

The logo for Mexans features a stylized orange 'M' that resembles a sine wave, followed by the letters 'e', 'x', 'a', 'n', and 's' in a black, sans-serif font. The background is a blue gradient with a faint, wavy pattern at the top.

Mexans

Résultats semestriels

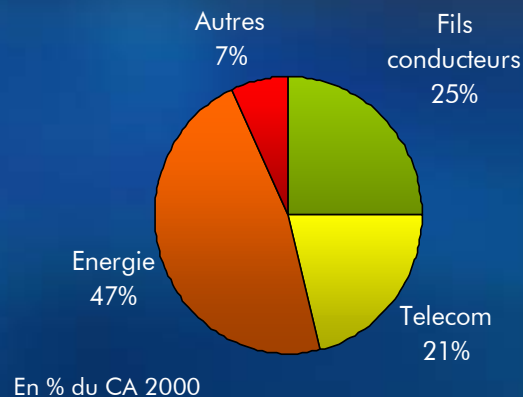
12 septembre 2001

Gérard Hauser

- Principaux événements depuis la mise en Bourse
- Chiffres clés et commentaires
- Tendances du marché et environnement concurrentiel
- Résultats semestriels par activités
- Restructuration et réduction des coûts
- Présentation financière
- Perspectives

■ N° 1 mondial avec 4,8 milliards d'euros de chiffre d'affaires

- Un portefeuille d'activités équilibré
- Des marchés diversifiés également repartis entre :
 - Infrastructure
 - Equipement/Industrie
 - Construction



■ Une stratégie fondée sur l'innovation et le développement de produits à haute valeur ajoutée

- Avril 2001 : contrat avec ThyssenKrupp pour la fourniture de 1 000 km de câbles formant le stator du moteur linéaire du train Transrapid de Shanghai

■ Une croissance externe sélective

- Mars 2001 : acquisition de Daesung (Corée)

- Mi-juin : Cotation à 27 euros/action (sur-souscrit 6,7x)
- Fin juin : Exercice de l'option de sur-allocation (greenshoe)
- Répartition du capital (est. post greenshoe)

Par type d'actionnaires

- Alcatel : 20% du capital
- Institutionnels : 64% du capital
- Individuels : 16% du capital

Géographique

- France : 55% (y compris Alcatel et les individuels)
- USA : 18%
- UK : 13%
- Allemagne/Italie : 9%

- Juillet : Admission au SBF 250
- Août : S&P attribue la note LT BBB et CT A-2

(En millions d'euros)	2000*	S1 2000*	S1 2001
CA	4 783	2 360	2 536
CA à cours métal constant	4 361	2 198	2 320
EBITDA	301	145	151
Résultat opérationnel	169	79	79
Marge opérationnelle	3,9%	3,6%	3,4%
Résultat net	75	31	19

* pro forma

- Hausse de 5,5% du chiffre d'affaires (3,1% à périmètre constant)
- Stabilité du résultat opérationnel due au ralentissement aux États-Unis et en Italie
- Résultat net non représentatif du niveau attendu pour l'année en raison de la saisonnalité de l'activité et du niveau élevé d'imposition
- Mise en oeuvre d'un programme énergique de réduction des coûts

Fils conducteurs

Energie

Telecom

Amont

Fils machine et conducteurs nus:
Contexte général plus tendu

Infrastructures

Hte/moy/basse tensions
Soutenu partout (Europe et Am. du Nord)

Réseaux
Europe : soutenu et exportation importante

Industrie

Fils émaillés
Europe : moyen
US : faible (-6%)

Applications industrielles
France : soutenu
Allemagne : faible

Electronique & Datacom
Europe : soutenu
US : faible

Bâtiment

Câbles basse tension
Europe : satisfaisant
Am. du Nord : difficile

Câblage
Europe : moyen
US : faible

	Fils conducteurs	Energie	Telecom
Activités arrêtées	-	NKT (HV)	-
Activités à vendre ou vendues	Phelps Dodge Pirelli	Pirelli Phelps Dodge General Cable (marché général)	Superior Telecom Lucent (FO + câbles FO)
Activités en restructuration	Pirelli	Elektrim General Cable NKT Indus. japonaise	Corning CDT Commscope Avaya Ericsson

