

la lettre de l'Actionnaire



n° 1 mai 2002



Madame, Monsieur, Cher actionnaire,

Dans une année 2001 difficile, marquée par une détérioration brutale de certains de nos marchés au second semestre, Nexans a su faire preuve de sa capacité de résistance et de sa rapidité de réaction.


Votre société a maintenu le niveau de ses ventes malgré le ralentissement des commandes enregistrées au 4^e trimestre dans les activités de télécom et de fils émaillés.

Grâce à des efforts vigoureux de réduction des stocks et des frais fixes, Nexans a en 2001 maintenu son cash-flow opérationnel et fortement réduit son endettement par rapport au 30 juin (247 millions d'euros) pour revenir à un niveau inférieur à celui du 31 décembre 2000 (76 millions d'euros).

Dans un contexte économique qui va continuer d'être très difficile en 2002, le redressement de nos activités déficitaires implique la poursuite de nos efforts de restructuration au niveau mondial : les plans complémentaires qui sont à l'étude dans plusieurs pays devraient nous conduire à décaisser entre 2002 et 2003 de l'ordre de 80 millions en cash, montant auquel seront associées des dépréciations exceptionnelles de 40 millions d'euros.

Ces actions vigoureuses et la poursuite des efforts déjà menés de génération de cash et de réduction de coûts, devraient permettre à Nexans, appuyée sur des fondamentaux solides et une situation financière saine d'atteindre en 2004 son objectif de rentabilité opérationnelle de 5 % et son objectif de retour sur capitaux employés de 16 à 20 %.

Soyez assuré de ma détermination à faire fructifier votre investissement et à être digne de votre confiance.


Gérard Häuser
Président de Nexans

Nexans, en bref

Nexans, **leader mondial** de l'industrie du câble, propose une large gamme de solutions câbles cuivre et fibre optique pour les marchés d'infrastructure, de l'industrie et du bâtiment. Les câbles et systèmes de Nexans sont présents dans notre vie quotidienne depuis les télécommunications jusqu'aux réseaux d'énergie, l'aéronautique, l'espace, la construction, l'automobile, la pétrochimie, les applications médicales, etc.

Présent dans **28** pays, Nexans emploie **18 000** personnes et a réalisé un chiffre d'affaires de **4,8 milliards** d'euros en 2001. Nexans est coté à la Bourse de Paris depuis le 13 juin 2001 et fait partie du SBF 120 (Euronext).

les résultats de Nexans en 2001

Une réactivité avérée dans un contexte économique difficile, mais des perspectives solides d'amélioration de la rentabilité

Le chiffre d'affaires est resté stable à 4,777 milliards d'euros. A cours des métaux non ferreux constant, il s'élève à 4,467 milliards d'euros contre 4,361 milliards d'euros en 2000, soit une progression de 2,4 % (+0,4 % à périmètre comparable).

Le résultat opérationnel s'élève à 139 millions d'euros contre 169 millions d'euros en 2000 (-18 %) et le résultat net atteint 30 millions d'euros contre 75 millions d'euros au 31 décembre 2000.

La capacité d'auto-financement opérationnel à 210 millions d'euros est à un niveau voisin de celui atteint en 2000 (225 millions d'euros).

La dette nette atteint 71 millions d'euros au 31 décembre 2001.

Le résultat opérationnel de Nexans, après s'être maintenu au

premier semestre 2001, a baissé au cours du second semestre, sous l'effet de l'accentuation de la récession américaine, de son extension à l'Europe et de la forte réduction du marché des télécoms au quatrième trimestre, notamment dans les réseaux publics. Il atteint 139 millions d'euros, soit le même niveau que celui enregistré en 1999, contre 169 millions d'euros en 2000. La marge opérationnelle s'inscrit à 3,1% contre 3,9 % en 2000.

La baisse du résultat financier est liée à l'augmentation de la dette moyenne du Groupe entre 2000 et 2001 et en particulier de la partie située dans les pays à taux d'intérêt élevé (Turquie et Brésil)

Les dépenses de restructuration ressortent à 36,2 millions d'euros en augmentation de 20 % par rapport à 2000, principalement sous l'effet des plans en

cours dans les sociétés Nexans Wires (France), ADI (Norvège), Berk Tek (Etats-Unis) et Nexans Italia (Italie).

La charge d'impôt consolidée atteint 28 millions d'euros reflétant un taux d'impôt effectif élevé de 38,6 %, contre 33,3 % en 2000. Celui-ci résulte de la modification de la répartition géographique des résultats taxables par rapport à l'exercice 2000.

