



COMPTES CONSOLIDES RESUMES

PREMIER SEMESTRE 2006

Compte de résultat consolidé	2
Bilan consolidé	3
Tableau des flux de trésorerie consolidés	4
Variation des capitaux propres consolidés.....	5
Notes annexes :	
- Principes comptables	6
- Evolution du périmètre	8
- Informations par métier et par zone géographique.....	9
- Autres notes	10

Compte de résultat consolidé en normes IFRS

<i>en millions d'euros</i>	Notes	1er semestre 2006	1er semestre 2005
Chiffre d'affaires net	(3)	3 686	2 435
<i>Effet du cours des métaux *</i>		<i>(1 413)</i>	<i>(432)</i>
Chiffre d'affaires à prix métal constant *	(3)	2 273	2 003
Coût des ventes		(3 364)	(2 147)
<i>Coût des ventes à prix métal constant *</i>		<i>(1 951)</i>	<i>(1 715)</i>
Marge brute		322	288
Charges administratives et commerciales		(186)	(192)
Frais de R&D		(28)	(24)
Marge opérationnelle *	(3)	108	73
Variation de juste valeur des instruments financiers sur métaux non ferreux		49	0
Plus et moins-value de cession d'actifs	(4)	148	1
Coûts de restructuration	(12)	(36)	(4)
Dépréciations d'actifs nettes et écarts d'acquisition négatifs	(6)	0	2
Résultat opérationnel		269	72
Coût de l'endettement financier (brut)		(25)	(13)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		8	3
Autres charges financières	(5)	(21)	(7)
Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées		1	(0)
Résultat avant impôt		233	55
Impôts sur les bénéfices	(8)	(15)	(12)
Résultat net des activités poursuivies		218	43
Résultat net des activités abandonnées	(7)	(3)	(24)
Résultat net consolidé		215	19
dont part du Groupe		211	16
dont part des intérêts minoritaires		4	4
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par actions (en euros)	(9)		
- résultat de base par action		9,78	1,64
- résultat dilué par action		8,35	1,62
Résultat net des activités abandonnées par actions (en euros)	(9)		
- résultat de base par action		(0,12)	(0,90)
- résultat dilué par action		(0,10)	(0,89)
Résultat net part du groupe par actions (en euros)	(9)		
- résultat de base par action		9,66	0,74
- résultat dilué par action		8,25	0,73

* Indicateurs de gestion de l'activité retenus pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe

Bilan consolidé en normes IFRS

		30-juin-06	31-déc-05
ACTIF	Notes		
Ecarts d'acquisition	(10)	93	88
Immobilisations incorporelles		15	14
Immobilisations corporelles		968	942
Participations dans les entreprises associées		19	18
Autres actifs financiers		52	56
Impôts différés actifs		95	76
Autres actifs non courants		-	-
ACTIFS NON COURANTS		1 242	1 194
Stocks et en-cours		740	563
Montants dus par les clients pour les travaux de construction		52	47
Clients et comptes rattachés		1 438	1 105
Créances d'impôts courants		85	63
Autres actifs financiers courants		198	155
Trésorerie et équivalents de trésorerie		154	117
ACTIFS COURANTS		2 667	2 049
Actifs et groupes d'actifs détenus en vue de la vente	(7)	9	81
TOTAL ACTIF		3 918	3 324
PASSIF			
Capital		25	24
Primes		1 126	1 019
Actions propres		-	(28)
Réserves		42	(40)
Résultat net, part du Groupe		211	108
Capitaux propres - part du Groupe		1 404	1 083
Intérêts minoritaires		76	77
CAPITAUX PROPRES	(11)	1 480	1 160
Pensions et indemnités de départ à la retraite		347	353
Provisions (non courant)	(12)	14	14
Emprunts obligataires convertibles	(13)	-	117
Autres dettes financières (non courant)	(13)	8	5
Impôts différés passifs		34	33
Autres dettes non courantes		-	-
PASSIFS NON COURANTS		403	522
Provisions (courant)	(12)	100	83
Autres dettes financières (courant)	(13)	577	369
Avances et acomptes reçus		21	18
Montants dus aux clients pour les travaux de construction		70	70
Fournisseurs et comptes rattachés		875	692
Dettes d'impôts courants		99	64
Autres passifs financiers courants		291	308
PASSIFS COURANTS		2 033	1 603
Dettes liées aux groupes d'actifs détenus en vue de la vente	(7)	1	39
TOTAL PASSIF		3 918	3 324

