



---

Résultats semestriels 2006

25 juillet 2006

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 2007 des taux de croissance économiques 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 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 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) l'aptitude de la société à assimiler ses acquisitions.

Relations Investisseurs:

Michel Gédéon

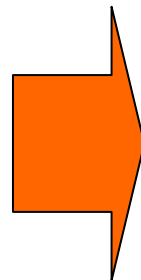
Tel: 33 1 56 69 85 31

E-mail: [michel.gedeon@nexans.com](mailto:michel.gedeon@nexans.com)

Fax: 33 1 56 69 86 35

**Chiffre d'affaires = 2 273 M€**

**+ 12 %  
organique**

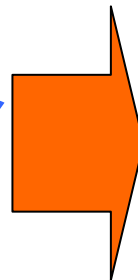


**Métiers d'Énergie en croissance  
organique de + 13,9 %**

**Activité en Amérique du Nord en  
croissance organique de + 22 %**

**Marge opérationnelle = 108 M€**

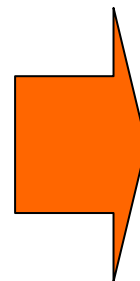
**+ 48 %**



**Développement  
des produits de Spécialités**

**Poursuite de l'effet de  
"Lever opérationnel"**

**Dette nette = 431 M€**



**Augmentation maîtrisée**

**Émission d'une OCEANE de  
280 M€ le 7 juillet 2006**

**Résultat Net = 211 M€**



**Restructuration = - 36 M€**

**Positions Cuivre = + 49 M€**

**PV Distribution Suisse = 148 M€**

## **À conjoncture du 1<sup>er</sup> semestre 2006 :**

- Croissance organique proche de 10 % (vs + 4 % en Février 2006)
- Taux de marge opérationnelle a minima de 5 %
- Restructuration confirmée aux environs de 80 M€
- Investissements de l'ordre de 170 M€ (vs 160 M€ en Février 2006)
- Dette nette d'environ 350 M€

