



SEPTEMBRE 2014

La Lettre de l'actionnaire 36

Entretien avec le Président

Que retenir du premier semestre 2014 ?

Nous avons réalisé une croissance supérieure à 3 % à données comparables et amélioré nos résultats dans un environnement exigeant.

Nous le devons tout d'abord à une forte activité assortie d'un bon cadencement des projets en haute tension sous-marine et au dynamisme des harnais automobiles. Nous avons également enregistré une reprise modérée des ventes en Europe dans certains secteurs industriels et une inflexion positive en Amérique du Nord au deuxième trimestre. En revanche, nous avons été confrontés à une baisse de la demande du secteur minier et à un fort ralentissement en Amérique du Sud, en Russie et au Moyen-Orient en raison d'incertitudes économiques ou de difficultés géopolitiques.

Dans ce contexte, nos trois grands métiers sont en croissance organique par rapport au premier semestre 2013 : la construction avec des volumes en légère hausse, l'industrie tirée par l'automobile et la grande vitesse ferroviaire, les infrastructures d'énergie, grâce aux activités sous-marines et notamment aux câbles ombilicaux.

Comment avance la transformation du Groupe ?

Elle avance conformément au plan de marche annoncé et délivre les résultats escomptés, à l'exception des initiatives stratégiques dépendant directement de la croissance du marché.

La marge opérationnelle du Groupe s'établit à 77 millions d'euros, ce qui représente une croissance de 10 % sur un an à taux de change comparables. Le retournement de la haute tension sous-marine, la baisse des coûts fixes en Europe et en Asie-Pacifique, la réduction des coûts variables contribuent au progrès de la marge opérationnelle avec un impact estimé à 27 millions d'euros sur le semestre, contre 19 millions enregistrés sur l'ensemble de l'année 2013.

Comment se présente le second semestre ?

Malgré un climat des affaires très variable selon les métiers et les zones, le Groupe pense toujours être en mesure de dégager une progression de la marge opérationnelle en 2014 comparativement à 2013, notamment du fait de l'avancée des initiatives stratégiques. L'ampleur

dépendra des conditions de marché du deuxième semestre.

Par ailleurs, l'évolution de la gouvernance du Groupe interviendra au 1^{er} octobre, Arnaud Poupart-Lafarge devenant Directeur Général tandis que je conserverai mes fonctions de Président du Conseil d'Administration et du Comité Stratégique du Conseil.

Soyez en persuadé, le Groupe est tout entier mobilisé pour mener à bien sa transformation et se mettre en position d'accélérer sa croissance.

Je vous remercie de la confiance et du soutien que vous lui apportez.



Frédéric Vincent
Président-Directeur Général



ACTUALITÉS

- Résultats semestriels 2014
- Grands contrats



MARCHÉS & PRODUITS

- Easycalc™



RSE & DÉVELOPPEMENT DURABLE

- Journée mondiale de la Sécurité



ENJEUX & PERSPECTIVES

- Un nouveau site (smart grids)



Restez câblés

Retrouvez sur www.nexans.com/resultatssemestriels2014 la présentation des résultats semestriels : la revue des activités par Frédéric Vincent, l'analyse des résultats financiers par Nicolas Badré, le point sur les initiatives stratégiques par Arnaud Poupart-Lafarge.



Expert mondial des câbles et systèmes de câblage

1^{er} semestre 2014 : amélioration de la croissance et des résultats

en millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires (1)	2 304	2 351
Marge opérationnelle	77	75
Taux de marge opérationnelle (% des ventes)	3,4 %	3,2 %
Résultat net (part du Groupe)	25	(145)
Résultat net dilué par action (en euros)	0,59	(4,92)

(1) À cours des métaux non ferreux constants.

Chiffre d'affaires et marge opérationnelle par segment

Les évolutions sont comparées au premier semestre 2013 à taux de change, périmètre et cours des métaux non ferreux constants.