Tableau des flux de trésorerie consolidés en normes IFRS

<i>en millions d'euros</i>	Notes	1er semestre 2006	1er semestre 2005
Résultat net consolidé, part du Groupe		211	16
Intérêts minoritaires		4	4
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		47	47
Charge d'intérêts financiers		16	15
Autres retraitements		(165)	13
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		113	94
Diminution (augmentation) des créances		(346)	(242)
Diminution (augmentation) des stocks		(191)	(59)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer		196	88
Autres actifs et passifs		3	(6)
Impôt versé		(37)	(26)
Dépréciations d'actifs courants et provisions sur affaires		(3)	(6)
Variation nette des actifs et passifs courants		(379)	(252)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(265)	(158)
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3	6
Décaissements sur investissements corporels et incorporels		(62)	(57)
Diminution (augmentation) des prêts accordés		(8)	3
Décaissements sur acquisitions des titres consolidés, net de la trésorerie acquise	(2)	(19)	(8)
Encaissements sur cessions de titres consolidés, nettes de la trésorerie cédée	(2)	184	2
Flux de trésorerie d'investissement		99	(54)
Variation nette de la trésorerie après investissement		(167)	(212)
Encaissements (remboursements) liés aux nouveaux emprunts à long terme	(13)	-	4
Encaissement (remboursements) d'emprunts à court terme	(13)	232	191
Augmentations de capital en espèces		7	4
Intérêts financiers versés		(16)	(13)
Dividendes payés		(23)	(10)
Flux de trésorerie de financement		200	177
Effet net des variations des taux de conversion		1	3
Impact de la variation du périmètre des activités abandonnées	(7)	3	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		37	(33)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		117	121
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		154	88

Variation des capitaux propres consolidés en normes IFRS

en millions d'euros	Nombre d'actions en circulation	Capital émis	Primes	Actions propres	Réserves				Résultat net (part du Groupe)	Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
					Réserves consolidées	Variations de juste valeur et autres	Différences de conversion	Sous-total Réserves				
1er janvier 2005	20 968 748	23	1 014	(28)	(164)	-	(4)	(168)	58	899	71	970
1 ^{ère} adoption des normes IAS 32 et 39					12	5		17		17	(1)	16
Reclassement en réserves du résultat de l'exercice précédent					58			58	(58)			
Distribution de dividendes					(10)			(10)		(10)	(2)	(12)
Actifs financiers disponibles à la vente												
Différences de conversion								46	46	46	6	52
Couverture des flux de trésorerie (augmentations)						(3)		(3)		(3)		(3)
Couverture des flux de trésorerie (recyclage en résultat)						(5)		(5)		(5)		(5)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres						(8)	46	38		38	6	44
Résultat net									16	16	3	19
Total des produits et charges comptabilisés						(8)	46	38	16	54	9	63
Augmentations de capital	197 275		3							3		3
Rémunérations payées en actions					1			1		1		1
Autres					6			6		6	(5)	1
30 juin 2005	21 166 023	23	1 017	(28)	(97)	(3)	42	(58)	16	970	72	1 042
1er janvier 2006	21 286 123	24	1 019	(28)	(103)	(6)	69	(40)	108	1 083	77	1 160
Reclassement en réserves du résultat de l'exercice précédent					108			108	(108)			
Distribution de dividendes					(22)			(22)		(22)	(1)	(23)
Actifs financiers disponibles à la vente												
Différences de conversion								(23)	(23)	(23)		(23)
Couverture des flux de trésorerie (augmentations)						10		10		10		10
Couverture des flux de trésorerie (recyclage en résultat)						6		6		6		6
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres						16	(23)	(7)		(7)		(7)
Résultat net									211	211	4	215
Total des produits et charges comptabilisés						16	(23)	(7)	211	204	4	208
Augmentations de capital	378 622		0	7						7		7
Conversion OCEANE	3 534 160		3	114						117		117
Rémunérations payées en actions					2			2		2		2
Autres			(2)	(14)	28	1		1		13	(4)	9
30 juin 2006	25 198 905	25	1 126		(14)	10	46	42	211	1 404	76	1 480

Notes annexes

Note 1

Principes comptables

a) Principes généraux

Nexans est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du code de commerce. Nexans a été constituée le 7 janvier 1994 (sous la dénomination sociale Atalec). Elle a son siège 16, rue de Monceau, 75008 Paris, et est cotée à la Bourse de Paris (compartiment B d'Euronext Paris). Les états financiers consolidés sont présentés en euros arrondis au million le plus proche.

