



# Résultats 2003

Frédéric Vincent

- **Les enjeux relatifs aux immobilisations tels qu'identifiés dès le 30 juin 2003**
  - Réglementaire: nouvelles normes IAS / IFRS au 1er janvier 2005
  - D'ordre interne:
    - Des immobilisations amorties mais encore en service
    - Pour certaines activités : un niveau d'immobilisations élevé au regard de la rentabilité
  - D'ordre externe :
    - Des durées d'amortissement sensiblement plus courtes que les concurrents
  
- **La solution retenue : CRC 2002-10 "relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs"**
  - Une durée d'amortissement propre à chaque composant d'une immobilisation
  - Un test de dépréciation sur les actifs immobilisés corporels et incorporels

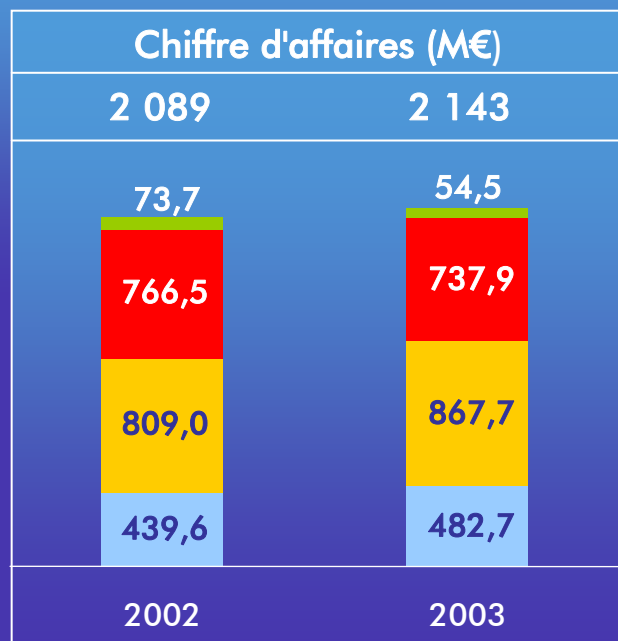
- Impacts sur le bilan (1<sup>er</sup> Janvier 2003)
  - Goodwill
  - Immobilisations corporelles
  - Besoin en Fonds de Roulement
  - Capitaux propres (part du groupe)
  
- Impact sur le compte de résultat 2003
  - Résultat d'exploitation  
*sous l'effet d'une charge d'amortissement  
 réduite de 33 M€ en 2003  
 (et années suivantes)*
  
- Neutre sur la trésorerie

Avant	Après
45	39
799	824
616	605
991	1001
58	91

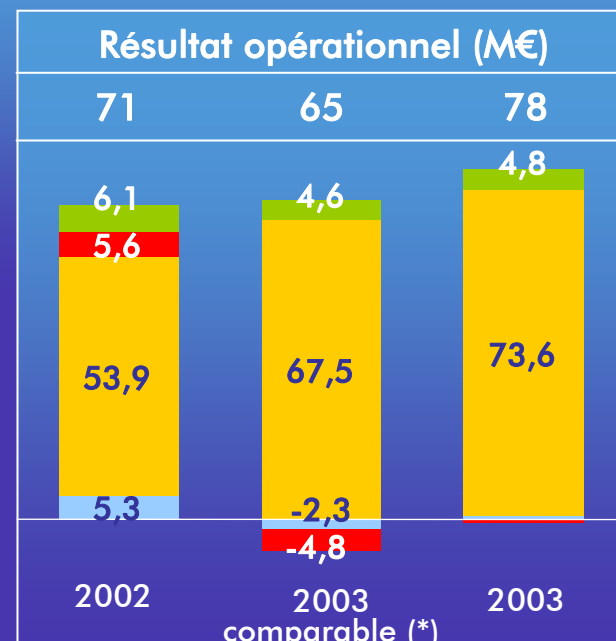
En millions d'€	2002	2003 <i>Avant CRC 2002-10</i>	2003
■ Chiffre d'affaires à cours métaux constants	4 096	3 924	3 924
■ Chiffre d'affaires à cours métaux et changes constants	3 955	3 924	3 924
■ EBITDA	201 <i>(4,9%)</i>	190 <i>(4,8%)</i>	190 <i>(4,8%)</i>
■ Résultat Opérationnel	56	58	91
■ Marge Opérationnelle	1,4 %	1,5 %	2,3 %
<b>Résultat net</b>	<b>(40)</b>	<b>(31)</b>	<b>1</b>
<b>Résultat par action (en €)</b>	<b>(1,78)</b>	<b>(1,47)</b>	<b>0,06</b>
<b>Dette nette</b>	<b>52</b>	<b>23</b>	<b>23</b>