Distributeurs et Installateurs

➔ **Chiffre d'affaires 565 M€**
(24,5 % des ventes du Groupe)
➡ **Marge opérationnelle 14 M€**

- Sur le marché toujours difficile de la construction, le chiffre d'affaires progresse de 0,6 % avec des volumes en légère hausse et une activité contrastée en Europe et en Amérique du Nord,

dégradée en Amérique du Sud, positive en Asie-Pacifique et dans la zone Moyen-Orient, Russie Afrique.

- La marge opérationnelle représente 2,5 % des ventes, en retrait de 1,6 point par rapport au premier semestre 2013 en raison de la baisse des prix intervenue au troisième trimestre 2013. Grâce aux meilleures performances des câbles LAN aux États-Unis, elle progresse toutefois de 0,3 point par rapport au second semestre 2013.

Industrie

➔ **Chiffre d'affaires 600 M€**
(26 % des ventes du Groupe)
➔ **Marge opérationnelle 24 M€**

- Sur les marchés de l'industrie, le chiffre d'affaires croît de 1,1 % avec des évolutions divergentes pour les deux sous-segments principaux : les ressources sont impactées par la réduction de la demande dans les secteurs des mines, du raffinage et des énergies renouvelables ; la hausse des transports est tirée par les câbles automobiles

À retenir

- Une croissance à données comparables de 3,2 % par rapport au premier semestre 2013 et de 8 % entre les premier et deuxième trimestres 2014. Tous les segments y contribuent.
- Une marge opérationnelle en progression de 10 % hors effets de change par rapport au premier semestre 2013.
- Un bénéfice net de 25 millions d'euros incluant une reprise de provision de 48 millions d'euros à la suite de la décision de la Commission européenne sur l'enquête de concurrence concernant les activités de haute tension.

et par la grande vitesse ferroviaire sous l'impulsion de la reprise des programmes en Chine.

- La marge opérationnelle représente 3,9 % des ventes, en hausse de 0,5 point par rapport au premier semestre 2013. Les plans de restructuration en Europe se mettent en place conformément aux prévisions.