- Déclaration de conformité avec le référentiel IFRS

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été examinés par le Conseil d'administration du 24 juillet 2006.

- Normes et interprétations appliquées

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005, à l'exception des dispositions spécifiques de l'établissement des comptes intermédiaires (présentées en note 1. b).

Sur la base des analyses effectuées, les nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire en IFRS à compter du 1^{er} janvier 2006 conduiront simplement à fournir des informations supplémentaires dans les notes annexes aux états financiers consolidés complets de l'exercice 2006.

Le groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2006, et n'a pas pris de décision, à la date d'établissement des états financiers semestriels, quant à leur application dans ses comptes annuels 2006.

- Estimations

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires nécessite de la part de la direction l'exercice de jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs (dépréciations d'écarts d'acquisition, d'immobilisations incorporelles et corporelles, reconnaissance d'impôts différés actifs, évaluation des marges sur contrats de construction) et des passifs (provisions), des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2006, la direction a réexaminé ses estimations concernant :

-
- Les actifs d'impôt différés non comptabilisés antérieurement et relatifs à des déficits fiscaux reportables non utilisés
 - la valeur recouvrable de certaines immobilisations corporelles
 - la valeur recouvrable du goodwill

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les jugements exercés par la direction lors de l'application des IFRS ayant un impact significatif sur les états financiers et les estimations présentant un risque important de variations au cours de la période ultérieure sont exposés dans la note 15.

b) Particularités de l'établissement des comptes intermédiaires

Les comptes consolidés intermédiaires du Groupe ont été établis sur la base des règles de comptabilisation, d'évaluation et de présentation décrites dans le paragraphe a), auxquelles il convient d'apporter les précisions suivantes :

- Saisonnalité de l'activité :

Une partie de l'activité de Nexans liée aux marchés de l'infrastructure (Télécom et Energie) connaît une saisonnalité due à un moindre niveau de facturation et d'activité lorsque les conditions climatiques sont défavorables. A ce titre, les arrêtés comptables intermédiaires peuvent être influencés par ce caractère saisonnier notamment en ce qui concerne le chiffre d'affaires, la marge opérationnelle et le besoin en fonds de roulement. Historiquement cette tendance se traduit, en comparaison du second semestre, par une marge opérationnelle inférieure au premier semestre et à l'inverse par un besoin en fonds de roulement généralement plus élevé à l'issue du premier semestre qu'en fin d'année.

- Principales estimations ou projections utilisées dans les comptes intermédiaires

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable avant impôt de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

Les charges de retraite et avantages assimilés, les coûts d'options d'achats d'actions accordées aux salariés, sont estimées à la moitié du montant de la charge annuelle.

Note 2

Evolution du périmètre

Les modifications intervenues sur le périmètre de consolidation au cours du premier semestre de l'exercice 2006 sont les suivantes :

- Nexans a cédé le 1er février 2006 ses activités de distribution en Suisse (Electro-Matériel SA) pour une valeur d'entreprise de 206 millions d'euros, générant ainsi une plus-value de 148 millions d'euros. Electro-Matériel SA avait réalisé en 2005 un chiffre d'affaires de 189 millions d'euros, un EBITDA (avant contribution aux frais centraux) de 21,3 millions d'euros et une marge opérationnelle (sur ces mêmes bases) supérieure à 18 millions d'euros. Sa contribution au chiffres d'affaires et à la marge opérationnelle du mois de janvier 2006 a été respectivement de 16 et 1 millions d'euros.
- Nexans a acquis en janvier 2006, 100% des titres du Groupe Confecta, l'un des principaux spécialistes internationaux de faisceaux à haute valeur ajoutée pour l'industrie ferroviaire. Consolidé à compter de janvier 2006, le Groupe Confecta a réalisé un chiffre d'affaires de 13 millions d'euros au cours du premier semestre 2006.
- Nexans a créé au Vietnam la société Nexans Lioa dont elle détient 60%, les 40% restant étant détenus par deux sociétés vietnamiennes qui ont apporté leur activité de fabrication de câbles destinés aux réseaux d'énergie, câbles d'équipements et câbles industriels. Cette nouvelle entité, consolidée à compter de mai 2006 est en cours de démarrage.

Note 3

Informations par métier et par zone géographique

L'information sectorielle est présentée sous deux axes :

- par métier, axe primaire sur lequel est basée l'information financière utilisée par le Groupe, dans la mesure où les risques et les taux de rentabilité sont affectés principalement par les différences entre les produits offerts ;
- et par zone géographique.

