

la lettre de l'Actionnaire



n° 7 mai 2005



Madame, Monsieur, Cher actionnaire,

Malgré une conjoncture encore difficile, marquée par la forte hausse du prix des matières premières, 2004 a été globalement une bonne année pour Nexans. Avec un chiffre d'affaires, à cours des métaux non ferreux constant, en hausse de 7,8% et un bénéfice opérationnel en progression de 48%, nous enregistrons le fruit des efforts menés depuis trois ans : la restructuration et l'abaissement des coûts engagés dès le début de l'année 2002 ainsi que le développement de produits à haute valeur ajoutée ont permis aux trois grandes activités du Groupe d'améliorer significativement leurs performances.

Tous nos métiers ont en effet contribué à la croissance de notre chiffre d'affaires. De même, toutes les zones géographiques dans lesquelles le Groupe opère ont été profitables. La croissance de l'activité est tirée par l'Amérique du Nord (+ 5,8%) et l'Asie (+ 22%) et la marge opérationnelle progresse fortement en Europe.

Signe du développement de notre activité, mais surtout de la poussée des prix du cuivre (+ 37% en un an!) et des décaissements liés à nos acquisitions au Liban, en Corée et en Italie, notre endettement a progressé de 166 millions d'euros, tout en restant à un niveau très raisonnable.

Si le coût des matières premières et de l'énergie se stabilise, nous pensons pouvoir envisager pour 2005 une croissance de notre activité comprise entre 3 et 4% à change et cours des métaux constants et une nouvelle progression de notre rentabilité opérationnelle. D'ici à 2007, nous devrions pouvoir atteindre, à conjoncture économique équivalente, un chiffre d'affaires de 4,7 à 4,9 milliards d'euros et une marge opérationnelle de 5%. De bons résultats et des perspectives encourageantes qui nous permettent aujourd'hui de proposer à nos actionnaires un dividende d'un montant deux fois et demi supérieur à celui distribué en 2003.

Je vous remercie 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 emploie **20 000** personnes avec un chiffre d'affaires de **4,9** milliards d'euros pour 2004. Nexans est coté sur Euronext Paris depuis le 13 juin 2001 et fait partie du SBF 120.

Résultats annuels

2004 : résultats en progression et performance encourageante

Après une accélération au second semestre, le **chiffre d'affaires** de l'année 2004 à cours des métaux non ferreux constant, s'élève à 4 159 millions d'euros, soit une hausse de + 7,8 % par rapport à 2003, à change identique (+ 6,6% à périmètre comparable).

Le **résultat opérationnel** progresse de 48 % et la marge opérationnelle s'élève à 3,3 % contre 2,3 % l'année précédente.

A l'origine de cette progression très importante de la rentabilité, les bons résultats des câbles de Haute Tension, le boom des infrastructures électriques en Asie et aux Etats-Unis, ainsi que la reprise des investissements dans les télécoms (via la diffusion de l'ADSL) et les efforts de restructuration menés par Nexans en Europe.

CHIFFRES CLES CONSOLIDES

En millions d'euros	2003	2004
Chiffre d'affaires	4046	4900
Chiffre d'affaires*	3859	4159
EBITDA	190	228
Résultat opérationnel	91	135
Résultat net	1	57
Résultat net par action en euro	0,06	2,71
Dettes nettes	23	188

* à change et cours métaux constants.

La **dettes** augmente en 2004, sous l'effet de la forte augmentation des prix du cuivre (+ 37 % en un an) et du paiement des acquisitions. Le niveau de la dette

reste toutefois raisonnable puisque le ratio dette nette sur capitaux propres est de 19%. Le **résultat net** passe de 1 à 57 millions d'euros.