Chiffre d'affaires  
à cours métaux et changes constants en Millions d'€

	Ventes		Résultat opérationnel		
	2003	Var. 03/02	2002	2003 <i>Avant CRC 2002-10</i>	2003 <i>Publié</i>
• Énergie	2 143	+2,6%	71	65	78
• Telecom	545	+1,1%	(35)	(7)	(1)
• Fils conducteurs	957	-7%	12	(3)	10
• Distribution	279	-6,4%	16	13	13
• Autres	0	-	(8)	(10)	(9)
<b>TOTAL</b>	<b>3 924</b>	<b>-0,8%</b>	<b>56</b>	<b>58</b>	<b>91</b>

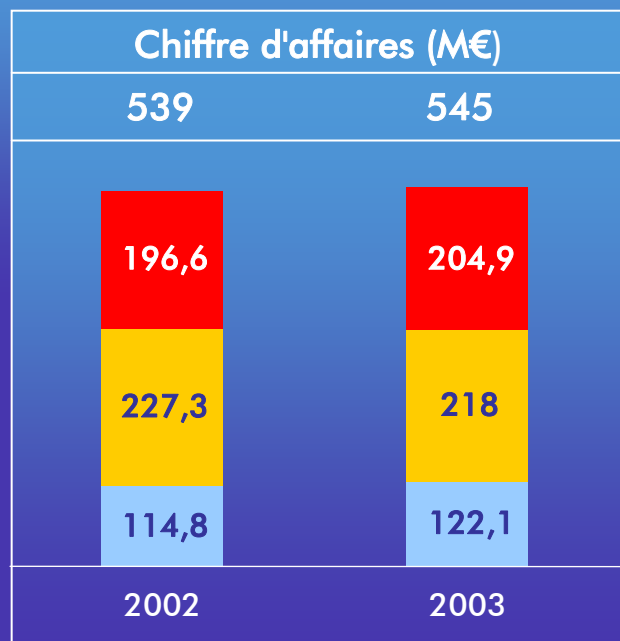


Cours métaux  
et changes constants



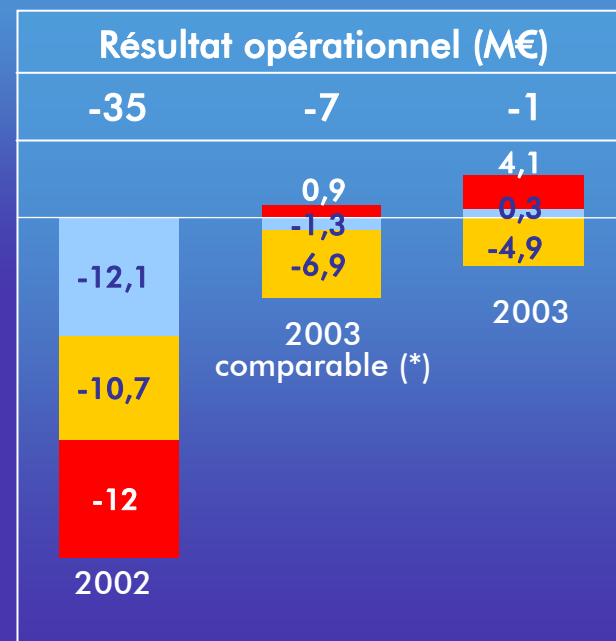
(\*) avant CRC 2002-10

- **Infrastructure :**
  - Très forte progression des contrats Haute Tension et ombilicaux
- **Industrie :**
  - Faiblesse de l'investissement Européen et problème technique sur un contrat
  - Demande encourageante en Asie (Marine)
- **Bâtiment :**
  - Italie, France, Espagne : Volume et prix sous pression – mesures d'adaptation en cours



