier	(20)	(20)	(13)	(33)
Coûts de restructuration	(30)	(12)	(24)	(36)
Autres produits et charges	1	2	1	3
<hr/>				
Résultats avant impôts	120	49	24	73
Impôt sur les bénéfices	(40)	(25)	(3)	(28)
Amtsmt. des écarts d'acquisition	-	(1)	(1)	(2)
Intérêts minoritaires	(5)	(4)	(9)	(13)
<b>Résultat net</b>	<b>75</b>	<b>19</b>	<b>11</b>	<b>30</b>

(\*) pro forma

(\*\*) RO avant Amortissements



■ Dette (cash)



## Résultat Financier

	2000	2001
Intérêts financiers (*)	(2)	(24)
Composante financière des retraites	(10)	(10)
Autres	(8)	1
	(20)	(33)
<i>(*) dont Turquie et Brésil</i>	<i>(4)</i>	<i>(11)</i>

	Au 31 déc. 2000			Au 31 déc. 2001		
	Résultat avant impôt	Impôt	%	Résultat avant impôt	Impôt	%
Pays bénéficiaires	140	(38)	28%	132	(31)	24%
Pays en pertes	(20)	(1)	-	(59)	3	-
<b>Groupe</b>	<b>120</b>	<b>(40)</b>	<b>33%</b>	<b>73</b>	<b>(28)</b>	<b>39%</b>

- Charge fiscale affectée par la répartition géographique
  - Allemagne devenant bénéficiaire sans acquitter d'impôts (reports fiscaux)
  - Norvège (restructuration) et États-Unis devenant déficitaires
  - Accentuation des pertes en Italie

# Bilan résumé

## Une situation financière saine

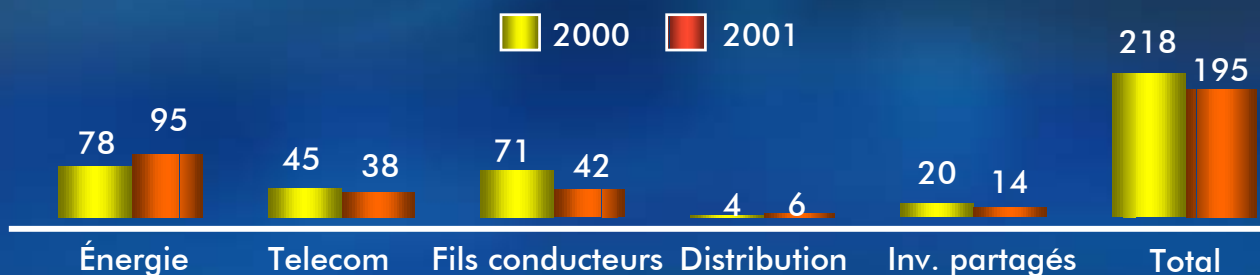
En millions d'euros	31 déc. 2000*	31 déc. 2001
Immobilisations incorporelles	5	44
Immobilisations corporelles	826	921
Immobilisations financières	63	75
Total actif immobilisé	894	1 040
Besoins en fonds de roulement	782	645
<b>Total à financer</b>	<b>1 676</b>	<b>1 685</b>
Dette/(cash) nette	76	71
Provisions	440	414
Intérêts minoritaires	49	104
Capitaux propres (part groupe)	1 111	1 096
<b>Total financement</b>	<b>1 676</b>	<b>1 685</b>

\* pro forma

## Tableau de financement Génération significative de cash

En millions d'euros	2000	S1 2001	S2 2001	2001
Résultat net	80	23	20	43
Dotation aux amort. et provisions	132	73	70	143
Autres éléments	13	15	9	24
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>225</b>	<b>111</b>	<b>99</b>	<b>210</b>
Variation du BFR	(115)	(122)	248	126
Investissements nets	(218)	(93)	(102)	(195)
Coût des acquisitions de sociétés	(31)	(20)	0	(20)
Rachat d'actions	-	-	(33)	(33)
Dépenses de restructuration	(79)	(14)	(25)	(39)
Dividendes payés	(25)	(23)	(1)	(24)
Autres	(4)	(10)	(10)	(20)
<b>(Augment.)/diminution de la dette</b>	<b>(247)</b>	<b>(171)</b>	<b>176</b>	<b>5</b>