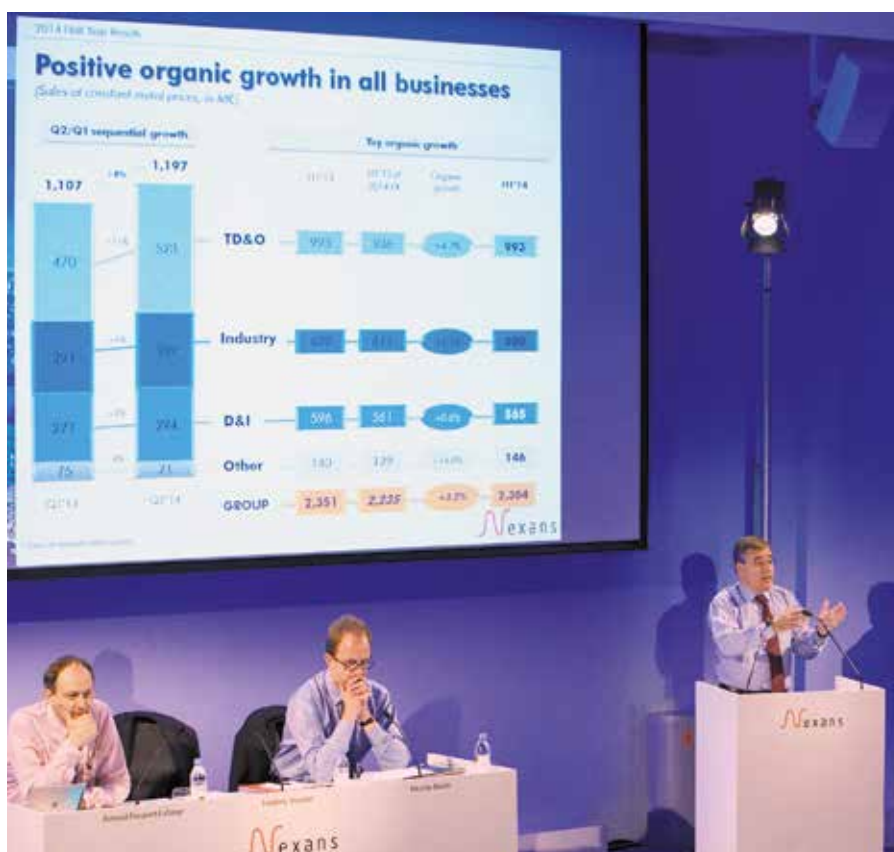
Transmission, Distribution & Opérateurs

➔ **Chiffre d'affaires 993 M€**
(43 % des ventes du Groupe)
➔ **Marge opérationnelle 48 M€**

- Le chiffre d'affaires des infrastructures d'énergie et de télécommunications augmente de 4,7 %, grâce à la très forte croissance de la haute tension sous-marine.

Distribution et opérateurs

Les ventes de câbles de basse et moyenne tension aux opérateurs de réseaux électriques se contractent de 2,9 % en raison d'une forte baisse de la demande en France et en Asie-Pacifique et de la réduction des exportations européennes vers le Moyen-Orient.



Les ventes aux opérateurs de télécommunication progressent de 3,7 % dynamisées par les câbles à fibre optique.

Haute tension terrestre

Les ventes sont en baisse de 13 % dans un contexte difficile et les restructurations poursuivies.

Haute tension sous-marine

Les ventes augmentent de 31 % avec une très forte croissance des câbles ombilicaux. Les derniers contrats concernés par les difficultés opérationnelles de 2012 ont été livrés au second trimestre 2014.

- La marge opérationnelle représente 4,8 % des ventes, en hausse de 1,4 point par rapport au premier semestre 2013, grâce aux performances des câbles sous-marins.

Autres activités

➔ **Chiffre d'affaires 146 M€**
(6,5 % des ventes du Groupe)
➔ **Marge opérationnelle - 9 M€**

- Ce segment comprend principalement les fils machines. Le chiffre d'affaires progresse de 14 %, grâce à la hausse des volumes vendus au Canada.
- La marge opérationnelle est négative une fois intégrés les frais centraux non alloués.

Résultats

- Le résultat opérationnel est un gain de 91 millions d'euros, contre une perte de 78 millions d'euros au premier semestre 2013.

Il intègre :

- 17 millions d'euros de dévalorisation du Stock-Outil liée à la baisse des cours du cuivre, contre 27 millions d'euros au premier semestre 2013,
- 16 millions d'euros de coûts de restructuration, contre 32 millions d'euros au premier semestre 2013,
- 45 millions d'euros d'autres produits, dont une reprise de provision de 48 millions d'euros à la suite de la décision de la Commission européenne, contre 94 millions d'euros de charges au premier semestre 2013, dont 92 millions d'euros de dépréciations d'actifs.
- La charge financière nette s'élève à 53 millions d'euros, contre 46 millions d'euros au premier semestre 2013 qui incluait un gain de change de 7 millions d'euros.
- Le résultat net part du Groupe est un bénéfice de 25 millions d'euros après 14 millions d'euros d'impôts, contre une perte de 145 millions d'euros après 21 millions d'euros d'impôts au premier semestre 2013.

Endettement net

La dette nette consolidée s'élève à 607 millions d'euros, contre 820 millions d'euros au 30 juin 2013 et 337 millions d'euros au 31 décembre 2013. Cette évolution s'explique principalement par la saisonnalité du besoin en fonds de roulement, des investissements corporels nets de 67 millions d'euros et des décaissements liés aux plans de restructuration pour 29 millions d'euros.

Questions à...



Nicolas Badré,
Directeur Financier

À quoi correspond la reprise de provision de 48 millions d'euros incluse dans les résultats du premier semestre 2014 ?

Une provision de 200 millions d'euros avait été enregistrée en 2011 dans le cadre d'une enquête de concurrence de la Commission européenne dans le secteur des câbles d'énergie haute tension sous-marins et souterrains. Une condamnation est intervenue et l'amende de 70,6 millions d'euros a été réglée le 4 juillet.