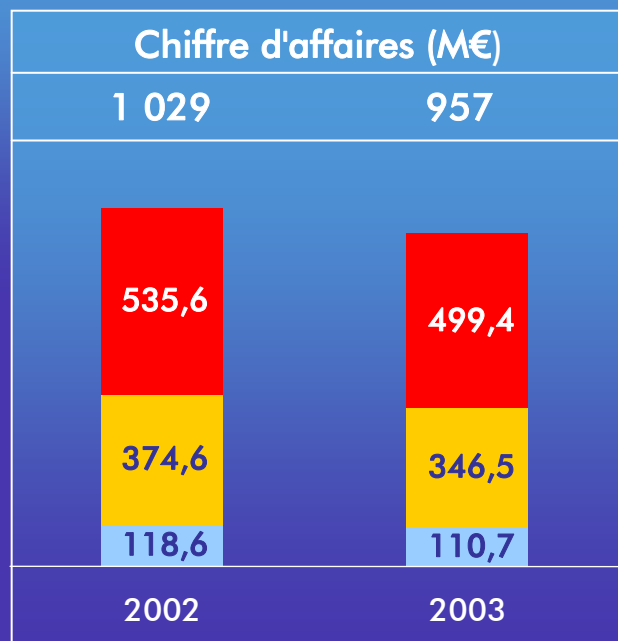
Cours métaux  
et changes constants

- Réseaux privés (LAN)
- Infrastructure
- Industrie



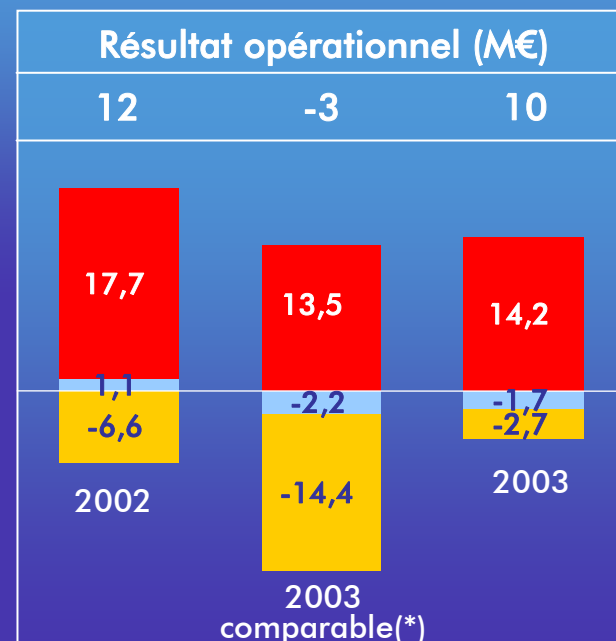
(\*) avant CRC 2002-10

- Stabilisation des ventes
- Effet positif des restructurations
- Retour à l'équilibre retardé par la faiblesse des ventes "Infrastructures" sur le 2ème Semestre 2003



Cours métaux  
et changes constants

- Fils machine
- Fils émaillés
- Conducteurs nus



(\*) avant CRC 2002-10

- **Fils Machine :**
  - Confirmation d'une position de leader malgré une conjoncture difficile
- **Fils émaillés :**
  - Forte restructuration menée avec effet 2004
  - Cession de cette activité à l'étude

Chiffre d'affaires  
à cours métaux et changes constants en Millions d'€

	Ventes		Résultat opérationnel		
	2003	Var. 03/02	2002	2003 <i>Avant CRC 2002-10</i>	2003 <i>Publié</i>
• Europe	2 959	-3%	29	32	54
• Amérique du Nord	659	-6%	19	15	22
• Asie	175	+64%	4	10	12
• Reste du monde	131	+18%	4	1	3
<b>TOTAL</b>	<b>3 924</b>	<b>-0,8%</b>	<b>56</b>	<b>58</b>	<b>91</b>