## Investissements nets par activité (en millions d'euros)

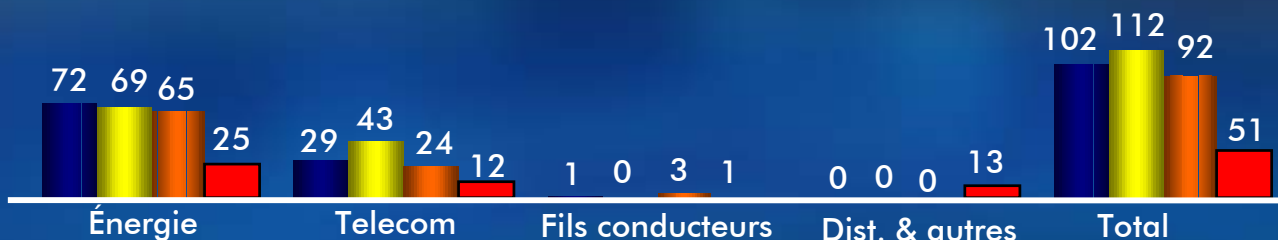


## Commentaires

- Principales orientations de l'investissement en 2001
  - Énergie : extension de capacités et modernisation (HV)
  - Telecom : - extension de capacités (réseaux publics)  
- nouveaux produits (connecteurs cat. 6)
  - Fils conducteurs : spécialisation des sites par process

## Dépenses de restructuration par Division (m€)

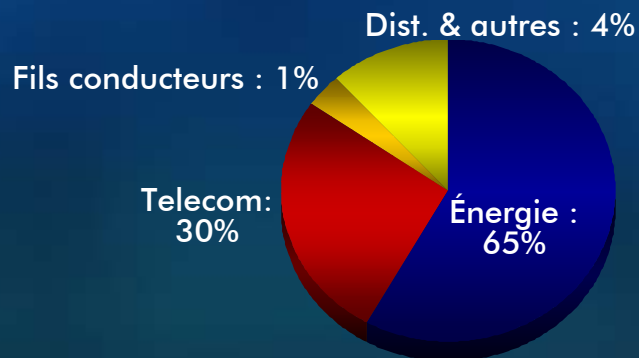
■ 1998 
 ■ 1999 
 ■ 2000 
 ■ 2001



### Commentaires

- 2001 bien plus bas que les exercices précédents (36 m€ en P&L)
- Dépenses à venir (02/04)
  - De même ampleur que 2001
  - Répartition différente

### Répartition des dépenses de restructurations (1998-2001)



## Effectifs

(y/c intérimaires)

- Fin 2000 = 18 860
- Fin juin 2001 = 19 950
- Fin 2001 = 18 430

## Productivité

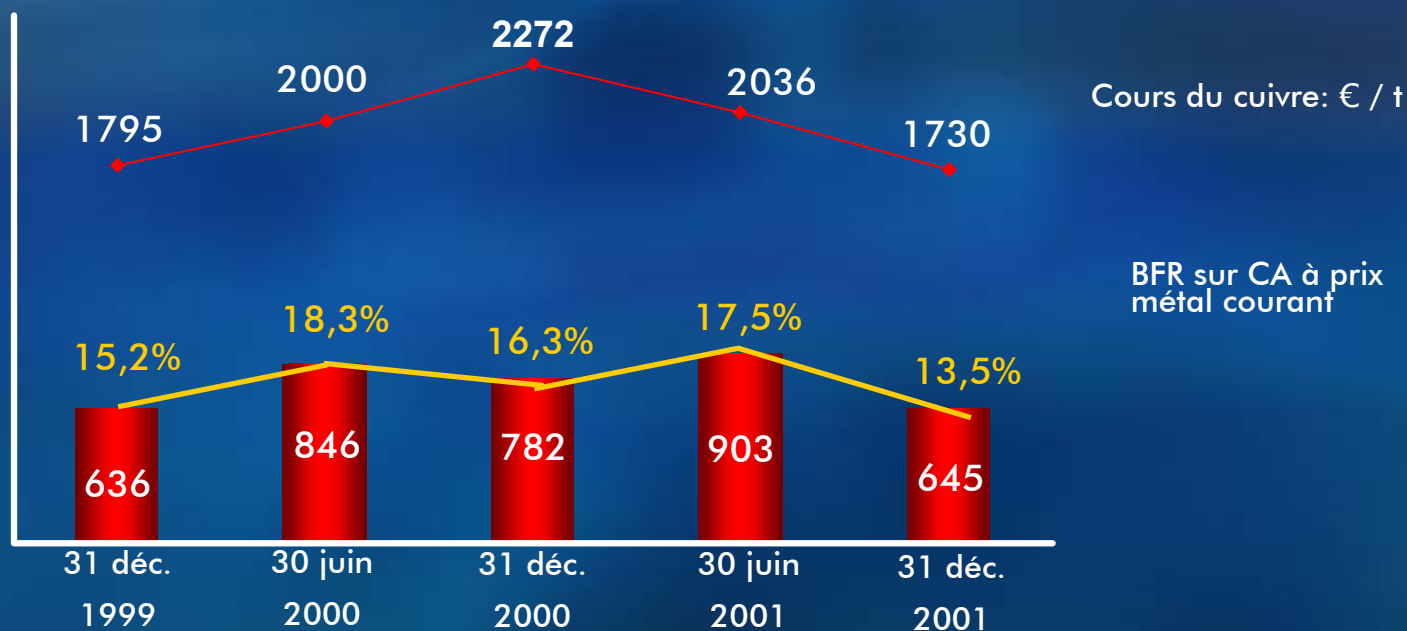
CA par salarié (K€)