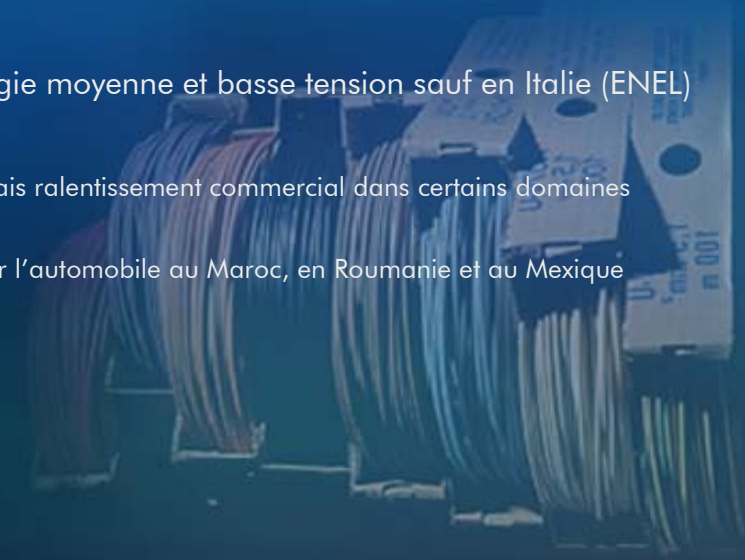
CA et résultat opérationnel par activités

	Année 2000*		Au 30 juin 2000*		Au 30 juin 2001	
	CA	RO	CA	RO	CA	RO
Energie	2062	64	1037	29	1085	32
Telecom	876	46	429	23	461	23
Fils conducteurs	1095	43	576	26	605	18
Distribution	327	12	156	3	169	6
Autres	1	4	-	(2)	-	-
	4361	169	2198	79	2320	79

* pro forma

	S1 2000	S1 2001	
Chiffre d'affaires	1 037	1 085	+2,5%
Résultat opérationnel	29	32	+13,4%
Marge opérationnelle	2,8%	3,0%	

- Redressement en cours dans la haute tension :
 - Carnet de commandes élevé dans les câbles ombilicaux
 - Bon niveau d'activité dans les câbles terrestres
- Augmentation du CA dans les réseaux d'énergie moyenne et basse tension sauf en Italie (ENEL)
- Applications industrielles :
 - En Allemagne, redressement industriel en cours mais ralentissement commercial dans certains domaines
 - Forte activité dans les harnais (BMW- Audi)
 - Déploiement en cours dans les sites de câbles pour l'automobile au Maroc, en Roumanie et au Mexique
- Signature de grands contrats :
 - Horns Rev (réseau d'énergie)
 - Mikkel (ombilicaux)
 - Mexico (haute tension)
 - Transrapid de Shanghai (applications industrielles)



	S1 2000	S1 2001	
Chiffre d'affaires	429	461	+7,3%
Résultat opérationnel	23	23	
Marge opérationnelle	5,4%	4,3%	

- Chiffre d'affaires en hausse dans tous les segments excepté pour les LAN
- Croissance à deux chiffres dans :
 - Les produits de réseaux publics (cuivre et fibre optique) pour les opérateurs télécoms
 - Les câbles électroniques et communication de données
- Succès significatifs :
 - Contrat pour des composants d'accès à Taiwan
 - Systèmes de câblage pour un navire de croisière
 - Airbus
- Activité LAN particulièrement affectée par le ralentissement aux Etats-Unis :
 - Réduction des volumes de 9%
 - Affecte le taux d'EBIT de l'ensemble de la division

⇒ **Mesures énergiques d'ajustement**



	S1 2000	S1 2001	
Chiffre d'affaires	576	605	+5% (*)
Résultat opérationnel	26	18	-31%
Marge opérationnelle	4,5%	3%	

(*) + 1,6 % à périmètre constant

- Baisse du marché américain liée à l'automobile dans les produits de fils émaillés
- Réduction de la marge opérationnelle due à la forte demande en Fils machine (produits à contenu de cuivre élevé)
- Niveau d'activité soutenu dans les vernis
- Résultats encourageants du nouveau process NHP en site pilote

- Actions** ⇒
- Restructurations lancées aux Etats-Unis
 - Augmentation des livraisons internes dans les fils machines et conducteurs
 - Vigilance sur l'activité en Europe