En Millions d'€	2001	2002	2003
• CA à métaux constants	4 467	4 096	3 924
• Marge s/coûts variables	1 203	1 058	1 021
<b>Marge s/coûts variables (%)</b>	<b>27 %</b>	<b>25,8 %</b>	<b>26 %</b>
• Coûts indirects	(923)	(857)	(831)
• EBITDA(*)	280	201	190
<b>Marge EBITDA (%)</b>	<b>6,3 %</b>	<b>4,9 %</b>	<b>4,8 %</b>
• Amortissements	(141)	(145)	(99)
• Résultat opérationnel	139	56	91
<b>Marge opérationnelle (%)</b>	<b>3,1 %</b>	<b>1,4 %</b>	<b>2,3 %</b>
• Résultat financier	(33)	(31)	(31)
• Coûts de restructuration	(36)	(90)	(41)
• Autres produits et charges	3	23	(2)
• Résultats avant impôt	73	(43)	18
• Impôt sur les bénéfices	(28)	10	8
• Amort. des écarts d'acquisition	(2)	(2)	(14)
• Intérêts minoritaires	(13)	(5)	(10)
<b>Résultat net</b>	<b>30</b>	<b>(40)</b>	<b>1</b>
• Résultat net hors ajustement Fils émaillés	30	(40)	22

(\*) Résultat opérationnel avant amortissements

En Millions d'€	2002	2003
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Résultat net (part totale)</li> <li>• Dotation aux amort. et provisions</li> <li>• Autres éléments</li> </ul>	(35) 148 30	11 113 7
<b>CAF Opérationnelle (*)</b>	<b>143</b>	<b>131</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Variation du BFR</li> <li>• Investissements nets</li> <li>• Dépenses de restructuration</li> </ul>	39 (84) (57)	47 (52) (38)
<b>Sous-Total</b>	<b>41</b>	<b>88</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impact des cessions/(acquisitions) de sociétés</li> <li>• Rachat d'actions</li> <li>• Dividendes payés</li> <li>• Autres</li> </ul>	3 (25) (15) 15	(32) (3) (8) (16)
<b>(Augment.)/diminution de la dette</b>	<b>19</b>	<b>29</b>

(\*) Capacité d'autofinancement avant dépenses de restructuration

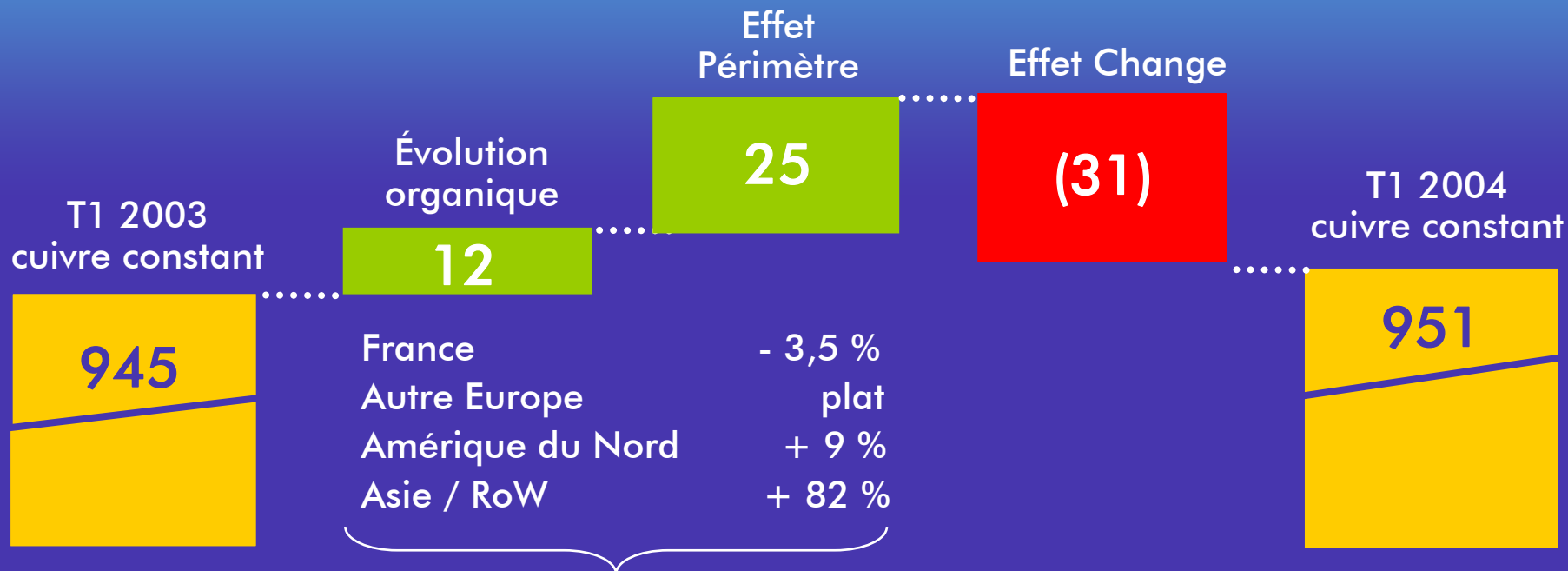
En Millions d'€	31 déc 2002	31 déc 2003
• Immobilisations incorporelles	45	27
• Immobilisations corporelles	799	784
• Immobilisations financières	67	68
• Total actif immobilisé	911	879
• Besoin en fonds de roulement	616	569
<b>Total à financer</b>	<b>1 527</b>	<b>1 448</b>
• Dette nette(*)	52	23
• Provisions	396	380
• Intérêts minoritaires	88	103
• Capitaux propres (part groupe)	991	942
<b>Total financement</b>	<b>1 527</b>	<b>1 448</b>