D'une manière générale, les prix de transfert entre les secteurs d'activité sont identiques à ceux prévalant pour des transactions avec des tiers externes au Groupe.

Les données sectorielles suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers. La mesure de la performance de chaque secteur est basée sur la marge opérationnelle.

Ces informations s'entendent hors activités abandonnées, qui font l'objet d'une présentation séparée dans la note 8 des états financiers du 31 décembre 2005.

Les tableaux ci-dessous déclinent les informations pour les métiers suivants:

- "Fils conducteurs", comprenant les fils machine, les fils conducteurs et les activités de production de fils émaillés qui ne sont pas en cours de cession,
- "Energie", constitué des câbles d'équipement (regroupant les câbles eux-mêmes et deux sociétés de distribution en Suisse et en Norvège, jusqu'à la date de cession de cette dernière, des câbles d'énergie pour réseaux (basse, moyenne, haute tension et accessoires associés), des câbles spéciaux,
- "Télécom", qui regroupe les câbles pour réseaux Télécom privés, les câbles spéciaux pour applications électroniques, les composants de jonction pour câbles de réseaux Télécom, les câbles de cuivre et de fibre optique pour réseaux Télécom publics,
- La rubrique "Autres" inclut essentiellement la fraction des frais et profits centraux non alloués aux activités, ainsi que les éliminations inter-métiers sur les créances commerciales.

a) Informations par métier

	Fils conducteurs	Energie	Télécom	Autres (ou non alloués)	Eliminations inter métiers *	Total Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
1er semestre 2006						
Chiffre d'affaires à cours métaux courants	1 936	2 056	381	4	(691)	3 686
Chiffre d'affaires à cours métaux constants	803	1 491	327	4	(352)	2 273
Marge opérationnelle	2	97	15	(6)	0	108
1er semestre 2005						
Chiffre d'affaires à cours métaux courants	874	1 517	315	5	(276)	2 435
Chiffre d'affaires à cours métaux constants	527	1 342	292	5	(163)	2 003
Chiffre d'affaires à cours métaux constants et cours de change 2006	547	1 371	299	5	(164)	2 058
Marge opérationnelle	4	63	10	(4)	0	73

* Les éliminations inter-métiers proviennent pour l'essentiel de l'activité « Fils conducteurs », située en amont des autres métiers du Groupe

b) Informations par zone d'implantation géographique

<i>en millions d'euros</i>	France	Allemagne	Autres Europe	Amérique du Nord	Asie	Reste du Monde	Total Groupe
1er semestre 2006							
Chiffre d'affaires à cours métaux courants (avant éliminations inter zones)	1 529	419	1 071	938	190	233	4 380
Chiffre d'affaires à cours métaux courants inter zones géographiques	(470)	(24)	(173)	-	(1)	(26)	(694)
Chiffre d'affaires à cours métaux courants	1 059	395	898	938	189	207	3 686
Chiffre d'affaires à cours métaux constants	540	284	718	453	126	152	2 273
Marge opérationnelle	12	12	34	32	6	12	108
1er semestre 2005							
Chiffre d'affaires à cours métaux courants (avant éliminations inter zones)	932	391	859	467	134	156	2 939
Chiffre d'affaires à cours métaux courants inter zones géographiques	(279)	(78)	(133)	-	(2)	(12)	(503)
Chiffre d'affaires à cours métaux courants	653	313	726	467	132	144	2 435
Chiffre d'affaires à cours métaux constants	499	269	671	326	112	126	2 003
Chiffre d'affaires à cours métaux constants et cours de change 2006	499	269	673	358	122	137	2 058
Marge opérationnelle	4	4	34	15	3	13	73

c) Chiffre d'affaires courant par marché géographique

<i>en millions d'euros</i>	France	Allemagne	Autres Europe	Amérique du Nord	Asie	Reste du Monde	Total Groupe
1er semestre 2006	486	394	1212	939	234	421	3 686
1er semestre 2005	355	301	871	459	178	271	2 435

Note 4 Plus et moins-values de cession d'actifs

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2006	1er semestre 2005
Plus values nettes sur cessions d'actifs immobilisés	-	-
Plus values nettes sur cession de titres *	148	1
Autres	-	-
Plus et moins-values de cession d'actifs	148	1

(*) cession de la société Electro-Matériel (Suisse) (cf. Note 2)

Note 5 Autres charges financières

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2006	1er semestre 2005
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	1	-
Provisions	-	-
Pertes et gains de change (nets)	(15)	3
Effet de l'actualisation sur engagements sociaux	(17)	(18)
Rendement attendu des actifs financiers sur engagements sociaux	10	10
Autres	-	(3)
Autres charges financières	(21)	(7)

Note 6

Dépréciations d'actifs nettes et écarts d'acquisition négatifs

En l'absence d'indice de perte de valeur identifié au cours du semestre, aucune dépréciation d'actif complémentaire n'a été constatée au 30 juin 2006, comme au 30 juin 2005.