Europe*

Le chiffre d'affaires progresse de 3,6 % par rapport à 2003 et la rentabilité, de 56 %. L'Europe bénéficie surtout des résultats des plans de restructuration qui ont été menés notamment en France, en Espagne et en Italie, alors que la reprise demeure en demi-teinte. La zone profite aussi des excellentes performances réalisées dans les pays nordiques et en Suisse, ainsi que des bons résultats des câbles de Haute Tension et des câbles pour automobiles.



Amérique du Nord*

Toutes les activités de la zone ont progressé. Le développement particulièrement vigoureux des produits à forte valeur ajoutée (câbles LAN, câbles d'infrastructure énergie) impacte positivement la rentabilité.

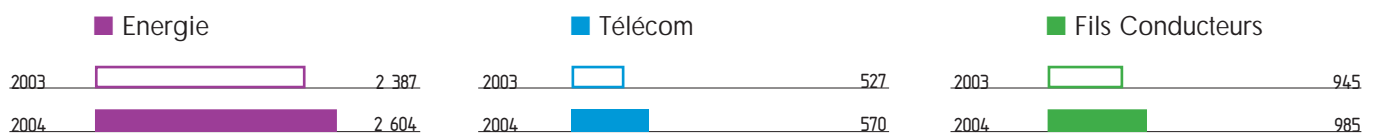


Asie*

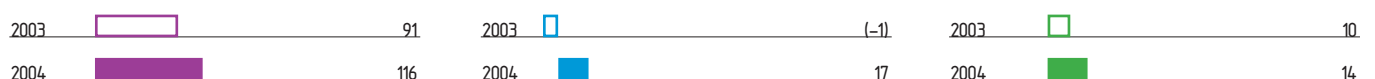
L'activité progresse fortement (+ 18 % à périmètre constant). Le résultat opérationnel est resté stable par rapport à 2003. Les bonnes performances des câbles pour l'industrie navale et des activités vietnamiennes n'ont pas compensé la faiblesse des résultats des câbles pour infrastructures et la pression sur les prix des câbles ADSL en Chine.

* Commentaires des données à cours des métaux constants.

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



Résultat opérationnel par activité (en millions d'euros)



8 NOVEMBRE 2005

Visite de l'usine de Bourg-en-Bresse. Inscrivez-vous !

Créée en 1956, l'usine Nexans de Bourg-en-Bresse produit des câbles d'énergie de moyenne tension destinés aux opérateurs d'énergie (EDF, Electrabel, ENDESA), aux installateurs électriques indépendants (Cegelec, Alstom, Forclum, Schneider Electric, Technip) et aux opérateurs de transport (SBCF, RATP). Elle exporte également de nombreux produits vers la Chine, le Moyen-Orient et l'Afrique.

Les visiteurs pourront observer la chaîne complète de fabrication de câbles, qui fait la spécificité de cette usine: l'atelier de métallurgie, où le cuivre est tréfilé, la fabrication des semi-conducteurs, la production d'isolants et le laboratoire d'essais.

Pour participer à la visite, merci d'envoyer votre demande en précisant vos adresse et coordonnées téléphoniques à l'adresse Service actionnaires, 16 rue de Monceau – 75008 Paris avant le 20 juin 2005. Le nombre de participants étant limité, vous recevrez une confirmation de votre inscription.

Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2005 : + 3,5%* par rapport à 2004

Nexans a publié le 20 avril son chiffre d'affaires du premier trimestre 2005. Il atteint 1 166 millions d'euros (à cours des métaux courants) et 958 millions d'euros à cours des métaux non ferreux constant, soit une progression de + 3,5% par rapport au premier trimestre 2004 à méthode comptable et taux de change comparables (+ 2,5% à périmètre constant). Conformément à la norme IFRS 5 (activités abandonnées), ce chiffre d'affaires ne prend pas en compte les ventes des activités Fils émaillés européennes et chinoises, objet d'un projet de joint-venture/cession à Superior Essex, annoncé en février 2005 et dont la mise en oeuvre devrait intervenir d'ici à la fin du premier semestre.