**Objectifs 2005 – 2007 (\*)**

**Bilan à mi-parcours  
(18 mois)**

**Croissance**

Croissance organique des ventes  
≥ 4 % par an



**+ 7,5 %**

**Rentabilité**

5 % en 2007



**4,8 %  
aujourd'hui**

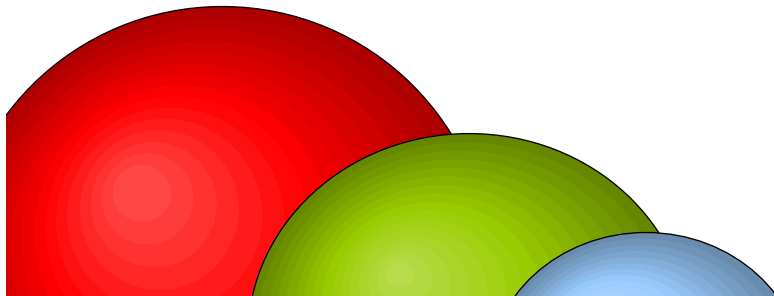
**ROCE**

Amélioration de 3 à 4 points sur 3 ans  
du retour sur capitaux employés

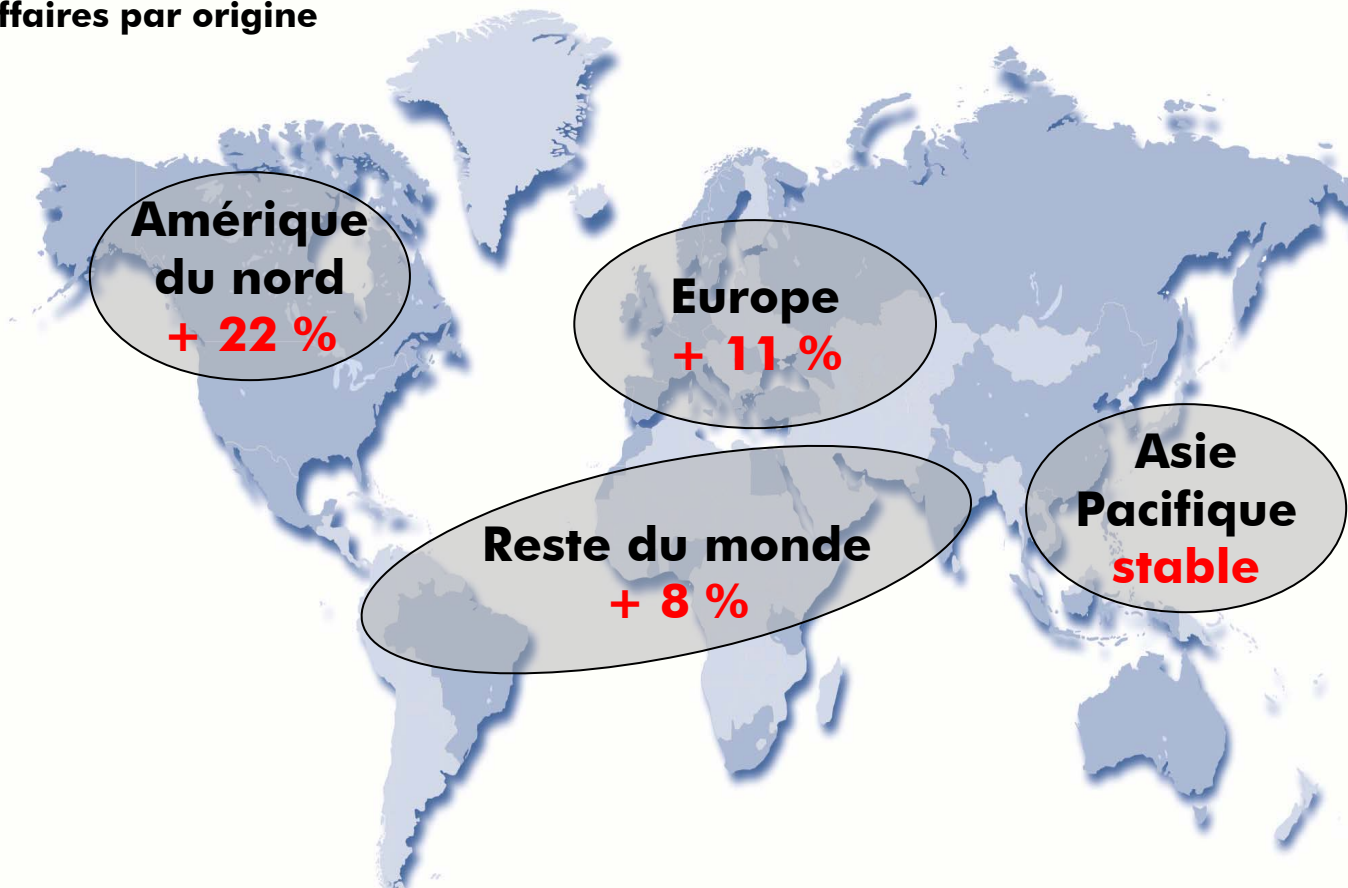


**+ 1,8 points  
malgré 137 % de hausse  
du prix du cuivre**

(\*) Présentation du 3 février 2005

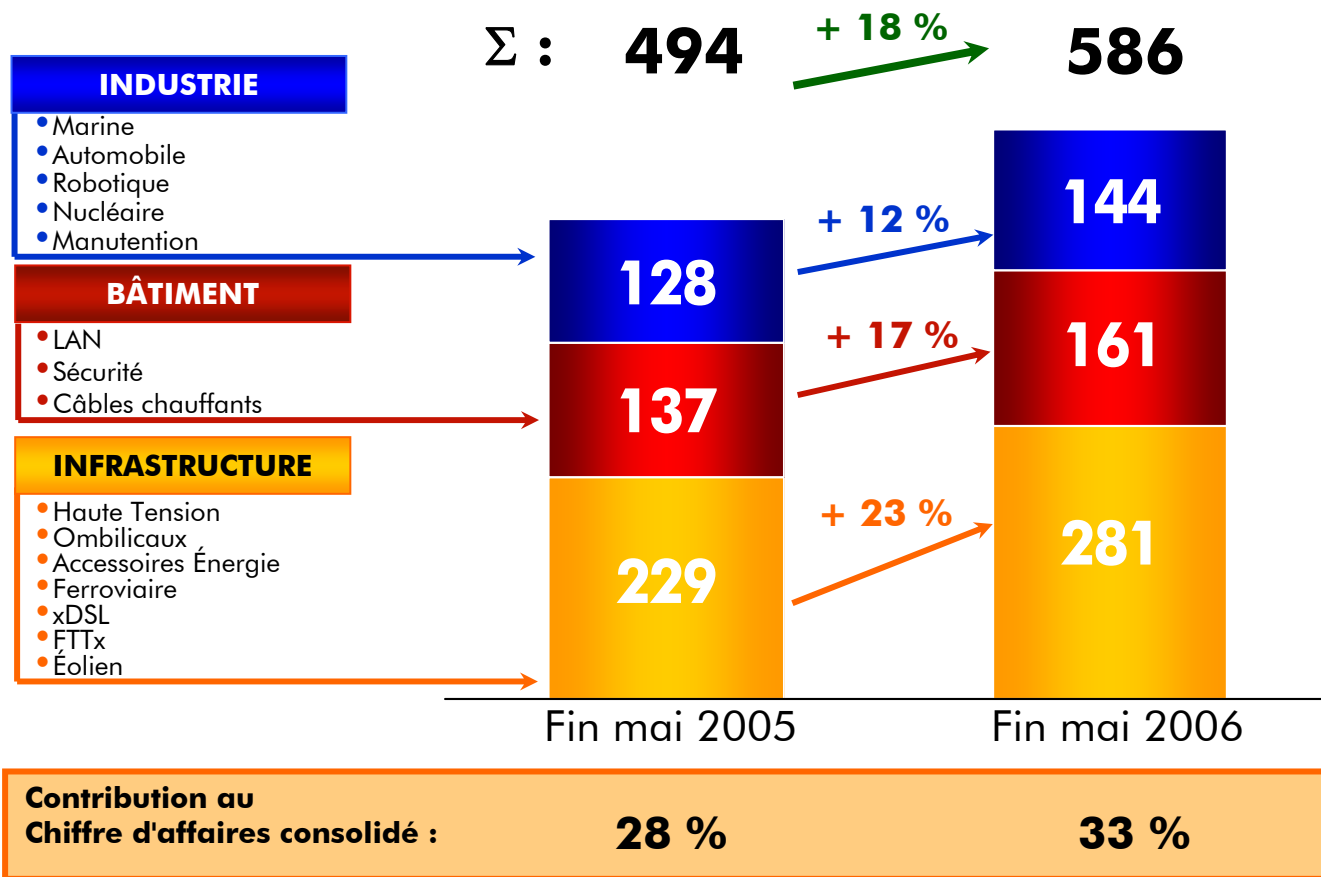


Chiffre d'affaires par origine



**Total Nexans  
= + 12 %**

(en Millions d'€)