Note 7

Activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente

Au 30 juin 2006, en application de la norme IFRS 5 relative aux actifs immobilisés destinés à être cédés et abandons d'activité, seuls les actifs et passifs résiduels des activités de fils émaillés italiennes fermées fin 2005 sont reclassés dans le bilan consolidé de Nexans sur deux lignes, l'une à l'actif et l'autre au passif.

Au 31 décembre 2005, ces rubriques du bilan incluaient également les actifs et passifs de la société Electro-Matériel, qui a été cédée le 1^{er} février 2006 (voir Note 2).

Note 8

Impôt sur les bénéfices

a) Analyse de la charge d'impôt sur les bénéfices

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2006	1er semestre 2005
Charge d'impôt exigible	(37)	(26)
(Charge) produit net d'impôts différés *	22	14
Impôts sur les bénéfices	(15)	(12)

* dont impôts différés sur reports déficitaires, activés sur la base des business plans (principalement en France) : 15 millions d'euros au 30 juin 2006 et 7 millions d'euros au 30 juin 2005.

b) Taux d'impôt effectif

La charge d'impôt sur les bénéfices s'analyse comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2006	1er semestre 2005
Résultat avant impôt	233	55
Taux d'imposition normal applicable en France (%)	34,43%	34,43%
(Charge) produit d'impôt théorique	(80)	(19)
Incidence des :		
- différentiels de taux courant des pays étrangers	4	4
- reconnaissance nette d'actifs d'impôts différés sur déficits	22	7
- avoirs fiscaux et crédits d'impôts	2	1
- plus et moins values non taxables	33	-
- autres différences permanentes	4	(5)
(Charge) produit d'impôt effectivement constaté	(15)	(12)
Taux d'impôt effectif (%)	6,45%	21,35%

La charge d'impôt théorique est calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante.

Le taux d'impôt effectif est réduit en raison d'une part, du caractère non imposable de la plus-value constatée sur la cession de la société Electro-Matériel, et d'autre part, de l'activation d'impôts différés sur reports déficitaires sur la base des business plans (voir point (a) ci-dessus).

Note 9

Résultats par action

Les résultats nets par action sont calculés à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, déduction faite du nombre moyen pondéré d'actions détenues par des sociétés consolidées.

Les résultats nets par action dilués prennent en compte les équivalents actions ayant un effet dilutif. Le résultat net est corrigé des charges d'intérêt, nettes d'impôt relatives aux obligations convertibles ou échangeables. Les effets dilutifs des options de souscription ou d'achat d'actions sont calculés selon la méthode du rachat d'actions (« Treasury Stock Method ») selon laquelle les fonds qui seront recueillis lors de l'exercice ou de l'achat sont supposés être affectés en priorité au rachat d'actions au prix de marché. Les effets dilutifs des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) sont calculés en supposant qu'il y aura conversion ou échange systématique des obligations contre des actions (hypothèse de dilution maximale).

Le tableau ci-dessous indique le rapprochement entre le résultat net par action et le résultat net par action dilué :

	1er semestre 2006	1er semestre 2005
Résultat net (en millions d'euros)	211	16
Economie de frais financiers nets (OCEANE)	2	3
Résultat net corrigé (en millions d'euros)	213	18
Nombre moyen d'actions en circulation	21 805 966	21 069 020
Nombre moyen d'obligations convertibles (OCEANE)	3 253 995	3 552 632
Nombre moyen d'options de souscription	748 735	636 303
Nombre moyen d'actions dilué	25 808 697	25 257 955
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par actions (en euros)		
- résultat de base par action	9,78	1,64
- résultat dilué par action	8,35	1,62
Résultat net des activités abandonnées par actions (en euros)		
- résultat de base par action	(0,12)	(0,90)
- résultat dilué par action	(0,10)	(0,89)
Résultat net part du groupe par actions (en euros)		
- résultat de base par action	9,66	0,74
- résultat dilué par action	8,25	0,73

Note 10

Ecarts d'acquisition

Au cours du 1^{er} semestre 2006, un écart d'acquisition de 8 millions d'euros a été constaté au titre du groupe Confecta (voir Note 2). Les autres variations sont pour l'essentiel imputables à des écarts de change.

