

la lettre de l'Actionnaire

Nexans

n° 6 novembre 2004



Madame, Monsieur, Cher actionnaire,

Depuis le début de l'année 2004, nous observons une reprise sensible sur l'ensemble de nos marchés, particulièrement en Amérique du Nord et en Asie, et cela, en dépit de la forte hausse du prix du cuivre. Avec une progression de 7 à 8 % de nos ventes dans le secteur de l'énergie, nous constatons un retour à la croissance, après 5 années difficiles, dans celui des télécommunications. Nexans enregistre des gains de parts de marché dans un certain nombre de pays européens ainsi qu'au Canada et reste en tête de la compétition mondiale.

Notre activité progresse particulièrement vite dans le domaine des projets haute tension et des câbles ombilicaux pour plateformes pétrolières où nous avons une croissance à deux chiffres. Il en est de même dans l'automobile où Nexans fournit les marques haut de gamme BMW et Mercedes. La croissance est également forte dans la moyenne tension. Enfin, dans les télécommunications, le boom de l'ADSL contribue à accélérer la rénovation des réseaux ; en outre, l'avènement de la VDSL (permettant de recevoir des images via le réseau commuté) offre de bonnes perspectives.

A l'avenir, nous souhaitons renforcer notre position dans le domaine des câbles spéciaux nécessaires à l'industrie de demain dans les secteurs du pétrole et du gaz, de la construction navale, de l'industrie ferroviaire, etc. Nous voulons également augmenter notre poids relatif sur les marchés en croissance d'Asie, d'Amérique du Nord et du Moyen-Orient.

Dans ce contexte encourageant, nous envisageons toujours une progression de 5 % de notre chiffre d'affaires organique par rapport à 2003. Notre marge opérationnelle annuelle devrait atteindre environ 3 %. Autant de perspectives positives que soutiennent la politique de gestion financière rigoureuse menée par le Groupe et les programmes de développement des ventes conduits par nos équipes.

En vous remerciant de votre confiance,


Gérard Hauser
Président-Directeur Général

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 câblage 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 **29** pays, Nexans a réalisé un chiffre d'affaires de **4** milliards d'euros en 2003. Le Groupe est coté à la Bourse de Paris depuis le 13 juin 2001 et fait partie du SBF 120.

Résultats semestriels

Nette amélioration au premier semestre 2004

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'est établi à 2 378 millions d'euros. A cours des métaux constants, il atteint 2 029 millions d'euros, en hausse de 5,4 % par rapport au premier semestre 2003 (à périmètre et taux de change constants).

Le résultat opérationnel est de 54 millions d'euros, en hausse de 46 %. Cette amélioration bénéficie à l'ensemble des métiers du Groupe et à toutes les zones géographiques. Elle est principalement intervenue au deuxième trimestre, le premier étant marqué par l'atonie de la demande industrielle en Europe et par la hausse des cours du cuivre.

La marge opérationnelle passe de 1,9 % à 2,6 %, confirmant ainsi les perspectives de redressement annoncées.

Le résultat net s'élève à 33 millions d'euros après prise en compte d'une

CHIFFRES CLES CONSOLIDES

En millions d'euros	S1 2003 ⁽¹⁾	S1 2004	Variation
Chiffre d'affaires	1 992	2 378	+ 19 %
Chiffre d'affaires⁽²⁾	1 902	2 029	+ 6,7 %
Résultat opérationnel avant amortissement (EBITDA)	89	101	+ 13,5 %
Résultat opérationnel	37	54	+ 45,9 %
Résultat net	14	33	x 2,4

(1) Chiffres 2003 retraités afin de tenir compte de l'application du règlement CRC 2002-10.
(2) A change et cours métaux constants.

charge de restructuration de 11 millions d'euros, d'une reprise de provision financière de 8 millions d'euros et de plus-values de cession du même montant.