Quels sont les facteurs expliquant ces bons résultats ?

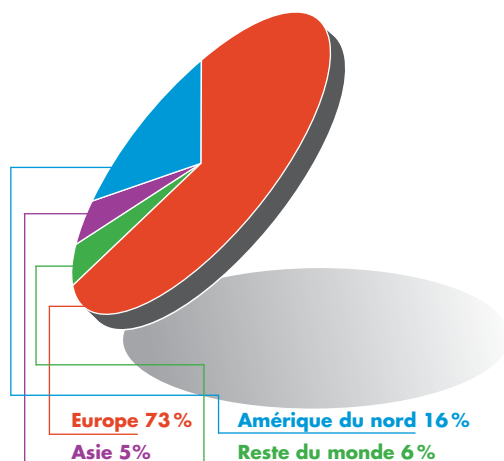
- Nexans a réussi à développer significativement ses positions sur des activités à valeur ajoutée moins sensibles à la conjoncture : infrastructures télécoms cuivre, haute tension et ombilicaux, câbles et faisceaux automobiles, distribution.
- Le Groupe a également renforcé sa présence en Amérique du Nord et dans la zone "Reste du monde", caractérisées par leur fort développement.
- Enfin, la réduction des coûts fixes et la stabilisation des prix des matières premières (métaux non ferreux et matières plastiques) ont agi favorablement sur la marge.

Quelle est la participation des différents métiers à ces bonnes performances ?

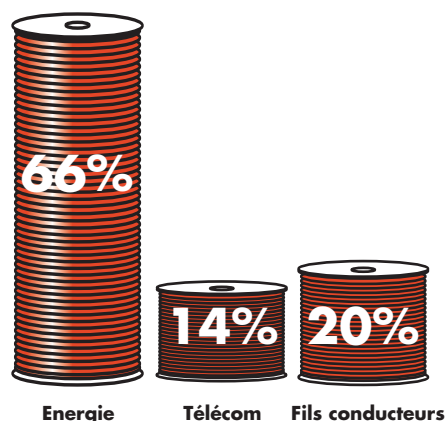
- **Energie** : progression de + 4,5% à périmètre constant, notamment grâce à la progression remarquable des câbles d'énergie pour infrastructures.
- **Télécom** : progression de + 6,1% à périmètre constant, portée par le développement des câbles d'infrastructures cuivre et des accessoires associés.
- **Fils conducteurs** : - 5,7% à périmètre constant, une baisse liée à la faiblesse de l'investissement industriel européen dans l'industrie automobile, du multimédia, de l'électroménager, etc. En ce qui concerne l'activité Fils émaillés en particulier (projet de joint-venture / cession à Superior Essex), la baisse d'activité conduit le Groupe à anticiper une moins-value de cession de l'ordre de 20 millions d'euros ainsi qu'une réduction du montant du désendettement attendu (45 millions d'euros contre 50 à 60 millions d'euros initialement annoncés). Cette moins-value est sans effet sur la marge opérationnelle du Groupe.

* à méthode comptable et taux de change comparables

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2005 par zone géographique (à cours métaux et change constants)



Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2005 consolidé par métier (à cours métaux et change constants)



Faits marquants

Janvier 2005

Nexans fournit et installe, en première mondiale, un câble XLPE sous-marin de 420 kV sur le champ gazier norvégien d'Ormen Lange pour un montant d'environ 15 millions d'euros. • Nexans signe un accord de coopération exclusif entre son unité Machines basée en Allemagne et la société autrichienne Cincinatti Extrusion GmbH. Cet accord porte sur la vente d'installations dédiées à la fabrication de composites métal/matière plastique.

• Nexans signe un contrat d'environ 9 millions d'euros avec la compagnie européenne pétrolière indépendante Perenco pour la fourniture d'une solution complète de câbles de commande destinée au développement de champs pétroliers situés à 40 km au large des côtes du Gabon.