Au cours du 1^{er} semestre 2005, outre l'impact des écarts de change, la principale variation des écarts d'acquisition était dues à la prise en compte de l'option de vente accordée aux intérêts minoritaires du groupe Liban Câbles dans le cadre de la première adoption des normes IAS 32 et IAS 39.

Tous les écarts d'acquisition positifs font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an, selon les méthodes et hypothèses décrites en notes 1., 1.m et 7 des états financiers du 31 décembre 2005. Aucun écart d'acquisition n'a fait l'objet de pertes de valeur en 2005, ni au cours du premier semestre 2006.

Note 11

Capitaux propres

a) Composition du capital social

Le capital social de Nexans est composé de 25 198 905 actions entièrement libérées (23 307 522 actions au 31 décembre 2005), de 1 euro de valeur nominale. L'évolution du capital social au cours du semestre s'analyse comme suit :

- annulation des 2 221 199 actions propres ;
- augmentation de capital réservée aux salariés de 65 797 actions souscrites au prix de 52,50 euros par actions ;
- levées de 312 825 options de souscription d'actions ; et
- conversion de 3 534 160 obligations (OCEANE) au prix de 38 euros par actions (voir note 13).

Au cours du 1^{er} semestre 2005, les variations du capital social correspondaient uniquement à l'exercice de 197 275 options de souscription d'actions.

b) Distribution

L'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005 a autorisé le 15 mai 2006 la distribution d'un dividende de 1 euro par action, mis en paiement le 19 mai 2006.

c) Actions propres

Après annulation de la totalité des 2 221 199 actions propres qu'elle détenait au 31 décembre 2005, Nexans ne détient plus aucune de ses propres actions au 30 juin 2006. Ces actions étant inscrites en minoration des capitaux propres à la clôture précédente, leur annulation n'a eu aucun impact sur le résultat et le montant total des capitaux propres.

d) Options de souscription

Au 30 juin 2006, il existe 1 185 825 options de souscription en circulation, donnant droit chacune à une action soit 4,6 % du capital (1 498 650 options au 31 décembre 2005 donnant droit à 6,0 % du capital).

Note 12

Provisions

a) Analyse par nature

<i>en millions d'euros</i>	30-juin-06	31-déc.-05
Risques sur affaires	44	48
Provisions pour restructuration	53	30
Autres provisions	17	19
Total	114	97
Dont courant	100	83
Dont non-courant	14	14

L'évolution de ces provisions s'explique de la manière suivante :

en millions d'euros	TOTAL	Risques sur affaires	Provisions pour restructuration	Autres provisions	Impact sur le résultat (net des charges encourues)		
					Marge op.	Financier	Autres
31-déc.-05	97	48	30	19	(4)	-	(24)
Dotations	48	8	39	1	(9)	-	(39)
Reprises (provisions utilisées)	(20)	(5)	(14)	(1)			
Reprises (provisions devenues sans objet)	(9)	(5)	(3)	(1)	6	-	3
Regroupements d'entreprises	(0)	0	-	(0)			
Autres (1)	(2)	(2)	0	(0)			
30-juin-06	114	44	53	17	(3)	-	(36)

(1) dont classement en actifs et groupes d'actifs destinés à la vente (IFRS 5)

Les risques sur affaires concernent essentiellement les provisions constituées par le Groupe au titre de ses responsabilités contractuelles et notamment des garanties accordées aux clients, les pertes sur contrats déficitaires et les pénalités liées aux contrats commerciaux (voir note 15 sur les litiges et passifs éventuels).

Les reprises de provisions non utilisées sont dues à des risques qui se sont éteints ou dénoués par une sortie de ressources plus faible que ce qui avait été estimé sur la base des informations disponibles à la clôture de la période précédente (dont les provisions pour garanties données aux clients, venant à expiration).

Au cours du premier semestre de l'exercice 2006, les coûts de restructuration provisionnés concernent principalement la fermeture de l'usine d'Abbey Wood au Royaume Uni et les projets de fermeture des usines d'Opglabbeek en Belgique, et de Marseille en France, qui font l'objet de consultation des représentants du personnel.