Endettement du Groupe: la forte hausse des prix du cuivre qui a perturbé

l'activité du premier trimestre, a pesé sur l'endettement du Groupe qui atteint 226 millions d'euros au 30 juin 2004, en augmentation de 84 millions d'euros comparé à la même période de 2003.



Europe

Dans la zone Europe, les ventes progressent de 2,3 % par rapport au premier semestre 2003. En revanche, le résultat opérationnel croît de 54 %, grâce à la progression des produits à forte valeur ajoutée, au retour à l'équilibre des câbles d'infrastructure d'énergie en Italie et à la réduction générale des frais indirects.



Amérique du Nord

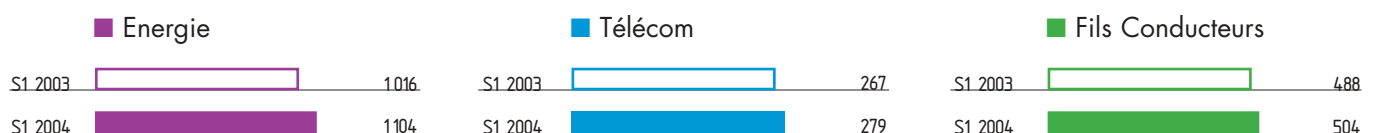
Les ventes y ont progressé de 13 % et le résultat opérationnel est passé de 6 à 10 millions d'euros, grâce à la bonne performance des câbles d'énergie pour le Bâtiment et à l'effet favorable des plans de restructuration menés dans les Fils Emaillés.



Asie et reste du monde

L'entrée dans le périmètre de Kukdong (Corée) et de Furukawa (Brésil) a généré une forte augmentation des ventes. Toutefois, les performances en Asie sont en retrait, pénalisées par la pression sur les prix dans les activités de câbles pour la construction navale et par les perturbations dues à la hausse des cours du cuivre.

Chiffre d'affaires par activité à change et cours des métaux constants (en millions d'euros)



Résultat opérationnel (en millions d'euros)



CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DU 3^e TRIMESTRE 2004

en progression
de 8,2 % (à cours
métal et change constants)

Le chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2004 est de **1 007 M€**, à cours métal constant. Il croît de 8,2 % par rapport à la même période de l'an passé à change constant.

Il progresse dans tous les métiers et dans toutes les zones géographiques du Groupe, notamment en Amérique du Nord, où les ventes augmentent de 12 % par rapport au 3^e trimestre de 2003, ainsi qu'en Asie où l'activité progresse de 29 %. Dans la zone Reste du monde, l'augmentation des besoins d'infrastructures dans les pays en développement génère un accroissement des ventes de 19 %.

Nexans récompensé pour la qualité de son service actionnaire

Le 15 octobre, Nexans a reçu le troisième prix des "Fils d'or", dans la catégorie des lauréats du SBF 120 (hors Cac 40), pour la qualité de son service actionnaire.

Décerné par le magazine économique et financier "La Vie Financière" en partenariat avec "Le Figaro" pour la sixième année consécutive, ce prix permet aux petits porteurs d'évaluer l'efficacité réelle, la rapidité, la fiabilité et la convivialité de l'information diffusée par l'entreprise, via divers moyens de communication : téléphone, e-mail, courrier, rencontres avec les actionnaires, mise à disposition de documents et existence d'une lettre aux actionnaires.

Cette récompense est attribuée selon une méthode d'investigation rigoureuse conduite en deux temps :

- d'abord, une enquête téléphonique anonyme : l'enquêteur se présente comme un actionnaire individuel qui sollicite des informations par tous les moyens classiques mis à sa disposition (téléphone, courrier, e-mail) ;
- ensuite, un questionnaire : "La Vie Financière" adresse à toutes les sociétés de l'étude un questionnaire leur permettant de préciser l'ensemble des actions de communication mises en œuvre pour informer leurs investisseurs.