Février 2005

Nexans a équipé l'ensemble du siège social du Groupe em2c basé à Lyon avec du câblage en fibre optique plas-

tique. Il s'agit du 1^{er} bâtiment utilisant cette technologie de pointe. Opération menée en partenariat avec l'activité solutions de câblage de Nexans basée en Belgique et le Centre International de Recherche (NRC) de Nexans situé à Lyon.

Mars 2005

Nexans remporte un contrat d'un montant de 8 millions d'euros pour la fourniture d'un câble sous-marin destiné au parc éolien offshore de Barrow au Royaume-Uni. Nexans

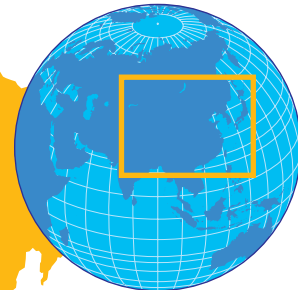
fournira un câble d'énergie reliant les éoliennes entre elles, ainsi que des services en mer et à terre.

Avril 2005

Nexans signe un accord de 51 millions d'euros avec Statnett, l'opérateur public norvégien de transport d'électricité, portant sur la fabrication de câbles destinés à la section en eaux profondes de NorNed, une liaison haute tension sous-marine entre les réseaux norvégien et néerlandais.



Nexans conforte sa position en Chine



6 avril 2005, Gérard Hauser inaugure la nouvelle usine de câbles spéciaux de Nexans à Shanghai en Chine, en présence de partenaires et de clients des secteurs de la construction navale, du matériel ferroviaire et du nucléaire, ainsi que d'officiels chinois. Cet investissement contribue au renforcement de la présence de Nexans en Chine, marché en pleine expansion, et s'inscrit dans la stratégie globale de Nexans visant à développer les produits à forte valeur ajoutée dont font partie les câbles spéciaux.



Inauguration de l'usine de Shanghai.

Nexans et l'explosion du marché chinois

Shanghai n'est pas la première usine de Nexans en Chine. Nexans est présent sur le territoire chinois depuis plus de 20 ans et y a constamment développé ses activités. Avec ses trois filiales industrielles et son centre logistique destiné à épauler ses opérations commerciales sur place, le Groupe entend ainsi répondre à la forte demande du marché chinois : entre 2003 et 2007, la consommation de câbles en Chine devrait croître en volume de 30% (source CRU), ce qui représente en moyenne les trois quarts de la croissance mondiale de câbles.

Cette croissance est tirée par les énormes besoins en termes d'infrastructures, notamment ferroviaires, mais aussi en centrales nucléaires ou en infrastructure électriques, puisqu'on estime (source CRU) que la consommation d'électricité en Chine jusqu'en 2010 devrait demeurer supérieure à la croissance du PNB (Produit National Brut).

L'objectif de Nexans est de satisfaire à la fois ses clients chinois qui produisent pour les marchés locaux et étrangers, mais aussi ses clients internationaux qui implantent de plus en plus leur base industrielle en Chine. "Nous sommes convaincus d'avoir fait le bon choix en implantant notre nouvelle usine à Shanghai, car elle nous permettra d'approvisionner nos clients avec des produits de qualité et de pointe, tout en leur assurant un service après-vente et des délais de livraison rapides", a déclaré Michel Lemaire, Directeur de la zone Amérique du Nord et Asie lors de l'inauguration.

L'usine de Shanghai

L'usine de Shanghai, baptisée "Nexans Shanghai Wires & Cables Co., Ltd." est une création ex nihilo : elle a vu le jour en neuf mois seulement. Sa production se développera en deux temps.

Dans un premier temps, l'usine produira des câbles destinés à la construction navale, au matériel ferroviaire roulant, aux centrales nucléaires et à la sécurité des bâtiments. Les produits seront principalement des câbles spéciaux à isolant thermoplastique et XLPE (polyéthylène réticulé). Ils sont en effet facile à installer et assurent une plus grande sûreté, en raison de leur légèreté, de leur dimension réduite et de leur comportement au feu (faibles émissions de fumée, absence d'halogène, résistance et réaction au feu).