**2006 : DÉVELOPPEMENT CONFORME AU PLAN**

- **Face à la croissance exceptionnelle du marché de la haute tension**

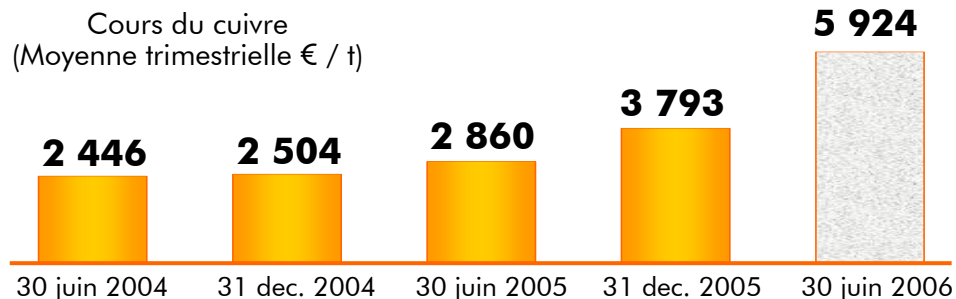
- Signature le 21 juillet d'un accord visant à la création d'une joint-venture industrielle Nexans (66 %) / Viscas (34 %) dans le domaine des câbles de haute tension sous-marins
  - Exploitation de l'usine de Tokyo bay (Japon) appartenant actuellement à Viscas
  - Démarrage en janvier 2007
  - 90 personnes à terme
  - Coût pour Nexans  $\cong$  20 M€ en 2007
- Permet à Nexans d'augmenter d'un tiers son activité potentielle en câbles sous-marins

- **Étude en cours visant à l'annulation des titres détenus par les minoritaires en Corée (essentiellement construction navale)**

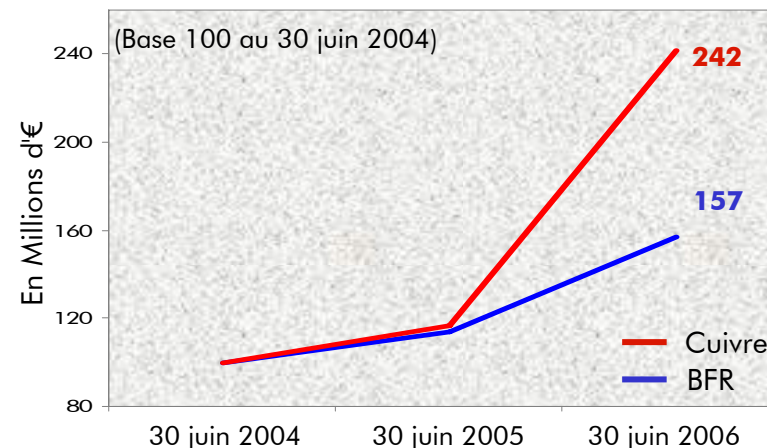
- Coût  $\cong$  43 M€
- Opération relative dès sa réalisation

- **Confirmation d'une charge attendue de l'ordre de 80 M€ en 2006**
  - Au 30 juin 06 : 36 M€
    - Consultations lancées sur la fermeture de 3 sites (LAN Europe et fils conducteurs)
  
  - D'ici à la fin de l'année :
    - Fil Machine Europe : étude de la concentration sur nos besoins propres avec effet 2007
    - Poursuite des efforts en Europe dans les autres métiers

- **Malgré l'augmentation continue des matières premières**



- **L'évolution des capitaux employés est de plus en plus "dé-corrélée" du prix du cuivre**



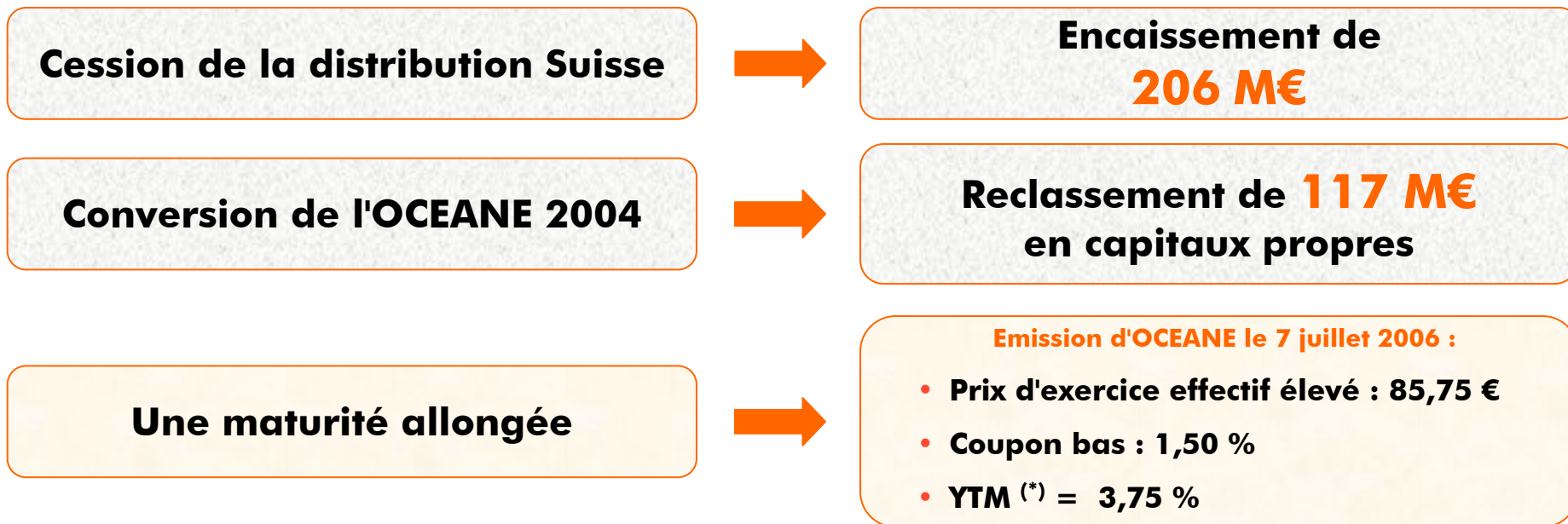
- **Grâce à l'effet d'un plan volontariste qui va s'accélérer :**