Note 13 Dette financière nette

a) Analyse par nature

en millions d'euros	30-juin-06	31-déc.-05
Emprunt obligataire convertible (OCEANE)	-	117
Autres emprunts	8	5
Concours bancaires	577	365
Intérêts courus non échus		4
Dette financière brute	585	491
Trésorerie et équivalents de trésorerie	154	117
(Trésorerie) / dette financière nette	431	374

b) Variation de l'endettement net

en millions d'euros	1er sem. 2006	Exercice 2005
Trésorerie / (Endettement) au début de l'exercice	(374)	(180)
Impact IAS 32-39		(115)
Conversion de l'OCEANE	117	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie totale	(174)	(80)
Impact des activités abandonnées (IFRS 5)	-	1
Trésorerie / (Endettement) à la fin de la période	(431)	(374)

c) OCEANE

Le 16 juin 2006, Nexans a procédé au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) émis en juillet 2004. La quasi-totalité des porteurs d'OCEANE ont exercé leur droit à l'attribution d'actions, à raison d'une action Nexans pour une OCEANE. 3 534 160 OCEANE ont ainsi été converties en actions, les 18 472 résiduelles ont été remboursées pour leur valeur nominale unitaire de 38 euros.

La conversion des OCEANE a eu pour effet de réduire la dette financière consolidée de 110 millions d'euros (déduction faite du montant de la soulte de 1,80 euros par obligation versée aux porteurs d'OCEANE) et d'augmenter les capitaux propres consolidés de 117 millions d'euros.

Note 14 Instruments dérivés

La valeur de marché des instruments dérivés utilisés par le Groupe en couverture des risques de change et de variation des cours des métaux non ferreux, est présentée dans le tableau suivant :

<i>en millions d'euros</i>	30-juin-06	31-déc.-05
Actif		
Dérivés de change - Couverture	4	0
Dérivés de change - Trading	8	2
Dérivés de métaux - Trading	108	44
Sous-total Actif	120	47
Passif		
Dérivés de change - Couverture	3	8
Dérivés de change - Trading	4	1
Dérivés de métaux - Trading	2	0
Sous-total Passif	9	9

Ces montants sont inclus dans les postes « Autres actifs financiers courants » et « Autres passifs financiers courants » du bilan consolidé depuis le 1^{er} janvier 2005.

Note 15

Passifs éventuels, litiges

Il existe un certain nombre de risques et litiges liés à l'activité du Groupe et dont la Direction estime qu'ils n'engendreront aucun impact significatif sur les résultats du Groupe au delà des provisions constatées, compte tenu des assurances dont il dispose, de l'évaluation de la probabilité de condamnation et du montant des demandes.

- Litiges ayant donné lieu à constitution de provisions

Le plus significatif des litiges en cours ayant donné lieu à provision concerne l'affaire des corvettes pour l'Afrique du Sud.

Dans ce litige, Nexans a fourni des câbles pour des corvettes destinées à la marine sud-africaine. Une partie de sa fourniture a été sous-traitée à un fabricant sud-africain. Après installation sur les deux premières corvettes, la fourniture du sous-traitant s'est avérée non-conforme. L'ensemble des câbles déjà installés a été déposé et remplacé. Le montant du dédommagement total réclamé par les demandeurs s'élève désormais à environ 36 millions d'euros, chiffre contesté par Nexans. La répartition du préjudice entre Nexans et l'ensemble des parties au dossier (les clients, les assureurs et le sous-traitant, entre autres) n'est pas encore déterminée. Suite à une charge de 5 millions d'euros déjà constatée pour cette affaire dans les comptes au 31 décembre 2003 et compte tenu de l'incertitude générale sur la responsabilité de chaque intervenant, Nexans a jugé prudent et raisonnable de compléter la provision dans ses comptes au 31 décembre 2004.

- Passifs éventuels liés aux litiges, procédures et garanties contractuelles

Il existe quatre cas pour lesquels, soit il n'a pas été jugé nécessaire de constituer de provisions, soit l'état d'information disponible ne permet de quantifier ni la probabilité de charges pour le Groupe ni les montants qu'il pourrait encourir, sans pour autant exclure qu'ils puissent avoir un jour un impact significatif sur les comptes.