Nous avons examiné avec nos avocats les conséquences de cette condamnation : compte tenu de l'éventualité d'actions de suivi et de l'existence de procédures sur le même secteur d'activité dans d'autres juridictions, nous avons constitué une provision de 80 millions d'euros. Les 48 millions (après imputation de l'amende et de la nouvelle provision de 80 millions ci-dessus) correspondent principalement à la reprise de la provision initiale de 200 millions d'euros.

Comment évoluent les besoins en fonds de roulement du Groupe ?

Ils évoluent dans le bon sens grâce au redressement de la situation en haute tension sous-marine. Au premier semestre, les restructurations engagées en Europe ont toutefois alourdi nos besoins, car nous avons constitué des stocks de précaution pour éviter à nos clients toute rupture d'approvisionnement. Mais en marche courante, nous sommes passés de 19,8 % des ventes au second trimestre 2013 à 18,4 % au second trimestre 2014.

Qu'en est-il des frais de restructuration et de la réduction des coûts ?

Les frais de restructuration seront plus élevés au second semestre. Notre enveloppe prévisionnelle est de l'ordre de 100 millions d'euros pour les exercices 2014 et 2015. Parallèlement, nos coûts fixes sont passés de 25 % à 24 % des ventes en 12 mois et nous avons diminué nos coûts variables au premier semestre de 21 millions d'euros, dont le Groupe a pu conserver 9 millions d'euros. Il est prévu que la réduction des coûts fixes et variables aille en s'amplifiant.



Contrats & Succès

Brésil

L'approvisionnement électrique de Cotia renforcé grâce à Lo-Sag™

Electropaulo a mis en service une nouvelle ligne à haute tension pour accompagner la croissance de cette ville de 300 000 habitants. Elle est équipée du conducteur aérien Lo-Sag™ de Nexans, capable de transporter deux fois plus de courant qu'un conducteur classique, grâce à son âme en fibre de carbone. L'installation de ce conducteur très innovant sur une ligne commerciale est une première mondiale.



Nexans équipe la nouvelle ligne de métro de Rio de Janeiro

Cette ligne de 16 km permettra de transporter 300 000 voyageurs par jour entre le centre-ville et Barra da Tijuca à l'ouest via Leblon et Ipanema, ce qui devrait alléger de 30 000 véhicules la circulation aux heures de pointe. Les 113 km de câbles sans halogène fournis en exclusivité par Nexans contribueront à la sécurité de la ligne en limitant la propagation des flammes et les émissions toxiques en cas d'incendie.



Norvège

Le premier des quatre câbles ombilicaux commandés par Statoil est livré

Cet ombilical destiné au champ pétrolier et gazier d'Oseberg Delta, en mer du Nord norvégienne, permet d'assurer à la fois le contrôle-commande et l'alimentation électrique, hydraulique et chimique des installations sous-marines. Nexans a optimisé sa conception pour Statoil dans un triple objectif de simplification, d'économie et de standardisation.



Qatar

Un accord-cadre pour accroître la capacité du réseau électrique

Le développement du Qatar devrait accroître la demande d'électricité de près de 50 % à l'horizon 2020. Dans cette perspective, la compagnie nationale Kahramaa a conclu avec Nexans un accord-cadre de l'ordre de 100 millions d'euros afin de renforcer et d'étendre son réseau.

D'ici la fin 2015, Nexans fournira et installera plus de 2 000 km de câbles produits localement par l'usine QICC détenue avec des associés qatariens.



Nexans équipera la nouvelle raffinerie Laffan 2 à Doha

Nexans QICC fournira plus de 1 000 km de câbles d'énergie, notamment des mono et multiconducteurs armés basse et moyenne tension retardant la propagation des flammes. Nexans France exportera les câbles d'instrumentation et en fibre optique. La raffinerie devrait être achevée au second semestre 2016. Elle pourra traiter 146 000 barils de condensats⁽¹⁾ par jour.

(1) Type de pétrole léger. Il s'agit des hydrocarbures qui, gazeux dans le gisement, se condensent une fois refroidis.