Exposition moindre aux métiers  
à forte contenance cuivre

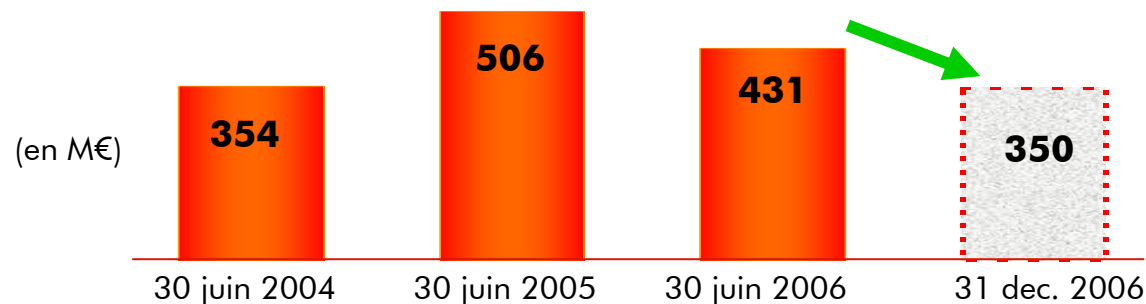
Modification des termes  
de paiement clients

Renégociation des termes  
de paiement fournisseurs

**Objectif :**  
**Baisse des capitaux employés**  
**de 200 à 300 M€ mi-2007**



• **Dette maîtrisée**



**Prêts à saisir toute opportunité de  
Création de valeur**

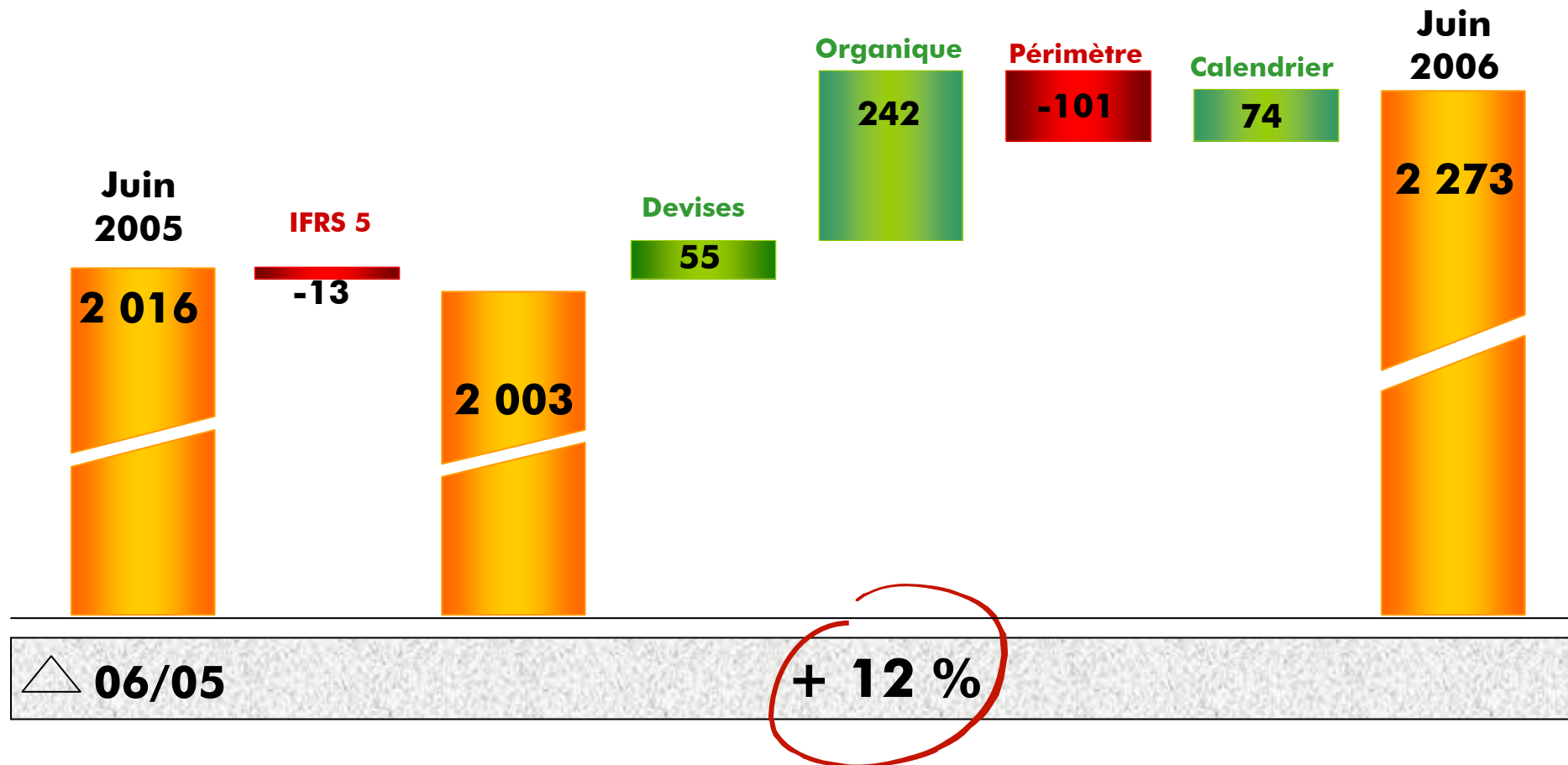
(\*) Taux de rendement actuariel brut

# Activités et Comptes

(en Millions d'€)	S1 05 <sup>(*)</sup>	S1 06
Chiffre d'affaires à cours métal courant	2 435	3 686
Chiffre d'affaires à cours métal constant	2 003	2 273
<b>Chiffre d'affaires à cours métal et change constants</b>	<b>2 058</b>	<b>2 273</b>
EBITDA	122	155
Marge EBITDA	6 %	6,8 %
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>73</b>	<b>108</b>
Taux de marge opérationnelle	3,5 %	4,8 %
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>16</b>	<b>211</b>
<b>Retour sur capitaux employés avant impôts</b>	<b>7,5 %</b>	<b>9,6 %</b>

(\*) Les éventuelles différences avec les chiffres publiés en juillet 2005 sont notamment dues à l'effet rétroactif de la norme IFRS 5

Chiffre d'affaires à cours métal constant (M€)