Avec une note finale de 14,97/20, Nexans se classe troisième des sociétés du SBF 120 (hors Cac 40), derrière Altadis (16,26/20) et ASF (16,02/20).

Un nouveau site internet pour mieux informer les actionnaires

Information enrichie et ergonomie mieux adaptée aux besoins des utilisateurs finaux ont présidé à la conception de la nouvelle formule du site internet de Nexans (www.nexans.com). "Nous avons cherché à mieux comprendre ce que voulaient les usagers. Non seulement les clients de Nexans mais aussi d'autres publics comme les journalistes, les actionnaires, les analystes financiers, les fournisseurs ou les autorités gouvernementales", indique Julie Dorel, responsable des outils électroniques et événements à la Direction de la Communication.

Dès la page d'accueil, une rubrique dédiée intitulée "Informations financières" permet à l'actionnaire de Nexans de trouver des informations sur :

- les résultats financiers et les derniers communiqués ;
- le cours de l'action ;

- l'ensemble des opérations de communication conduites à l'intention des petits porteurs ainsi que des informations sur le gouvernement d'entreprise chez Nexans ;
- la documentation disponible ;
- les coordonnées du service actionnaires ;
- les chiffres clés de l'entreprise.



Faits marquants

Juin 2004

Nexans a été choisi par International Telecom Inc. pour la fourniture de câbles sous-marins à fibre optique du réseau en anneau COGIM. Ce système reliera la Gaspésie aux Iles-de-la-Madeleine au Canada (450 km).

Juillet 2004

Nexans construit un nouveau site de production à Shanghai. Il sera opérationnel début 2005 et abritera Wires & Cables Co. Ltd. spécialisé dans la production de câbles spéciaux.

Nexans remporte un contrat de 47 M€ portant sur la fourniture d'un système ombilical à la société Hydro, au nom du groupe Ormen Lange en Norvège.

Août 2004

Nexans signe un contrat avec Telefonica pour la fourniture de 2 millions de km de conducteurs de télécommunications.

Septembre 2004

Nexans a cédé à Superior Essex les activités de Fils Emailés de son site de production LaGrange basé aux Etats-Unis.

Nexans a signé un contrat d'environ 5 M€ avec Alcatel et Siemens portant sur la fourniture de câbles de signalisation destinés aux 3 lignes de trains à grande vitesse en cours de construction en Espagne.

Octobre 2004

Nexans coordonne le projet européen "Super3C" consacré au développement d'un câble d'énergie supraconducteur à haute température pour transmettre l'électricité.



Nexans mise sur l'industrie ferroviaire



La cabine de conduite d'un train grande vitesse

• Un marché en expansion

D'après Johannes Ludewig, Président et Secrétaire Général de la Communauté des Chemins de Fer Européens (CCFE) : "d'ici à 2010, le train à grande vitesse va générer une croissance de 25 % du trafic passagers. Pour le fret, les études annoncent une augmentation de 50 % d'ici à 2015 au sein de l'Union européenne."

A l'origine de ce regain d'intérêt pour le transport ferroviaire, pollution, embouteillages et accidents mortels qui caractérisent de plus en plus le transport routier, tandis que la diminution de la couche d'ozone impose une limitation du transport aérien. Les trains "grande ligne" ont quant à eux prouvé leur capacité à transporter de façon rentable et écologique des marchandises en vrac et du fret en conteneurs, sur des distances de 500 à 5 000 km, et des passagers sur des distances de 50 à 1 000 km.

Avec 54 % des commandes, l'Europe reste le plus gros marché pour les équipements ferroviaires, la libéralisation de certains marchés (comme en Grande-Bretagne) ayant largement contribué à cette expansion. Le deuxième plus gros marché reste l'Amérique du Nord avec 28 %, suivi par l'Asie (où l'afflux des populations vers les grandes villes va croissant) et le Pacifique avec 12 %*.