EASYCALC™ :

aider les électriciens à trouver le bon câble

Conçue pour les professionnels, cette nouvelle application gratuite permet de déterminer de façon simple et rapide la section de câble appropriée pour réaliser une installation électrique.

Les câbles doivent satisfaire en toute sécurité les besoins en électricité : leur dimensionnement est donc essentiel au bon fonctionnement d'une installation. C'est la vocation d'EASYCALC™.

Développée par Nexans, cette nouvelle application permet aux électriciens de calculer facilement la section de câble adaptée à une installation et de trouver immédiatement le produit Nexans correspondant. Cet outil présente également un intérêt pour les distributeurs de matériels électriques, eux-mêmes confrontés à ce genre de demande de la part de leurs propres clients.

EASYCALC™ est disponible en ligne sur le site internet de Nexans (www.nexans.fr/easycalc) et téléchargeable sur Apple Store et Google Play en version mobile ce qui permet de l'utiliser chez un client ou sur un chantier, en tout lieu et à tout moment : une connexion Internet suffit.

Faciliter le travail des professionnels

Pour Fabrice Benichou, Directeur Marketing Distributeurs & Installateurs France :
« Notre stratégie de différenciation par l'innovation sur un marché de commodités nous permet de faire valoir une réelle valeur ajoutée auprès des installateurs électriciens. Avec une politique de marques, DISTINGO™, TWISTAL™, EASYFIL™ sont des exemples d'innovations produits éprouvés qui facilitent la vie des installateurs. Avec EASYCALC™, nous répondons à un besoin latent des petits installateurs, qui n'ont pas accès aux logiciels professionnels coûteux, pour faire le lien entre leur besoin d'installation et l'offre produit très large de Nexans. L'ère du numérique passe maintenant aussi par le câble électrique. »

Le lancement de l'outil est prometteur et Nexans envisage de le déployer à d'autres pays à moyen terme.



Fabrice Benichou,
Directeur Marketing Distributeurs
& Installateurs France

Découvrez EASYCALC™ sur



et

ou en scannant ce QR code :



La 1^{re} journée mondiale de la Sécurité a mobilisé plus de 26 000 collaborateurs

Penser sécurité, agir en sécurité, être en sécurité : les 170 sites de Nexans dans le monde ont dédié le 17 juin dernier à cette priorité.

L'objectif de la première journée mondiale à laquelle chacun des membres de l'équipe de direction du Groupe a participé sur le terrain : souligner l'engagement de Nexans pour la sécurité au travail, échanger les meilleures pratiques et les résultats obtenus, partager les objectifs de progrès.

Une mobilisation efficace

Nexans a engagé en 2008 un important programme pour améliorer de façon continue et durable la sécurité au travail. Il est fondé sur l'engagement de chacun à prendre pleinement en compte sa sécurité et celle des autres, avec l'appui d'outils communs et d'une équipe internationale d'experts.

Des standards sont déployés pour prévenir les risques les plus importants comme les tests électriques, l'utilisation des chariots élévateurs et des machines tournantes. Chaque poste fait l'objet d'une analyse sécurité avec la participation des équipes concernées. Des observations sont effectuées sur le terrain afin d'identifier les situations ou comportements à risques. Tous les accidents avec arrêt sont analysés afin



d'identifier leurs causes profondes et de trouver des solutions pérennes.

Cette mobilisation porte ses fruits. En 2013, les efforts continus ont permis au Groupe d'atteindre en fin d'année un taux de fréquence de 4,12⁽¹⁾. Cela représente une réduction de près de 21 % par rapport à 2012 et une baisse significative de 29 % du nombre d'accidents de travail avec arrêt. Leur taux de gravité⁽²⁾ est en baisse : il était de 0,11 en 2013, contre 0,20 en 2012.

Progresser encore

« La sécurité atteste du professionnalisme au même titre que la qualité et la performance industrielle. Elle est l'affaire de tous

et la responsabilité de chacun d'entre nous. C'est pourquoi Nexans a décidé d'organiser chaque année, dans tous les sites du Groupe, une journée dédiée à la Sécurité impliquant l'ensemble des fonctions », souligne Frédéric Vincent, Président-Directeur Général.