La quote-part des minoritaires dans le résultat augmente notamment sous l'effet de l'entrée dans le périmètre de consolidation du groupe coréen Daesung à compter du 1^{er} avril 2001.

Compte tenu de ces éléments et du nombre moyen pondéré et dilué d'actions au cours de l'exercice 2001, le résultat net par action s'élève à 1,22 euro par titre.

Dividende : le 19 avril 2002, le Conseil d'Administration a validé lors de l'approbation définitive des comptes, la proposition qui sera soumise à l'Assemblée Générale de distribuer un dividende total de 9,9 millions d'euros, soit 0,43 euro net par action.

chiffres-clés consolidés

en millions d'euros	
2000	2001
chiffre d'affaires	
4 783	4 777
chiffre d'affaires*	
4 361	4 467
EBITDA	
301	280
résultat opérationnel	
169	139
résultat net	
75	30
résultat par action	
3,00€	1,22€
capacité d'autofin.	
225	210

*à cours des métaux constants

Tous les chiffres 2000 proviennent des comptes combinés pro-forma non audités.

faits marquants 2002

Janvier

Nexans fournit des câbles ombilicaux à Norsk Hydro et remporte ainsi un contrat d'environ 11 millions d'euros pour la fourniture de câbles ombilicaux destinés au projet Fram Vest, développé en Mer du Nord. **Nexans remporte un contrat de**

24 millions d'euros pour la fourniture de câbles d'énergie haute tension au Koweït. Ce contrat a été attribué par le MEW (Ministry of Electricity and Water) dans le cadre d'un appel d'offres international.

Mars

Tunnel du Mont-Blanc : Nexans fournit les câbles de sécurité installés dans le Tunnel du Mont-Blanc. Ces câbles, destinés à l'alimentation en énergie moyenne et basse tension de tunnel ainsi qu'au transport des communications téléphoniques, des données

et de la vidéo-surveillance, sont des câbles résistant au feu qui ne propagent ni fumées, ni gaz nocifs. **Shell attribue à Nexans un nouveau contrat pour la fourniture de câbles ombilicaux** de 43,4 km supplémentaire dans le cadre du projet Nakika,

Analyse du résultat opérationnel 2001 par division



Energie

L'évolution favorable du chiffre d'affaires est due notamment aux performances satisfaisantes des ventes destinées aux marchés d'infrastructure ainsi qu'à la bonne tenue des câbles Basse Tension destinés au Bâtiment. L'augmentation du résultat opérationnel reflète la croissance du marché et le succès des efforts de restructuration menés au cours des années passées, notamment dans le secteur de la Haute Tension.

57%
du résultat opérationnel du groupe



Télécom

Le recul des ventes enregistrées au 4^e trimestre, notamment dans les réseaux publics et les câbles spéciaux pour les équipementiers télécoms, est la cause principale de la baisse du chiffre d'affaires. La diminution du résultat opérationnel est principalement due aux faibles performances des activités de réseaux privés (LAN) surtout aux États-Unis. Les marchés d'Infrastructure, dans lesquels le cuivre confirme son rôle dans le développement de la boucle locale, ont vu leur marge opérationnelle continuer de progresser.

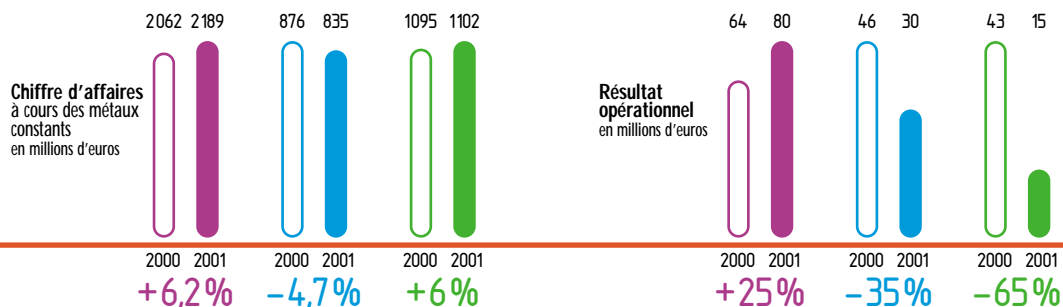
22%
du résultat opérationnel du groupe



Fils conducteurs

Les ventes de la Division Fils Conducteurs sont restées stables en 2001. La baisse des activités de Fils Emailés s'est poursuivie au 4^e trimestre (-17,6 % par rapport au 4^e trimestre 2000) notamment aux États-Unis. La diminution du résultat opérationnel provient essentiellement de la brutale réduction des volumes de l'activité Fils Emailés (industrie de coûts fixes) entraînant un renforcement de la concurrence et une baisse des prix, particulièrement sensible aux USA.