• La réponse de Nexans

Nexans est présent, d'une part sur le marché des équipements ferroviaires (câbles de locomotives, chaînes de traction et wagons) et, d'autre part, sur celui des infrastructures ferroviaires (câbles et composants des voies et des gares de chemin de fer comme de métro).

Les équipements ferroviaires

En termes de câblage, le marché des équipements ferroviaires est un domaine très vaste qui comprend tous les types de câbles embarqués pour la traction, les systèmes de contrôle-commande, les communications et le confort des passagers. Nexans produit une gamme complète de composants et de câbles de télécommunications et d'énergie, allant des câbles de contrôle standard aux câbles à fibre optique, en passant par les câbles et systèmes haute tension, les câbles de signalisation et de transmission de données. Le Groupe équipe également en fils les moteurs électriques, les transformateurs et les alternateurs.

Les infrastructures ferroviaires

Nexans fournit également de nombreux types de câbles assurant la signalisation et les systèmes de contrôle-commande nécessaires au bon fonctionnement des infrastructures ferroviaires. Ce type de marché est amené à se développer, grâce à la volonté de l'Union européenne de renforcer l'interopérabilité des réseaux européens qui devrait permettre un jour à un train de circuler de Paris à Istanbul, sans changer de système de signalisation ou d'énergie chaque fois qu'il franchit une frontière. Mais les projets ferroviaires sont aussi très nombreux hors d'Europe, notamment en Thaïlande, à Taïwan et en Chine, où Nexans contribue au développement et à la modernisation des réseaux.

* (Source SCI Verkehr).

Sécurité, fiabilité et résistance au feu sont les mots-clés pour les câbles qui seront utilisés demain par l'industrie ferroviaire. Grâce à sa capacité de recherche et d'innovation, Nexans est prêt à répondre à ces défis.



1 000 km de plusieurs types de câbles ont été fournis pour le Transrapid de Shanghai.

Comment gérer l'augmentation des prix du cuivre ?

Le cuivre est l'une des principales matières premières utilisées dans les câbles produits par Nexans. Or, son prix a augmenté de plus de 57 % depuis juin 2003, avec des variations journalières pouvant atteindre jusqu'à 11 %*. Christian Velten-Jameson, responsable du département Trésorerie et Métaux du Groupe, explique comment Nexans fait face.

Comment Nexans achète le cuivre ?

Le cuivre chez Nexans est acheté sous deux formes principales :

- les cathodes de cuivre – plaques de cuivre pur d'environ 100 kilos – que nous transformons dans nos coulées continues en "fil machine" pour nos propres usines ;
- directement sous forme de fil déjà usiné pour l'approvisionnement des câbleries du Groupe géographiquement éloignées de nos coulées.

Avec des achats d'environ 720 000 tonnes de cathodes de cuivre par an et 150 000 tonnes de fil machine, **Nexans est le premier acheteur de ce métal dans le monde et consomme plus de 5 % de la production mondiale****. Le Groupe conclut avec les grands producteurs de cuivre des accords d'approvisionnement annuels ou pluriannuels. Le prix du cuivre est fixé par référence aux marchés organisés des métaux non ferreux de Londres, New York ou Shanghai, auquel s'ajoute une prime qui est négociée avec les producteurs.

Quels sont les effets de l'évolution du cours du cuivre pour Nexans ?

Le prix du cuivre n'a que peu d'impact sur le résultat opérationnel du Groupe pour deux raisons :

- la règle générale du marché du câble est que le prix du contenu métal d'un câble est répercuté au client ;
- Nexans a pour politique de couvrir le risque de variation du prix du cuivre afin de préserver ses marges. Il a créé au sein de son organisation une cellule chargée de gérer les risques liés à l'approvisionnement du cuivre.