- 14 millions d'euros de coûts de restructuration pour :
 - **Achever les programmes dont le bénéfice est attendu sur 2001 :**
 - Réseaux d'énergie : Suisse (site de Cortaillod) - achevé
 - Haute tension : France (site de Calais) - achevé
 - Marché général : Réseau de vente France – en cours
 - **Lancer de nouvelles actions spécifiques en 2001 :**
 - USA : sites de New Holland (LAN), Mexico et La Grange (fils émaillés)
 - Activité de distribution en Norvège
 - Italie : énergie et fils émaillés

- **Octobre 2000 : lancement sur le site pilote de Paillart** (Electronique & Data Com)

- **Avril 2001 : premiers résultats :**
 - Suppression des goulots d'étranglement : augmentation de capacité améliorant de 400 K€ le résultat opérationnel
 - Déchets : réduction de 26% du coût des déchets en 36 semaines
 - Stock et en cours : réduction de 50% des stocks
 - Coûts de maintenance: action de long terme

- **Mai 2001: premières conclusions en termes de :**
 - Extension à l'ensemble du Groupe
 - Evaluation du montant des économies potentielles

- **Avril 2001: élargissement à 9 nouveaux sites**

⇒ **Enjeu : 20 à 25 millions d'euros de frais par an**

Résultats financiers

Frédéric Vincent

En millions d'euros	Au 30 juin 2000*	Année 2000*	Au 30 juin 2001
CA à métal constant	2 198	4 361	2 320
EBITDA	145	301	151
<i>Marge EBITDA (%)</i>	<i>6,6</i>	<i>6,9</i>	<i>6,5</i>
Résultat opérationnel	79	169	79
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>3,6</i>	<i>3,9</i>	<i>3,4</i>
Résultat financier (net)	(7)	(20)	(20)
Coûts de restructuration	(18)	(30)	(12)
Autres produits et charges	-	1	2
<hr/>			
Résultats des sociétés intégrées avant impôt	54	120	49
Impôt sur les bénéfices	(19)	(40)	(25)
Amortissement des écarts d'acquisition	-	-	(1)
Part revenant aux intérêts minoritaires	(4)	(5)	(4)
Résultat net	31	75	19

* pro forma

■ Dette (cash)



■ Charge 1er semestre

	S1 2000	S1 2001
Intérêts financiers	(1)	(13) (dont 6 Turquie + Brésil)
Composante financière des retraites	(4)	(5)
Autres	(2)	(2)
	<u>(7)</u>	<u>(20)</u>

* estimations

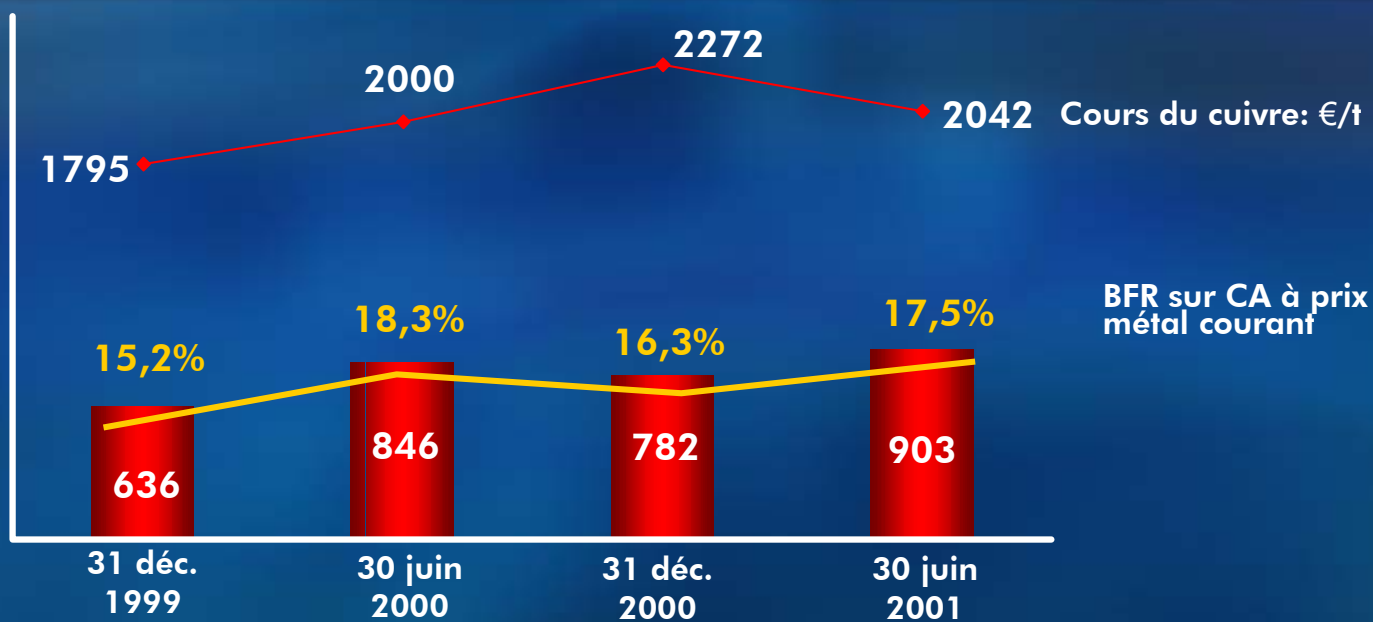
	Au 30 juin 2000			Au 30 juin 2001		
	Résultat avant impôt	Impôt	%	Résultat avant impôt	Impôt	%
Pays bénéficiaires	67	(20)	30%	92	(22)	23,9%
Pays en pertes	(13)	1	-	(43)	(3)	
Groupe	54	(19)	35%	49	(25)	51%