(en Millions d'€) CA à cours du métal et change constants	<u>S1 05</u> <sup>(*)</sup>			<u>S1 06</u>		
	<b>CA</b>	<b>MOP</b>	<b>%</b>	<b>CA</b>	<b>MOP</b>	<b>%</b>
Énergie	1 371	63	4,6 %	1 491	97	6,5 %
Telecom	299	10	3,3 %	327	15	4,6 %
Fils conducteurs	384	4	1 %	450	2	0,4 %
Autres	4	(4)	-	5	(6)	-
<b>Total</b>	<b>2 058</b>	<b>73</b>	<b>3,5 %</b>	<b>2 273</b>	<b>108</b>	<b>4,8 %</b>

(\*) Les éventuelles différences avec les chiffres publiés en juillet 2005 sont notamment dues à l'effet rétroactif de la norme IFRS 5

(en Millions d'€)	S1 2005 (*)	2005	S1 2006
CA à métal constant	2 003	4 263	2 273
Marge s/coûts variables	527 <b>26,3 %</b>	1 104 <b>25,9 %</b>	580 <b>25,5 %</b>
Coûts indirects	(405)	(823)	(425)
EBITDA(**)	122 <b>6,1 %</b>	281 <b>6,6 %</b>	155 <b>6,8 %</b>
Amortissements	(49)	(95)	(47)
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>73</b>	<b>186</b>	<b>108</b>
<i>Taux de marge opérationnelle (%)</i>	<i>3,6 %</i>	<i>4,4 %</i>	<i>4,8 %</i>
Variation de juste valeur des dérivés métaux et autres	0	33	49
Résultat financier	(16)	(36)	(37)
Coûts de restructuration	(4)	(24)	(36)
Autres produits et charges	2	29	149
Résultat avant impôt	55	188	233
Impôt sur les bénéfices	(12)	(26)	(15)
<b>Résultat net des activités</b>	<b>43</b>	<b>162</b>	<b>218</b>
RN des activités abandonnées	(24)	(45)	(3)
Intérêts minoritaires	(3)	(9)	(4)
<b>Résultat Net (part du groupe)</b>	<b>16</b>	<b>108</b>	<b>211</b>

(\*) Les éventuelles différences avec les chiffres publiés en juillet 2005 sont notamment dues à l'effet rétroactif de la norme IFRS 5

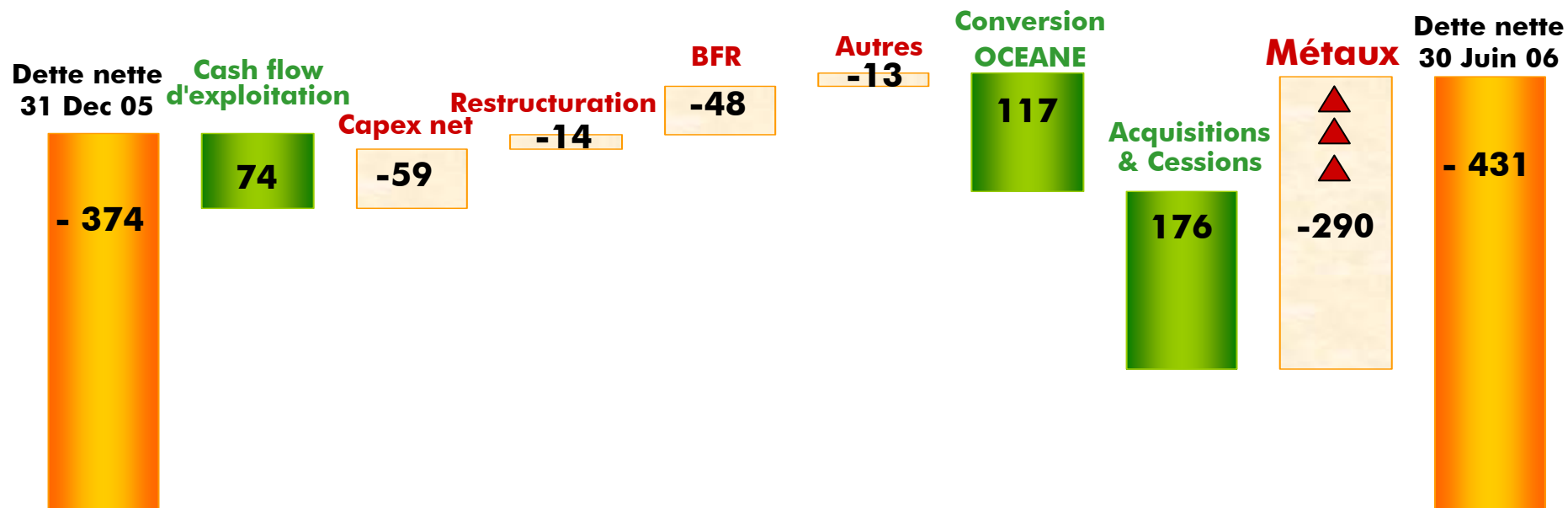
(\*\*) Marge opérationnelle avant amortissements

(en Millions d'€)	S1 2005 <sup>(*)</sup>	S1 2006
<b>CAF Opérationnelle (**)</b>	<b>72</b>	<b>74</b>
Investissements (net des cessions 6 M€ en 05 et 3 M€ en 06)	(51)	(59)
Variation du BFR	(215)	(338)
Impact des (acquisitions) /cessions de sociétés	(7)	176
Restructurations décaissées	(19)	(14)
Dividendes payés	(10)	(23)
Augmentations de capital	3	124
Autres	17	1
<b>(Augment.)/diminution de la dette</b>	<b>(210)</b>	<b>(59)</b>
1ère adoption IAS 32 et 39 (dont 130 M€ d'escompte)	(115)	-
<b>Variation de la dette au Bilan (augmentation)</b>	<b>(325)</b>	<b>(59)</b>