Dans un second temps, l'usine devrait être à même de répondre aux besoins des projets de train "Transrapid" en Chine mais aussi aux besoins des industries minières ou d'autres industries locales. Pour ce faire, elle devrait mettre en place une capacité de fabrication de câbles à isolant caoutchouc.

**+30 %
de croissance
entre 2003 et
2007**

L'usine de Shanghai en bref

50 000 m²

80 employés

17,5 millions d'euros investis

15 millions d'euros de chiffre d'affaires annuel attendu d'ici à 2009

Activité : production de câbles destinés à la construction navale, au matériel ferroviaire roulant, aux centrales nucléaires et à la sécurité des bâtiments

La croissance du marché du haut débit

Les années 2003 et 2004 ont été marquées pour Nexans par une reprise des ventes (+ 10%) dans le secteur des télécoms. L'un des éléments clés expliquant le redémarrage de ce secteur réside dans la croissance du marché du haut débit qui conduit les opérateurs à investir dans un réseau capable de satisfaire les besoins grandissants des consommateurs.

Dans les entreprises aux Etats-Unis, 80% des salariés disposent d'une connexion haut débit à Internet

Le haut débit connaît une croissance exponentielle, avec un nombre de connexions qui dépasse aujourd'hui celui des connexions via le réseau commuté. Aux Etats-Unis, plus de 55% des internautes actifs utilisent une connexion large bande et 80% des salariés disposent d'une connexion haut débit sur leur lieu de travail.

La technologie haut débit ADSL (Asymmetric Digital Subscriber Line) continue à être principalement utilisée par l'informatique mais de nouvelles applications voient également le jour, comme le vidéophone, la télévision, les consoles de jeux ou les systèmes de sécurité domestiques. L'ADSL est utilisée non seulement pour transporter des données mais aussi de la voix, même si, sur ce

terrain, le réseau commuté continue à occuper une position dominante. Autre facteur d'expansion pour le haut débit : l'utilisation croissante du téléphone portable. Avec 2 milliards d'utilisateurs aujourd'hui, il devient l'un des principaux débouchés du haut débit.

Et cette croissance ne devrait pas s'arrêter là car l'utilisation du haut débit génère de nouveaux comportements. Par exemple, plus des deux tiers des achats en ligne sont effectués par des utilisateurs du haut débit, qui dépensent en moyenne 34% de plus par achat.

Des câbles capables de répondre aux besoins d'aujourd'hui et de demain

Nexans a mis au point une série de câbles spéciaux pour pouvoir répondre à la croissance et aux nouvelles exigences du marché.

Le nouveau câble cuivre "solution avancée xDSL" permet

une optimisation des débits en fonction de la distance à l'abonné, avec une amélioration de 50% de la vitesse de connexion pour une même distance.