- Diminution sensible des effectifs au second semestre
- Progrès de productivité

# Besoin en fonds de roulement

## Bonne performance au second semestre



- Réduction de 126 m€ en 2001 liée :
  - Aux actions menées depuis septembre 2001 pour réduire le BFR
  - A la réduction du prix du cuivre (62 m€)



En millions d'euros	31 déc. 2000	Dotation/ reprise	Utilisation	Autres	31 déc. 2001
Risques sur affaires	124	5	(16)	6	119
Restructurations	57	36	(51)	(4)	38
Retraites	259	28	(31)	1	257
<b>Total</b>	<b>440</b>	<b>69</b>	<b>(98)</b>	<b>3</b>	<b>414</b>

- Visibilité très réduite dans les Telecom
- Faible performance attendue pour le 1<sup>er</sup> semestre
- Investissements inférieurs aux amortissements
- Objectif de dette : 150 m€ en moyenne annuelle
- Provisions de 120 m€ pour restructurations

Objectifs à moyen terme

Gérard Hauser

## Être l'acteur global de l'industrie du câble

Une répartition géographique équilibrée

Une gamme complète de produits

Mener une stratégie de leader dans les infrastructures

Rentabiliser les spécialités

Marge opérationnelle = 5% en 2004

ROCE = 16% à 20% en 2004

## Comment ?

- Éliminer les foyers de pertes
- Se renforcer sur les marchés des infrastructures
- Contrôler l'utilisation des ressources
  - Effort de réduction des coûts
  - Cash et capitaux employés
- Nouveaux produits grâce à la R&D
- Poursuivre une politique de croissance externe sélective

- Principaux domaines concernés
  - Fils émaillés
  - LAN
- Pourquoi?
  - Réagir à la récession économique
- Comment?
  - Ajuster nos capacités
  - Améliorer le niveau de nos coûts
  - Accroître la productivité



Un plan d'actions d'environ 80 m €  
en cash sur deux ans

Agir simultanément sur :

- La rentabilité
- Les investissements
- Le BFR (tous paramètres)

2002 à 2004



Maintien

< aux  
amortissements

Réduction

Génération interne  
de cash



80 m€ de restructurations

# Renforcer notre position de leader sur le marché des infrastructures

- Telecom : Une position forte dans la boucle locale avec :
  - Le maintien du cuivre comme support privilégié du développement de nouvelles technologies (SDSL, VDSL,..)
  - Le développement de la fibre au sein d'une offre globale (cuivre + fibre + composants)
- Énergie : Conjonction du rétablissement du marché et de l'effet de la réduction des coûts
  - Forte demande en Europe (moyenne et haute tension)
  - Des leviers structurels de croissance pour le long terme
    - Déréglementation
    - Écologie (éoliennes, enfouissement des câbles,...)
    - Ombilicaux



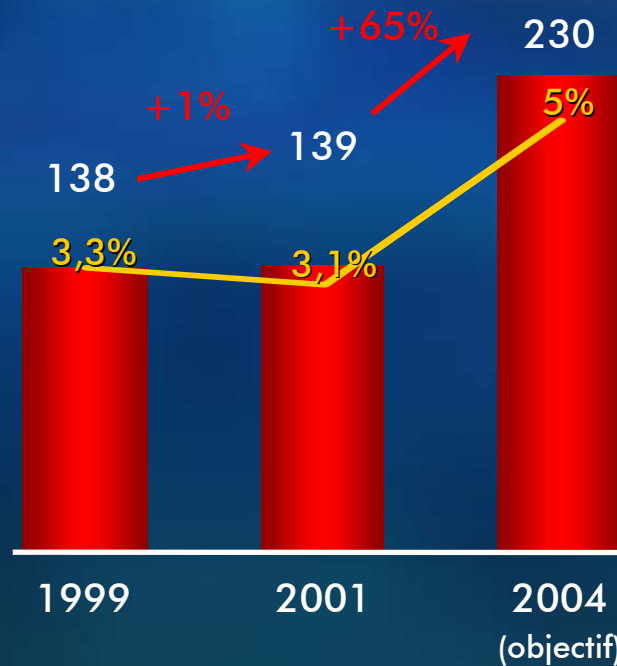
- Transrapid
- Offre globale pour le marché des éoliennes
- Fibre optique plastique
- Supraconductivité

# Objectifs 2004 consolidés

## Chiffre d'affaires (m€)<sup>(a)</sup>



## Résultat Opérationnel (m€)<sup>(a)</sup>



(a) à cours du métal constant

- Malgré la visibilité réduite pour 2002...
- Le contrôle strict du capital employé permettra...
- De garantir la génération de cash...
- Pour financer une amélioration de la rentabilité.



Mexans