En Norvège, la société Kvaerner, un concurrent, a engagé une action judiciaire en mars 2005 à l'encontre de Nexans Norway sur la base d'une prétendue contre-façon d'un brevet relatif à des câbles ombilicaux, réclamant à ce titre 310 millions de NOK (soit environ 39 millions d'euros) de dommages-intérêts. Nexans estime à ce stade que cette réclamation n'est pas fondée : elle la conteste avec fermeté et a initié une procédure pour la nullité du brevet.

Il convient de mentionner une nouvelle affaire concernant des câbles fabriqués par une filiale européenne du Groupe et vendus à un fabricant de harnais. Ce fabricant les a ensuite revendus à un autre équipementier, qui les a lui-même revendus à un constructeur automobile européen. NEXANS n'a pas été informée des spécifications requises par le client final. Ces câbles ont été intégrés dans des essuie-glaces et un certain nombre de câbles se sont cassés. La filiale estime que les câbles vendus correspondaient aux spécifications convenues avec le fabricant de harnais. A ce stade, la Société n'a que peu d'informations sur les problèmes constatés dans les véhicules en circulation et sur les intentions du fabricant quant à un éventuel retrait de ces produits. Aucune procédure contentieuse n'est engagée à ce jour.

Par ailleurs, il convient de mentionner deux procédures concernant les autorités de la concurrence :

- En France, la Direction Nationale des Enquêtes de la Direction Générale de la Concurrence, de la Consommation et de la Répression des Fraudes a procédé en 2003 à une enquête dans le secteur des marchés de fourniture de câbles HTA passés par EDF, à laquelle a été jointe en 2006 une enquête complémentaire dans le secteur de la fourniture des câbles électriques.
- En Allemagne, le Bundeskartellamt a procédé également à une enquête en 2003 sur les pratiques dans l'industrie des câbles.

Ces deux affaires n'ont donné lieu à ce stade à aucune notification de griefs, et aucune provision n'a été constatée par le Groupe. Nexans ne peut cependant apprécier les suites qui pourraient être données à ces affaires ni les conséquences qu'elles pourraient avoir sur son activité ou ses résultats, les informations dont elle dispose quant à la portée des enquêtes étant très limitées.

Bien qu'il ne soit pas possible de déterminer, à ce jour, les conséquences de ces affaires, Nexans estime à ce stade que leur issue n'aura pas d'effet significatif sur sa situation financière consolidée, sans pouvoir le garantir.

En outre, les sociétés du Groupe ont pris des engagements d'indemnisation auprès de banques ou d'autre tiers, notamment institutions financières, qui ont émis les garanties ou cautions de bon fonctionnement en faveur de clients et les garanties données en couverture des avances reçues des clients (315 et 346 millions d'euros respectivement au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2005).. De manière générale, les sociétés du Groupe donnent aux clients des garanties sur la qualité des produits vendus, ainsi que des garanties de passifs aux acquéreurs des activités cédées, sans mise en place de garanties bancaires ou cautions. Lorsque des événements, tels que retards de livraison ou litiges sur l'exécution du contrat, rendent probable la réalisation d'un risque, celui-ci est provisionné (voir note 12).

Note 16

Événements postérieurs à la clôture

Nexans a lancé une émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) pour un montant nominal de 280 millions d'euros le 30 juin 2006, opération clôturée le 7 juillet. L'emprunt est représenté par 3 794 037 obligations, de 73,8 € de valeur nominale unitaire, portant intérêt au taux de 1,5% et remboursables au prix de 85,76 € le 1er janvier 2013. En application de la norme IAS 32, la quote-part de cet emprunt obligataire convertible (OCEANE) correspondant à la valeur de l'option, sera présentée au poste capitaux propres pour un montant estimé de l'ordre de 34 millions d'euros.

Nexans a signé le 21 juillet 2006 un accord avec Viscas (JV Furukawa Electric Co., Ltd. et Fujikura Ltd) portant sur la constitution d'une société commune de production essentiellement dédiée à la fabrication de câbles d'énergie haute tension sous-marins. Viscas, société japonaise, est l'un des acteurs mondiaux sur les marchés de la Haute Tension. Elle transférera l'usine existante de Tokyo Bay au nouvel ensemble ainsi créé. La nouvelle société, qui prendra le nom de NVC, sera détenue à 66% par Nexans et à 34 % par Viscas ; elle emploiera à terme 90 personnes. La société commune produira pour le compte exclusif des deux actionnaires et n'aura pas d'autre activité commerciale. Cet accord est soumis à l'approbation des autorités japonaises, sa mise en œuvre effective est attendue avant la fin de cette année.