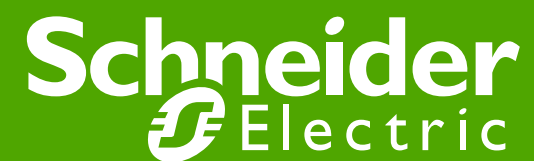


Résultats annuels 2009

18 février 2010



Avertissement

Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la Direction Générale du Groupe, restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes qui pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel.



04

Introduction

11

Point sur la stratégie et l'activité

22

Résultats financiers

38

Perspectives

Introduction



Schneider Electric – un groupe mondial positionné pour une croissance soutenue et durable

15.8



Mds de chiffre d'affaires en 2009

34

% du CA réalisé dans les nouvelles économies



100 000+

Collaborateurs dans plus de 100 pays



330

Au classement *Fortune 500*

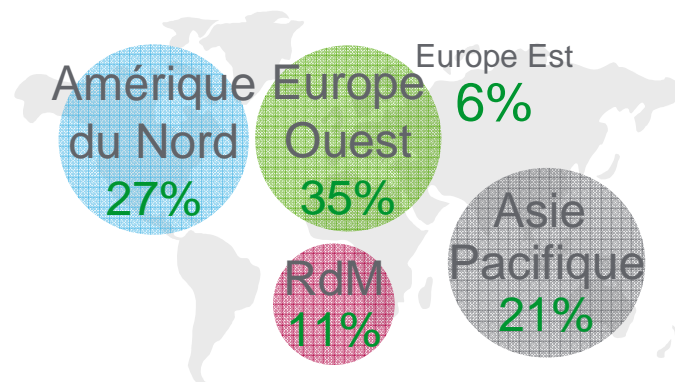


5%

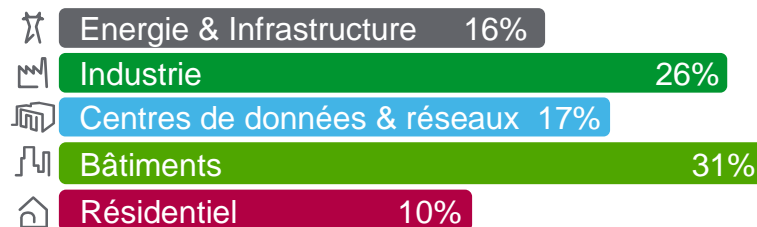
Du chiffre d'affaires consacré à la R&D



CA par géographie – 2009



CA par marchés finaux – 2008



Nous sommes le spécialiste global de la gestion de l'énergie...

Gestion de l'énergie

Production et transport de l'énergie



Rendre l'énergie...

- Sûre
- Fiable
- Efficace
- Productive
- Verte

couvre **72%** Conso. d'énergie mondiale

up to **30%** energy saving

Utilisation finale de l'énergie



... qui avons créé un éco-système d'innovation pour un avenir plus simple et plus vert

Nous agissons aujourd'hui...

Partenariat avec +de 50 entreprises leaders, publiques et privées



Lancement de projets mondiaux pour les immeubles intelligents, les énergies renouvelables, les nanotechnologies

Homes, Minalogic, Smart Electricity

Promotion de la standardisation
Zigbee, IEC, NEMA



Financement de start-ups

Fonds Aster Capital

Innovations en gestion de charge, informatique

Pour que l'énergie de demain soit...

Efficace

Respectueuse de l'environnement

Ouverte et connectée

Disponible 24h/24 7j/7, sur site ou à distance

7 500 ingénieurs R&D
50 centres dans 25 pays

Nous sommes engagés sur tous les fronts pour le développement durable

Environnement

- Adhésion aux standards RoHS, REACH, WEEE
- Eco-design de nos produits
- Certification ISO14001 de tous nos sites



Efficacité énergétique

- Leader de l'association *Green Grid*
- Signataire de la *Clinton Climate Initiative*
- Partenaire de l'*Alliance to Save energy*



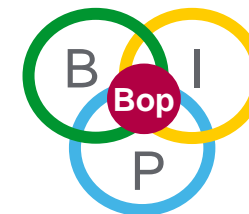
Ethique

- Signataire du Pacte mondial de l'ONU depuis 2002
- Principes de responsabilité signés par tous les employés dans le monde



Accès à l'énergie

- Accès à l'énergie pour les populations qui en sont privées
- Formation de jeunes défavorisés aux métiers de l'énergie
- Aide à l'entrepreneuriat pour le « bas de la pyramide »