La création d'une base de déclaration et d'analyse des accidents partagée par toutes les unités opérationnelles, le déploiement de plans d'action spécifiques sur les sites qui rencontrent le plus de difficultés et le renforcement de l'implication du management doivent permettre de progresser encore.

« Dans les usines, dans les entrepôts, dans les bureaux, nous devons tous contribuer à l'objectif du Groupe : un taux de fréquence des accidents inférieur à 1. D'autres entreprises internationales y sont parvenues. Ensemble, nous le pouvons aussi. Je veillerai personnellement à ce que tous les efforts soient engagés dans chaque site pour soutenir notre ambition en matière de sécurité », a déclaré Arnault Poupart-Lafarge, Chief Operating Officer qui a vécu avec les équipes de Nexans en Tunisie cette première Journée mondiale de la Sécurité.

(1) Nombre total d'accidents de travail avec arrêt de travail supérieur à 24h/nombre total d'heures travaillées x 1 000 000.

(2) Nombre de jours perdus pour accidents de travail/nombre total d'heures travaillées x 1 000.



Un nouveau site pour Nexans Power Accessories France

Centre de compétences du Groupe pour les *smart grids*

Nexans Power Accessories France a inauguré le 24 juin dernier son nouveau site à Donchery dans les Ardennes.



Deux fois plus vaste que le précédent avec 25 000 m² couverts, « il va nous permettre de consolider notre offre historique en France, d'élargir notre gamme à l'international et de dynamiser notre innovation dans le domaine des réseaux intelligents », explique Alain Robic, Président de la filiale.

Objectif : 30 à 50 % de croissance en 5 ans

Leader français des accessoires de raccordement pour câbles basse et moyenne tension souterrains (coffrets de raccordement d'immeubles, jonctions, dérivations, extrémités de câbles, connecteurs séparables...), Nexans Power Accessories France emploie 200 personnes dans la conception, la production et la commercialisation de ces équipements.

Dernière innovation en date : la jonction compacte rétractable à froid, une solution brevetée deux fois plus petite que les anciens modèles. Le site de Donchery accueille d'ailleurs une École de Formation des monteuses qui a elle aussi vu ses locaux modernisés et agrandis.

Le centre de compétences *Smart grids* de Nexans

L'avenir est également vers des réseaux plus intelligents, indispensables au succès de la transition énergétique en France et dans le monde.

Centre de compétences du Groupe pour les *smart grids*, le site de Donchery dispose du premier showroom présentant l'ensemble des technologies du Groupe dans ce domaine, ce qui valorise ainsi l'étendue de son offre et de son expertise.

Des solutions d'avenir

Très engagé dans les solutions intelligentes, Nexans participe à plusieurs projets collaboratifs parmi lesquels SoGrid et Eco2Charge soutenus par l'Ademe dans le cadre du programme d'investissements d'avenir.



Alain Robic, Président de la filiale

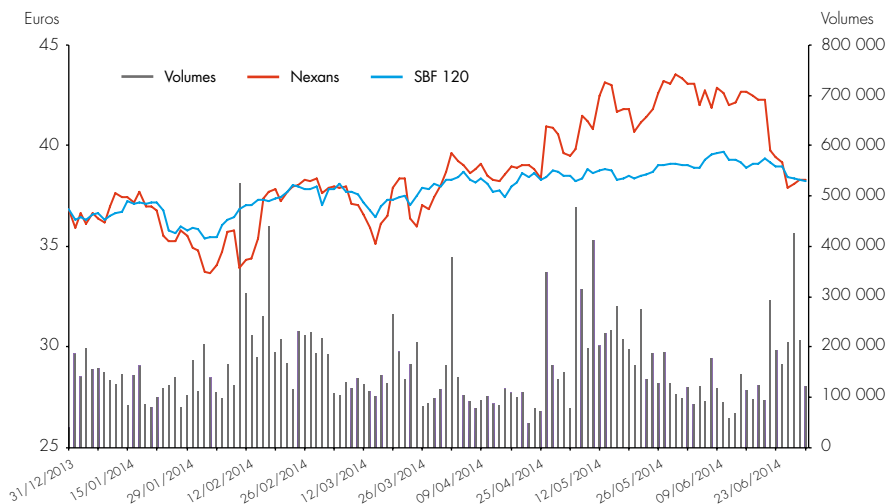
SoGrid, Nexans participe à ce consortium créé en 2013 pour tester l'utilisation des courants porteurs en ligne (CPL) pour transporter l'information entre les futurs compteurs intelligents LINKY et les postes de transformation primaires. À la clé : un réseau basse et moyenne tension pilotable en temps réel pour optimiser les consommations, gérer les pointes, faciliter l'intégration des énergies renouvelables et des véhicules électriques.