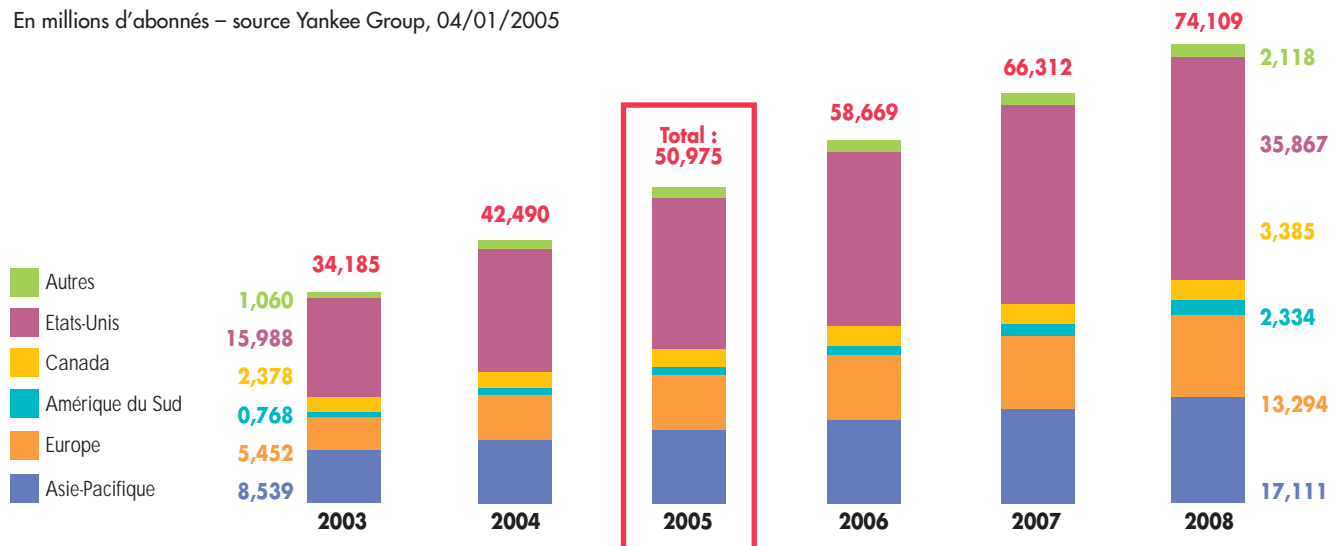
Les nouvelles générations de micro-câbles optiques permettent l'extension de la couverture des réseaux et le développement de la boucle locale. Leur mise en place s'effectue grâce au progrès des techniques de soufflage développées par Nexans qui facilitent leur installation dans des microconduites et qui augmentent ainsi la rentabilité des réseaux en démultipliant le nombre de fibres.

Les solutions Nexans câbles de cuivre et fibre optique conviennent à un marché qui s'élargit de jour en jour, notamment grâce à l'explosion de nouveaux besoins et des nouvelles technologies. Elles améliorent les réseaux, aident les opérateurs à trouver les solutions les plus rentables et accroissent le nombre d'abonnés.

"Le nombre des abonnés au câble devrait pratiquement doubler d'ici à 2008"

Evolution du nombre d'abonnés au câble dans le monde

En millions d'abonnés – source Yankee Group, 04/01/2005



Le dividende

Considérant les bonnes performances du Groupe en 2004, le Conseil d'Administration a donné un avis favorable à la proposition de principe de la Direction Générale de distribuer un dividende de 0,50€ par action, plus de deux fois supérieur à celui de 2003.

L'Assemblée Générale Mixte

se tiendra

le jeudi **2** juin 2005*

à 17 h à l'auditorium
du Musée du Louvre
75001 Paris

(accès par la pyramide du musée du Louvre)

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 :
0 800 898 898
Appel gratuit (France uniquement)