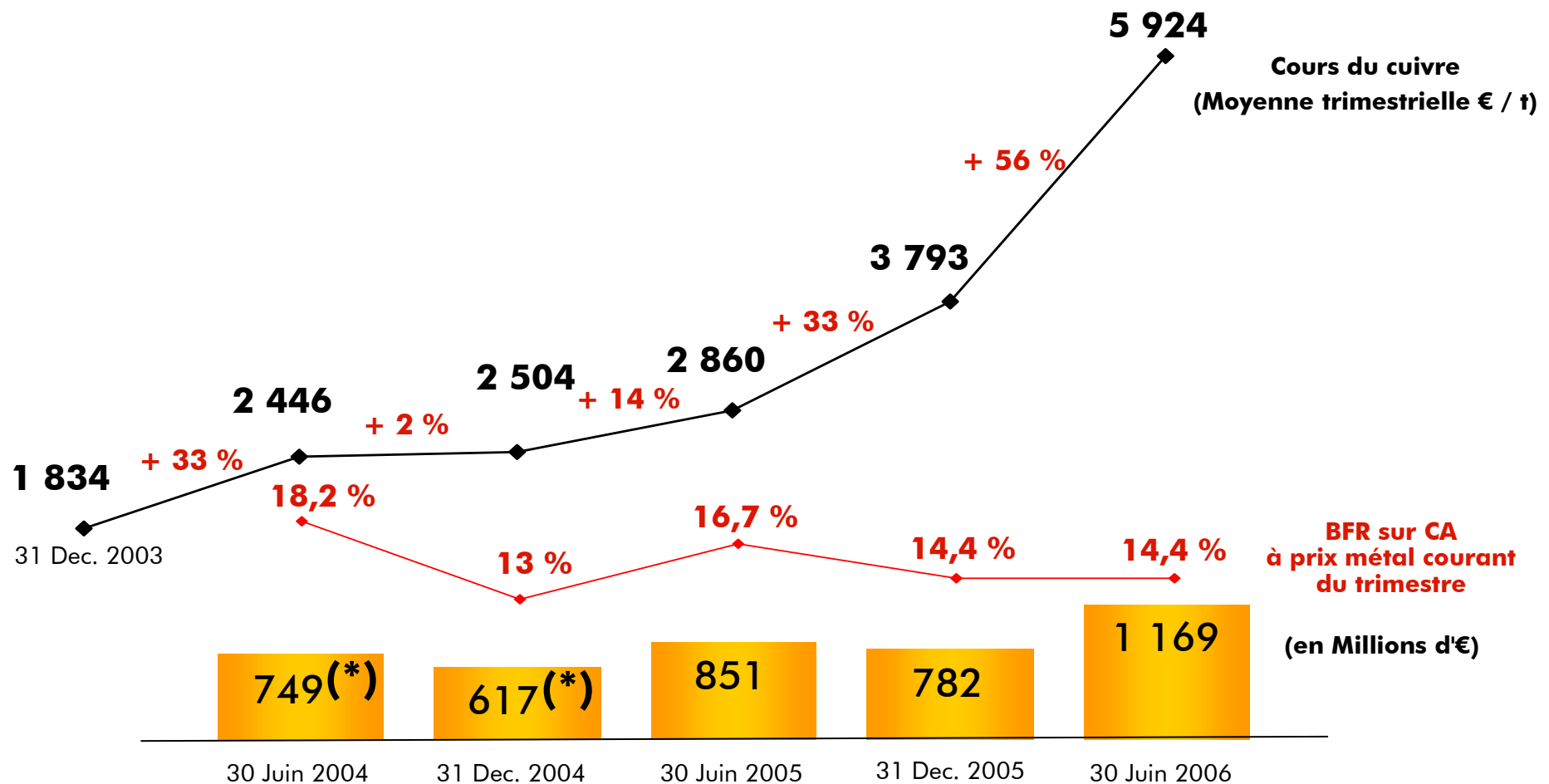
(\*) Les éventuelles différences avec les chiffres publiés en juillet 2005 sont notamment dues à l'effet rétroactif de la norme IFRS 5

(\*\*) Capacité d'autofinancement hors coûts de restructuration

(en Millions d'€)



- Capex et restructurations financés par la CAF
- Dette financière nette de clôture toujours inférieure à 1,5 an d' EBITDA
- Gearing de 31 %



**(\*) Pro-forma après application des normes IFRS**

(en Millions d'€)	31 dec 05	30 juin 06
Actif immobilisé	1 115	1 135
Impôts différés actifs	76	96
<b>Actifs non courants</b>	<b>1 191</b>	<b>1 231</b>
Besoin en fonds de roulement	782	1 169
Actifs (nets) destinés à la vente	42	7
<b>Total à financer</b>	<b>2 015</b>	<b>2 407</b>
Dette nette		
Courant	246	423
Non courant	128	8
Provisions		
Courant	83	100
Non courant	367	361
Impôts différés passifs	32	35
Capitaux propres et intérêts minoritaires	1 159	1 480
<b>Total financement</b>	<b>2 015</b>	<b>2 407</b>

### Rappel des objectifs 2007 (\*)

CA à métal constant	=	4 400 M€
MOP/CA (%)	=	5,2 % à 5,5 %
ROCE(**) après impôts	=	8 % à 8,4 %