Eco2Charge. Ce projet vise à faciliter le déploiement d'infrastructures de recharge pour véhicules électriques et optimiser la recharge des véhicules en fonction de l'énergie disponible et du niveau de charge des batteries avec l'appui des *smart grids*. Trois sites expérimentaux sont prévus. Le projet sera présenté en détail par l'ensemble des partenaires lors d'une conférence de presse prévue le 18 septembre à Paris.

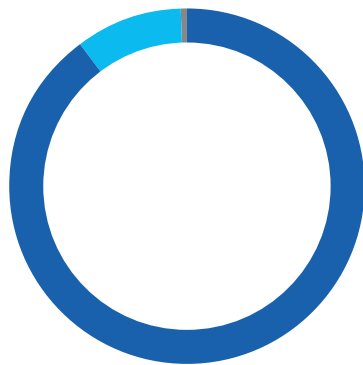
Certifiée ISO 9001, Nexans Power Accessories France fait partie du Power Accessories Business Group (PABG) qui compte trois autres sites de production en Allemagne, en Belgique et en Italie.

Évolution du cours de l'action

Évolution du cours de l'action (du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014)



Répartition du capital au 30 juin 2014



- Investisseurs institutionnels : 90 %
dont :
Invexans (Groupe Quiñenco, Chili) : environ 28 %
Manning & Napier Advisors (États-Unis) : 7,9 %
Bpifrance Participations (France) : 7,8 %
Amber Capital (Royaume-Uni) : 5,6 %
- Actionnaires individuels et salariés : 9,8 %
- Actionnaires non identifiés : 0,2 %

Un 6^e Plan international d'Actionnariat Salarié en perspective

Une augmentation de capital réservée aux salariés portant sur un maximum de 400 000 actions nouvelles pourrait être réalisée début 2015. Une formule garantissant le montant investi en euros par les salariés devrait être proposée comme cela a été le cas pour les plans d'actionnariat 2010 et 2012. Les actions nouvelles seraient souscrites par le biais des FCP (Fonds Communs de Placement) d'entreprise avec une décote de 20 %, sauf particularités locales.

Données boursières

- **Capital social** : 42 044 253 €
- **Nombre de titres en circulation** : 42 044 253
- **Valeur nominale** : 1 €
- **Code ISIN** : FRO000044448
- **Lieu de cotation** : NYSE Euronext Paris, compartiment A
- **Service à Règlement Différé**
- **Indice SBF 120**
- **Registre d'investissement Ethibel Excellence**
 - ESI Excellence Europe
 - ESI Excellence Euro

L'agenda de l'actionnaire

- **5 novembre 2014** : Informations financières du troisième trimestre 2014

Rejoignez l'E-Club des actionnaires

et bénéficiez de reportages, d'interviews en vidéo et d'alertes email sur les actualités de Nexans. Il suffit de vous inscrire sur www.eclub.nexans.com



Nous contacter

Numéro Vert

► N° Vert 0800 898 898

investor.relation@nexans.com
www.nexans.com

Nexans
Service Actionnaires Individuels
8, rue du Général Foy
75008 Paris – France