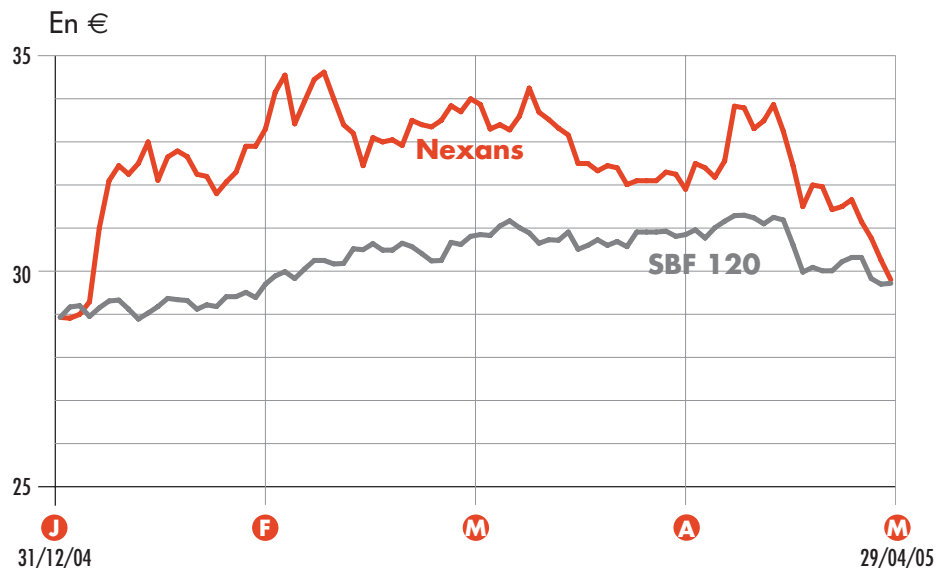
Pour plus d'informations :
www.nexans.fr

Nexans
Service Actionnaires Individuels
16, rue de Monceau
75008 Paris

* sur 2nd convocation

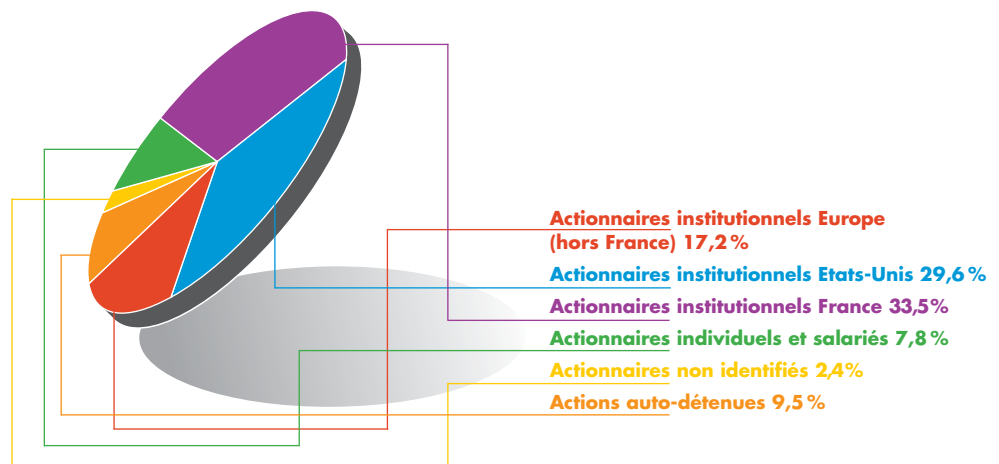
Evolution du cours de l'action Nexans

En 2004, le cours de l'action Nexans a progressé de 9,13% comparé à 8,16% pour le SBF 120, son indice de référence. Cette tendance s'est poursuivie au cours des premiers mois de l'année 2005 avec une progression de 3% depuis le 1er Janvier.



Structure de l'actionnariat (estimation à fin mars 2005)

Le 16 mars 2005, dans le cadre d'un placement privé, Alcatel a cédé la totalité de sa participation dans Nexans (15% du capital) à des investisseurs institutionnels français et internationaux. Le flottant du titre a ainsi fortement augmenté, ce qui devrait contribuer à l'animation du marché de l'action. Les actionnaires institutionnels détiennent désormais 80% du capital du Groupe et les actionnaires individuels 8%.



Prochains rendez-vous 2005

- ➔ **2 juin**
Assemblée Générale Mixte des actionnaires
- ➔ **16 juin**
Réunion d'information des actionnaires individuels à Toulon
- ➔ **21 juillet**
Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 1^{er} semestre
- ➔ **18 octobre**
Publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2005
- ➔ **14 novembre**
Réunion d'information des actionnaires individuels à Grenoble
- ➔ **5 décembre**
Réunion d'information des actionnaires individuels à Lille