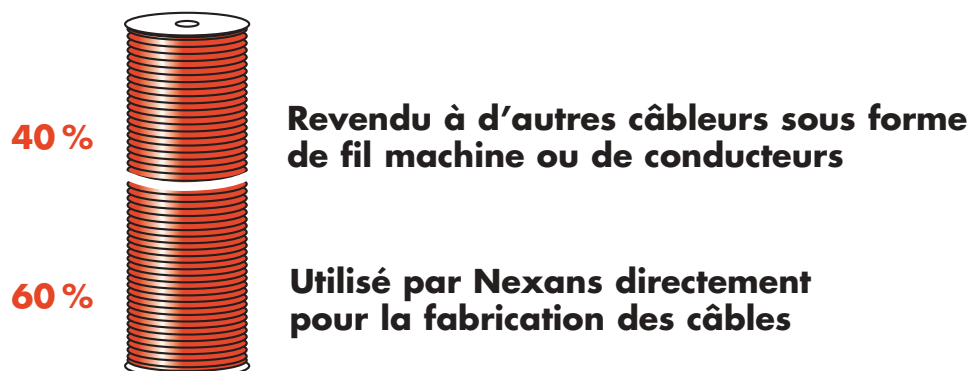
En revanche, le prix du cuivre a un impact direct sur le besoin en fonds de roulement du Groupe et donc sur son niveau d'endettement et ses frais financiers car c'est une matière première qui se paie comptant. Nexans porte donc dans ses comptes ses achats de cuivre dès la livraison du métal, tout au long du processus de fabrication et jusqu'au moment où le câble est payé par le client.

Dans quelles applications le cuivre est-il le plus utilisé ?

Le cuivre trouve une grande partie de son utilisation dans la production de câbles d'énergie ou de télécommunication pour environ 70 % de la consommation mondiale***. Ses propriétés électriques n'ont été découvertes qu'au 19^e siècle, mais encore aujourd'hui aucun métal n'offre une aussi bonne conductivité électrique que le cuivre. Malgré la concurrence, pour certaines applications de l'aluminium, de la fibre optique ou des supraconducteurs, le cuivre reste un élément indispensable dans la fabrication des câbles et son utilisation ne cesse de s'élargir par exemple via l'ADSL. Le reste de la production va dans le bâtiment (tuyaux...) ou certaines applications industrielles (alliages divers, revêtements...).

* Source : LME (London Metal Exchange).
** Estimations du Groupe.
*** Source : CRU (Copper Research Unit).

A quoi sert le cuivre acheté par Nexans ?



Production mondiale de cuivre en 2004 : 14,5 millions de tonnes (d'après le International Copper Study Group).

Le Club des actionnaires

Fournir une information régulière, transparente et rigoureuse demeure une priorité pour Nexans.

A cette fin, le Groupe a mis en place une série d'outils de communication et les actionnaires bénéficient :

- **des réunions d'information organisées dans toute la France**

Depuis janvier 2004, trois réunions ont été organisées à Paris, Toulouse et Bordeaux offrant aux actionnaires présents l'opportunité d'interroger directement les dirigeants de Nexans sur les métiers, les résultats, les perspectives et la stratégie du Groupe.

- **de la Lettre de l'Actionnaire**

Tous les ans, deux numéros sont envoyés au domicile des actionnaires ayant transmis leurs coordonnées. La Lettre est également disponible sur le site internet.

- **d'un site internet nouvelle formule, plus riche et plus ergonomique**

Comment être informé ?

Pour connaître l'actualité de Nexans :

- appelez le numéro vert actionnaires **0 800 898 898**
- remplissez le formulaire sur www.nexans.com pour une inscription gratuite au club des actionnaires