(\*) après cession de créances sans recours de : 93 109  
*(Recommandation AMF Décembre 02)*

 **exans**

---

**1er Semestre 2004**



△ 04/03

+ 3,9 %

- 3,3 %

+ 0,6 %

- Chiffre d'affaires en croissance de 4 à 5% à cuivre, périmètre et changes constants
- Profitabilité opérationnelle de l'ordre de 2,6% contre 1,9% au 30 juin 2003 (à méthodes comparables)
- Résultat net positif
- Niveau de dette impacté par la hausse du cours du cuivre

 **N**exans

---

**Comptes sociaux**

K€	31 déc 2002	31 déc 2003
• Immobilisations financières	1 132 446	1 180 875
• Clients et autres créances	9 356	10 097
• Disponibilités	281 449	209 164
• Charges à répartir et charges constatées d'avance	377	839
<b>Total actif</b>	<b>1 423 628</b>	<b>1 400 975</b>
• Capital social	23 121	23 129
• Primes d'émission	1 012 870	1 012 994
• Réserve légale	2 301	2 312
• Report à nouveau	55 641	83 768
• Résultat de l'exercice	32 318	7 770
• Capitaux propres	1 126 251	1 129 973
• Dettes financières	284 133	254 939
• Fournisseurs et autres dettes	13 244	16 063
<b>Total passif</b>	<b>1 423 628</b>	<b>1 400 975</b>

K€	2002	2003
• Produits d'exploitation	5 046	9 140
• Charges d'exploitation	(12 792)	(15 779)
• Résultat d'exploitation	(7 746)	(6 639)
• Résultat financier	40 049	14 526
• Résultat courant	32 303	7 887
• Résultat exceptionnel	15	-
• Résultat avant participation et impôt	32 318	7 887
• Impôt et participation	-	(117)
<b>Résultat net</b>	<b>32 318</b>	<b>7 770</b>



# Résolutions 2004

- Des autorisations relatives au capital réduites dans le temps (2 à 1 an)
- Des plafonds d'augmentation de capital réduits (25 M€ à 15 M€)
- Des instruments relatifs au capital à caractère modulaire

## 2003

Deux blocs à caractère général

### Avec DPS

<u>Emissions de titres</u>	<u>Plafond</u>	<u>Validité</u>
• Actions	25 M.Titres	2 ans
• "Quasi Fonds-Propres"	500 M€	2 ans

### Sans DPS

<u>Emissions de titres</u>	<u>Plafond</u>	<u>Validité</u>
• Actions	25 M.Titres	2 ans
• "Quasi Fonds-Propres"	500 M€	2 ans

Plafond cumulé  
de deux catégories d'autorisations

**25 M. Titres**

## 2004

Plusieurs instruments à caractère spécifique

### Avec DPS

<u>Emissions de titres</u>	<u>Plafond</u>	<u>Validité</u>
• CONSERVÉ	15 M.Titres	1 an
• SUPPRIMÉ		

### Sans DPS

<u>Emissions de titres</u>	<u>Plafond</u>	<u>Validité</u>
• SUPPRIMÉ		
• CONSERVÉ	Titres : 10 M€ Dette : 250 M€	1 an

Plafond cumulé  
de deux catégories d'autorisations

**15 M. Titres**