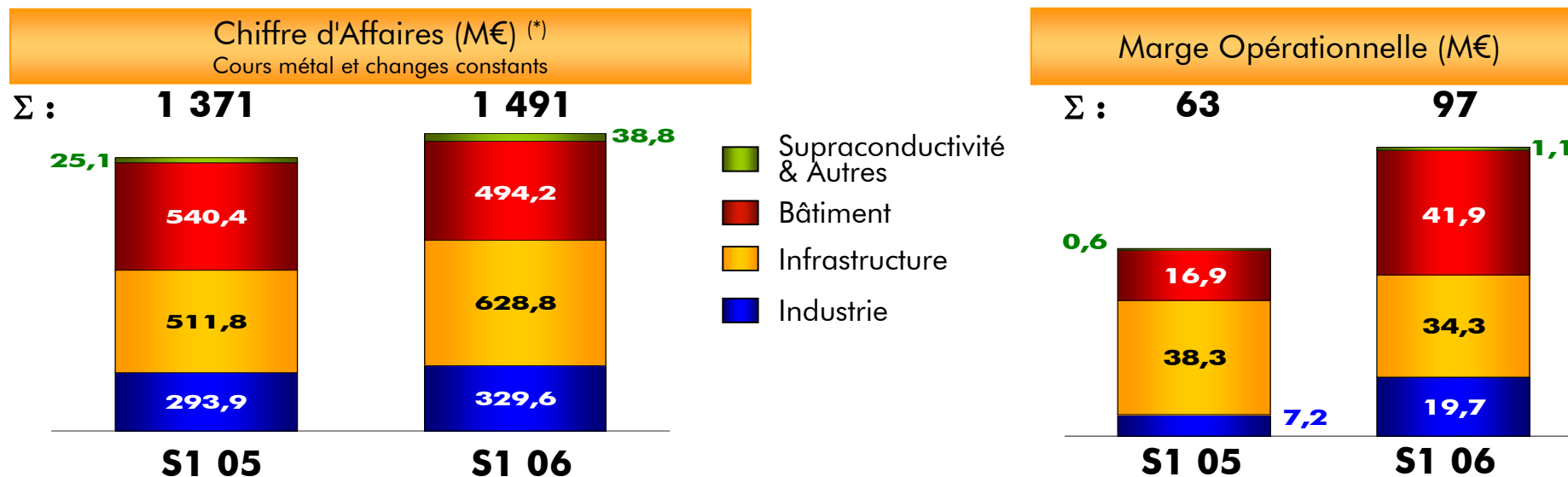
**À conjoncture du 1er semestre 2006 :**  
**Une possible réévaluation à l'occasion**  
**d'un plan à horizon 2009**

(\*) Présentation du 2 février 2006

(\*\*) Retour sur capitaux employés

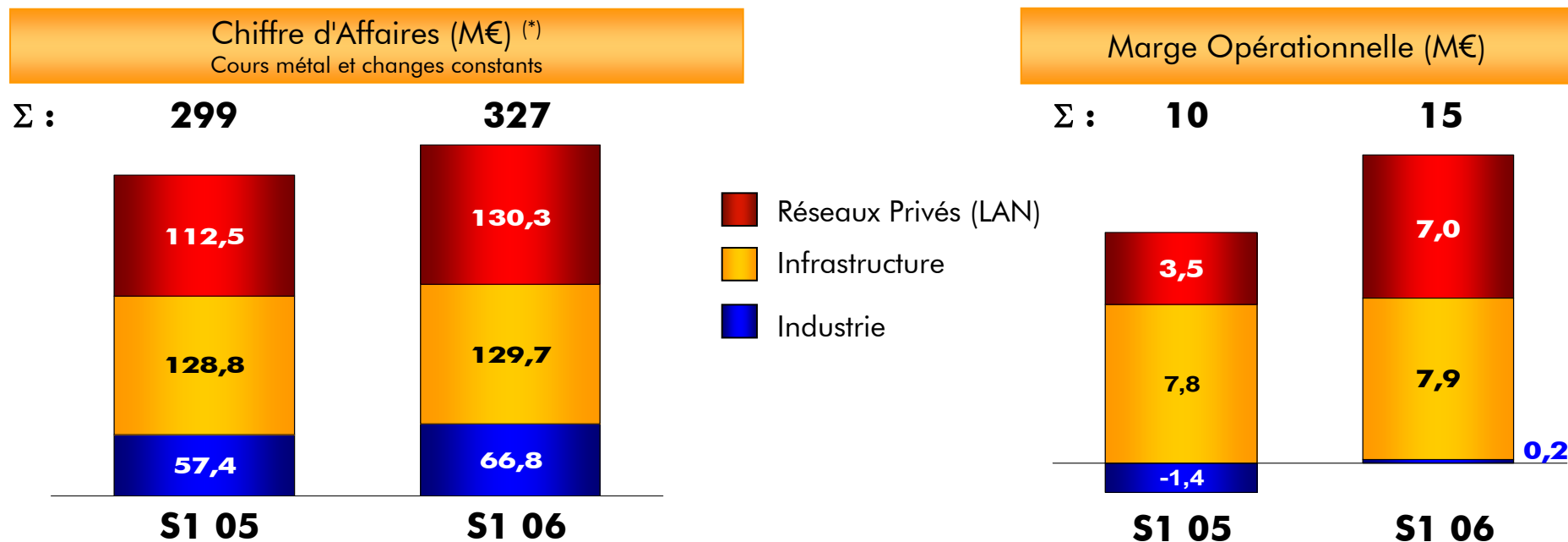
# Annexes

Performances par  
métiers et zones géographiques



- **Infrastructure** : Croissance organique de 18,1 %
  - Europe : Développement des réseaux sous-marins d'interconnexion
  - Amérique du Nord : Modernisation des réseaux basse et moyenne tension
  - Forte charge industrielle induisant une tension temporaire sur la marge
- **Industrie** :
  - Développement satisfaisant dans les segments à valeur ajoutée (chantiers navals, "Oil & Gaz")
  - Réduction des foyers de perte
- **Bâtiment** :
  - Réduction du chiffre d'affaires dû à la cession des activités de distribution
  - Activités de câbles en forte augmentation (Amérique du Nord, France, Espagne)
  - Sensible progression de la rentabilité