Nous contacter

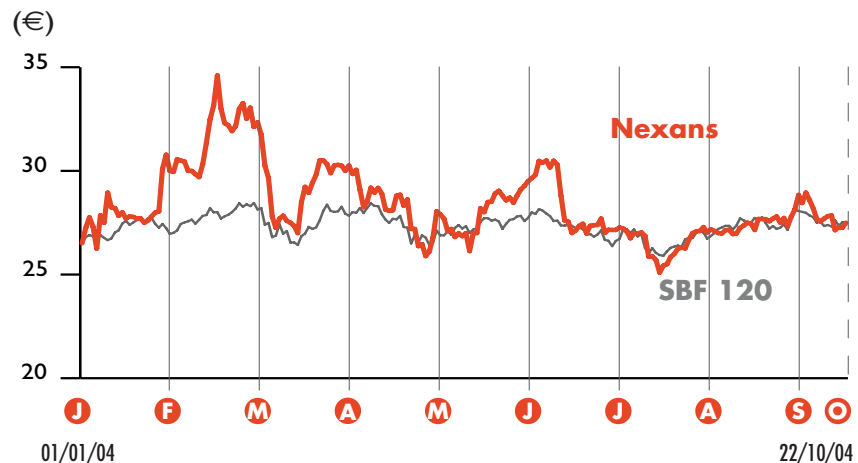
Numéro Vert Actionnaires :
0 800 898 898
Appel gratuit (France uniquement)

Pour plus d'informations :
www.nexans.com

Nexans
Service Actionnaires Individuels
16, rue de Monceau
75008 Paris

Evolution du cours de l'action Nexans

Depuis le début de l'année, le cours de Nexans réalise une performance de +3,7% comparée à +3,8% pour le SBF 120, son indice de référence. L'évolution du cours de Nexans a notamment été affectée au mois de juillet 2004 par l'émission d'une OCEANE (Obligation à option de Conversion et/ou d'Echange en Actions Nouvelles ou Existantes). Depuis août, le cours de l'action a repris sa progression.



Succès de l'opération d'émission d'OCEANE(*)

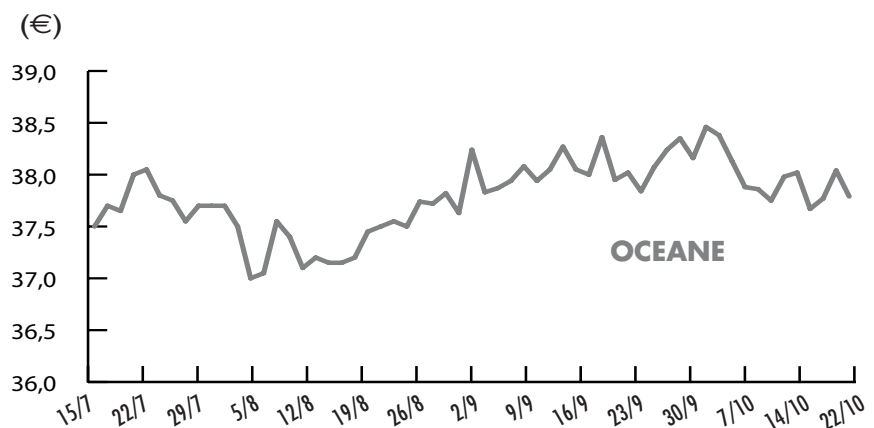
Lancée le 6 juillet dernier, l'opération OCEANE(*) a permis à Nexans de lever 135 millions d'euros sur les marchés financiers.

Cette opération aura fait l'objet d'une demande très significative de la part des investisseurs, celle-ci ayant excédé de plus de 17 fois le montant final de l'opération.

Cet emprunt est représenté par 3 552 632 obligations au nominal et au taux de conversion/échange de 38 euros, faisant ressortir une prime de 30% par rapport au cours de référence au jour du lancement. Ces obligations, qui portent intérêt au taux annuel de 3,125%, seront remboursées au pair le 1^{er} janvier 2010.

* OCEANE: Obligation à option de Conversion et/ou d'Echange en Actions Nouvelles ou Existantes

Evolution du cours de clôture de l'OCEANE Nexans depuis l'émission



Prochain rendez-vous 2005: ➔ **3 février** Publication des résultats annuels 2004.