11%
du résultat opérationnel du groupe



pour le champ pétrolier Coulomb de Shell. **Swiss Life assure son avenir avec Nexans.** Nexans a signé un contrat avec Swiss Life, la compagnie d'assurance la plus prospère du Royaume Uni, pour l'installation de sa solution de câblage LANmark 6.

Avril

Nexans fournit des câbles automobiles à Ryosei Electro-Circuit Systems, filiale de Mitsubishi Cable. Nexans livrera à l'entreprise japonaise 3000 km de câble AVSS 0.5 SQ par mois, de février à juillet 2002. **Annnonce du Chiffre d'Affaires du**

1^{er} trimestre 2002 : A cours des métaux constants, les ventes du 1^{er} trimestre sont en réduction de 5% par rapport au 4^e trimestre 2001. Reflétant la situation du marché, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2002 devrait marquer un point bas dans l'évo-

lution des ventes du groupe. Par ailleurs, l'inscription d'une charge exceptionnelle de 120 millions d'euros pour restructurations pourrait faire ressortir une perte nette pour l'exercice 2002.

L'entretien



Marc Choussat
Directeur
de la Stratégie
et du
Développement

- **Quelle est l'origine de Nexans ?**

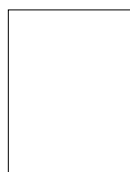
Nexans est créée en 1897 pour fournir des câbles nécessaires à l'alimentation électrique de la ville de Lyon. Sous le nom de Câbles de Lyon, la société se développe rapidement. En 1912, la Compagnie Générale d'Electricité en devient l'actionnaire majoritaire. Les acquisitions qu'elle fait à partir des années 80 en France, dans de nombreux autres pays européens et en Amérique du Nord lui permettent de s'imposer rapidement comme un groupe de premier plan dans l'industrie du câble. En 1986, la société est rebaptisée Alcatel Câbles et en juin 2001 le groupe Alcatel décide de se séparer de la majeure partie de sa branche Câbles et Composants et de la mettre en Bourse. Nexans est née.

- **Quels sont les grands métiers du Groupe ?**

Nexans a un métier : celui de câbleur. Contrôlant la totalité de la chaîne de production depuis les coulées continues jusqu'aux accessoires de raccordement, il maîtrise la conception, la fabrication et la vente de câbles, essentiellement métalliques (cuivre et aluminium) qui permettent le transport du courant de basse à haute, voire très haute tension et la transmission de signaux de basse à haute fréquence sur des réseaux de toutes les tailles et à travers tous les milieux aériens, terrestres ou marins. Grâce à ses 10 centres de recherche, il offre à ses clients, partout à travers le monde, une panoplie complète de câbles de qualité bénéficiant des plus hautes avancées technologiques.

- **Comment se situe-t-il par rapport à ses grands concurrents ?**

Nexans occupe une place de leader dans le marché mondial du câble qui est estimé à environ 80 milliards d'euros et reste relativement fragmenté. Nexans est l'un des rares câbleurs généralistes présents sur tous les secteurs industriels, de l'automobile aux avions de lignes en passant par l'industrie pétrolière, sur tous les marchés d'infrastructure d'énergie et de télécoms et dans le bâtiment. Le Groupe est aujourd'hui une référence incontournable en Europe. Il occupe une place significative en Amérique du Nord et développe sa présence en Asie.



Nexans
Service Actionnaires Individuels
16 rue de Monceau
75008 Paris

Programme de visites de sites

Nexans dispose aujourd'hui de 80 sites industriels répartis dans une vingtaine de pays à travers le monde.

En 2002, Nexans vous propose de participer à la visite du site de Lyon.

LYON mardi 24 septembre 2002

Berceau du groupe, l'usine de Lyon est située dans le quartier de Gerland. Elle emploie 470 personnes et produit chaque année 18 000 tonnes de câbles spéciaux d'énergie destinés à de nombreuses applications industrielles : marine, sécurité, ferroviaire, nucléaire, pétrochimie. C'est également à Lyon qu'a été inauguré en mars 2002 le Centre de Recherche mondial de Nexans, véritable laboratoire d'idées pour les chercheurs du groupe.



Je souhaite visiter le site de Lyon

Nom

Prénom

Adresse

.....

Code postal Ville

Numéro de téléphone

(obligatoire pour confirmation)

Le nombre de places étant limité, seules les 20 premières demandes pourront être satisfaites.