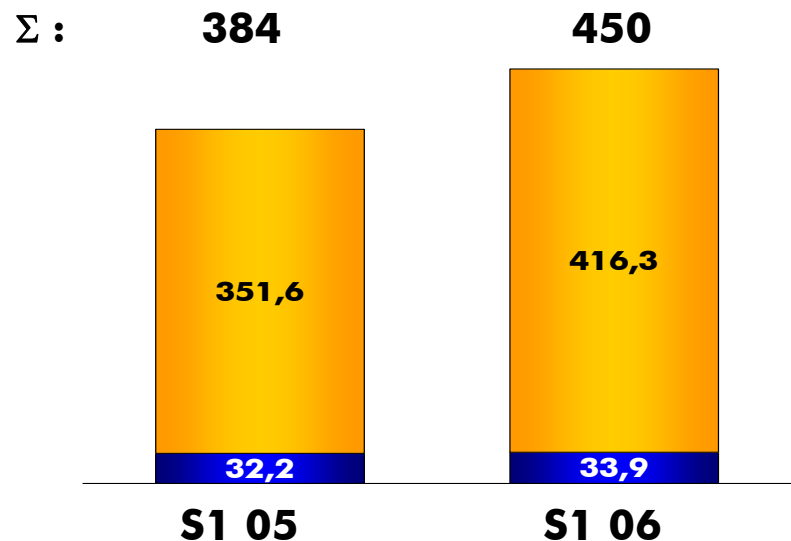
(\*) Variation annuelle du chiffre d'affaires = + 13,9 % organique



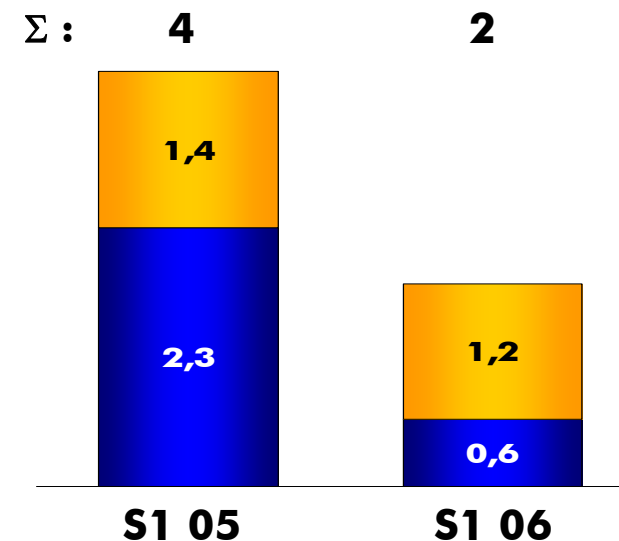
- **Infrastructure** : Stabilité des activités avec des développements fibre sur des marchés de niche rentables
- **Réseaux privés** :
  - Progression limitée des volumes
  - Amélioration de la rentabilité européenne après restructuration en cours
  - Rentabilité en Amérique du Nord en progression par la poursuite d'un effet de mix favorable
- **Industrie** : Forte concurrence dans les câbles ADSL compensée par la demande en aéronautique.

(\*) Variation annuelle du chiffre d'affaires = + 2,9 % organique

Chiffre d'Affaires (M€) (\*)  
Cours métal et changes constants



Marge Opérationnelle (M€)



## ■ Fils émaillés

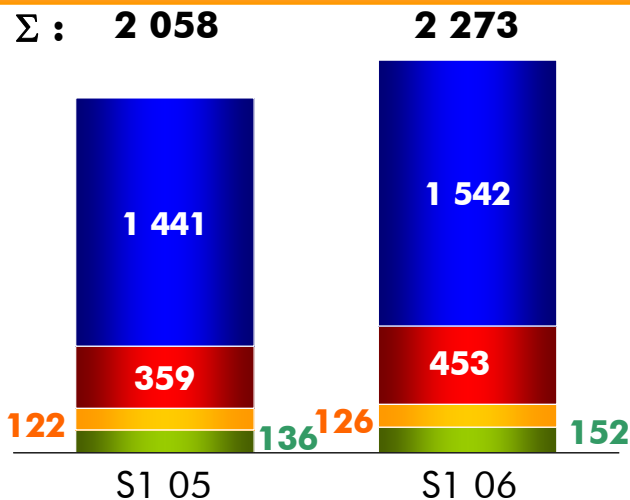
- Fort développement en Chine
- Réorganisation industrielle en cours au Canada

## ■ Fils machine et conducteurs nus

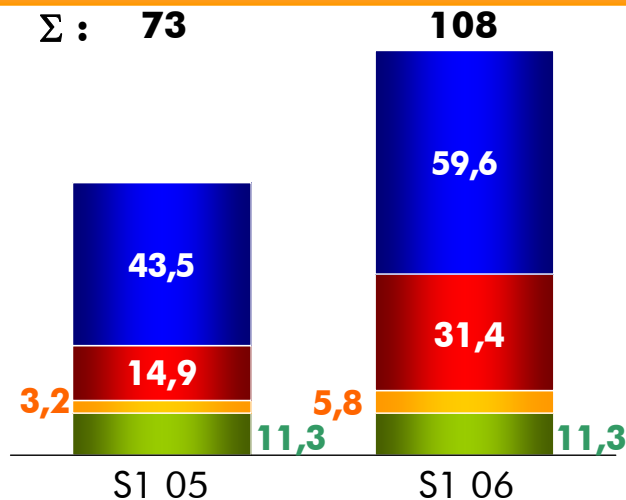
- Très fort développement des volumes ne compensant pas la pression concurrentielle et l'augmentation des coûts d'énergie et de transport

(\*) Variation annuelle du chiffre d'affaires = + 13,6 % organique

### Chiffre d'Affaires (M€) Cours métal et changes constants



### Marge Opérationnelle (M€)



#### ■ Europe :

- Bonne orientation des marchés de la construction et des segments prioritaires

#### ■ Amérique du Nord :

- Extrême vigueur des marchés de la construction tant industrielle que résidentielle

#### ■ Asie :

- Approche sélective sur les segments à plus forte valeur ajoutée

#### ■ Reste du Monde :

- Perspectives très encourageantes dans des économies en fort développement

Nexans