- Charge fiscale affectée par la répartition géographique
 - L'Allemagne devient bénéficiaire sans acquitter d'impôts (reports fiscaux)
 - La Norvège et les Etats-Unis deviennent déficitaires
 - Nouvelle dégradation des résultats en Italie

En millions d'euros	31 déc. 2000*	30 juin 2001
Immobilisations incorporelles	5	38
Immobilisations corporelles	826	895
Immobilisations financières	63	66
Total actif immobilisé	894	999
Besoins en fonds de roulement	782	903
TOTAL A FINANCER	1 676	1 902
Dette/(cash) nette	76	247
Provisions	440	428
Intérêts minoritaires	49	93
Intérêts groupe	1 111	1 134
TOTAL FINANCEMENT	1 676	1 902

* pro forma

En millions d'euros	2000	S1 2001
Résultat net yc minoritaires	80	23
Dotation aux amort. et prov.	132	73
Autres élém. sans incidence sur la trésorerie	13	15
CAF	225	111
Variation du BFR	(115)	(122)
Dépenses investissement nettes	(218)	(93)
Coût des acquisitions de sociétés	(31)	(20)
Dépenses de restructuration	(79)	(14)
Dividendes payés	(25)	(23)
Autres	(4)	(10)
Augmentation / diminution de la dette nette	(247)	(171)



- Evolution du BFR principalement liée à :
 - Evolution du cours du cuivre
 - Facteur de saisonnalité
- Actions en cours pour réduire le BFR en fonction de l'évolution du cours du cuivre

A la date de l'entrée en Bourse

Aujourd'hui

Activité

- Pas de propagation du ralentissement américain en Europe
- Reprise de l'activité des réseaux d'énergie
- Croissance soutenue des marchés d'infrastructures télécoms

- Forte résistance dans certains secteurs (Utilities, etc.) mais signes de ralentissement dans certains domaines (Allemagne, Fils émaillés, LAN)
- Confirmé
- Ralentissement de ce marché

Finance

- Qualité et solidité des résultats
- Augmentation de la dette au 30 juin (saisonnalité, mais sans excéder 300 M d'euros)
- Faible niveau du résultat net au 30 juin en raison des frais financiers élevés
- Investissements : 200 millions d'euros environ
- Restructuration d'environ 25 M d'euros
- Confiance dans le niveau du résultat opérationnel 2001

- Confirmé avec un résultat opérationnel au 30 juin constant malgré des conditions économiques difficiles
- Confirmé à un niveau plus faible (247 M d'euros)
- Confirmé
- Investissements : 180 millions d'euros environ
- Confirmé
- Globalement confirmé malgré des conditions économiques plus difficiles que prévu

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