Coupon détachable à retourner avant le 26 juin 2002 à :
Nexans - Service actionnaires individuels - 16 rue de Monceau 75008 Paris

L'Assemblée Générale

Votre Assemblée Générale se tiendra (sur deuxième convocation)

le mardi (25) juin 2002
à 17 h 00

au Palais des Congrès
Salle Havane
Porte Maillot - 75017 Paris

Comment y participer ?

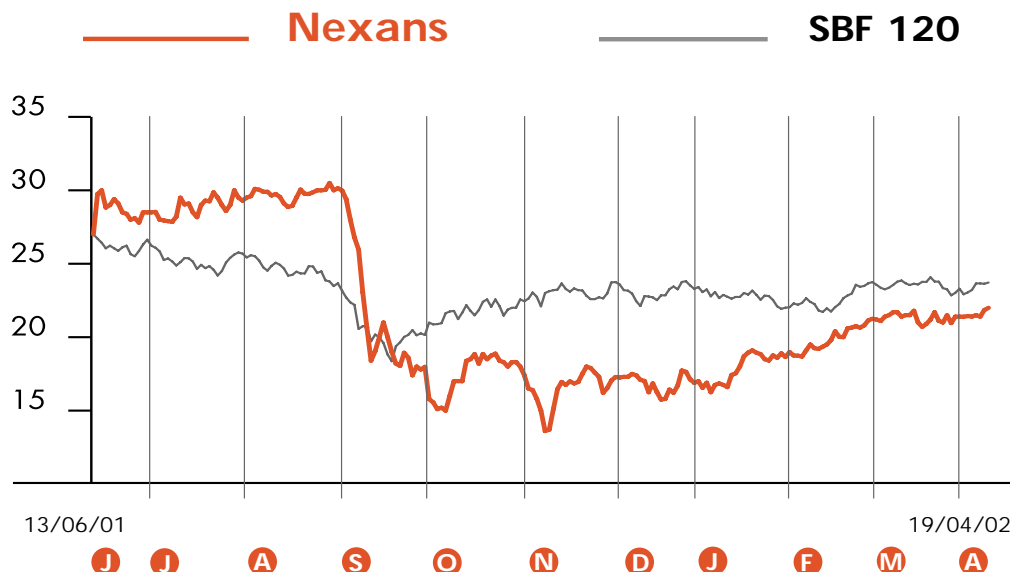
- Les actionnaires détenant leurs titres au nominatif recevront directement une convocation qu'il leur suffira de compléter et de retourner pour recevoir leur carte d'admission.
- Les actionnaires détenant leurs titres au porteur doivent s'adresser à l'établissement bancaire qui conserve leurs titres afin d'obtenir une carte d'admission.
- Les actionnaires pourront aussi voter par correspondance ou par procuration en utilisant les formulaires reçus avec la convocation ou obtenus auprès de leur établissement bancaire.
- Les titres participant à une Assemblée Générale doivent rester bloqués jusqu'à ce que celle-ci ait valablement délibéré.

Nous contacter

Numéro Vert Actionnaires :
0800 898 898
Appel gratuit (France uniquement)

Pour plus d'informations :
www.nexans.com

Nexans
Service Actionnaires Individuels
16 rue de Monceau
75008 Paris



Evolution du cours de l'action Nexans

L'analyse montre que le cours de Nexans a baissé depuis l'introduction en bourse dans une proportion similaire à celle de ses principaux comparables boursiers. Cette baisse est liée à des facteurs généraux aux marchés boursiers et à des facteurs spécifiques au secteur :

- **Facteurs généraux** : comme le reste de la bourse, la valeur Nexans a essuyé une baisse due aux perspectives de profit moins favorables en 2001 (résultat opérationnel en baisse de 18%).

- **Facteurs spécifiques** : les titres des entreprises du secteur Câbles ont sans

doute été perçues comme des "valeurs refuges", relativement protégées jusqu'à mi-2001.

Mais à partir de cette date, elles ont elles aussi été touchées par le ralentissement de la croissance, aggravé par les événements du 11 septembre.

Nexans est leader sur ses marchés et secteurs d'activité. Ses objectifs sont d'accroître ses parts de marché et sa rentabilité. Des métiers solides, alliés à une situation financière extrêmement saine, devraient permettre, dans l'avenir, une valorisation de Nexans plus en rapport avec ses perspectives.



Agenda 2002

→ 25 juin

17h00 Assemblée Générale
(sur 2^e convocation)
Palais des Congrès,
Porte Maillot - Paris

→ 22 juillet

Résultats
du premier semestre

→ 16 octobre

Chiffre d'affaires
3^e trimestre

→ 22/23 novembre

Salon Actionaria
Palais des Congrès,
Porte Maillot - Paris