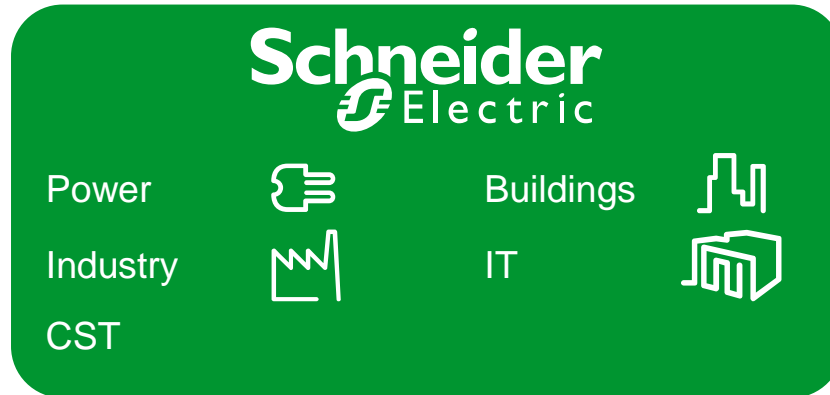


Un engagement mesurable

- Le baromètre Planète et Société



Nous sommes idéalement positionnés pour saisir les opportunités majeures de notre époque



le défi énergétique

- × 2** Les **besoins** en énergie doubleront d'ici 2050
- ÷ 2** Les émissions de CO₂ **doivent être réduites** de moitié

notre force

Des solutions complètes d'efficacité énergétique

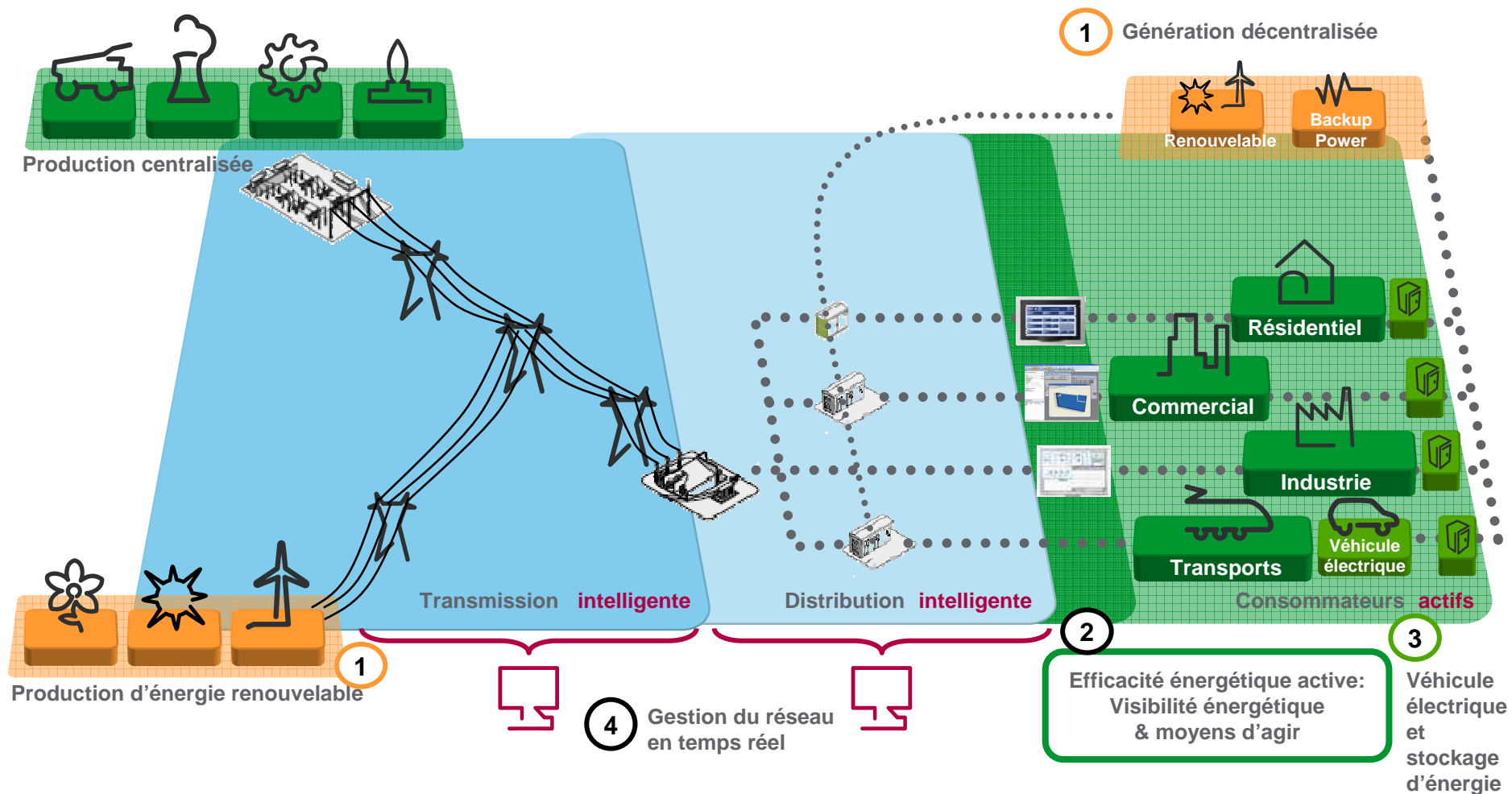
nouvelles économies (34% du CA)

- **Les BRIC** représenteront 4 des 5 premières économies mondiales en 2050
- **1,6 md** de personnes n'ont pas accès à l'énergie

notre force

Forte présence dans les nouvelles économies (44 000 collaborateurs)

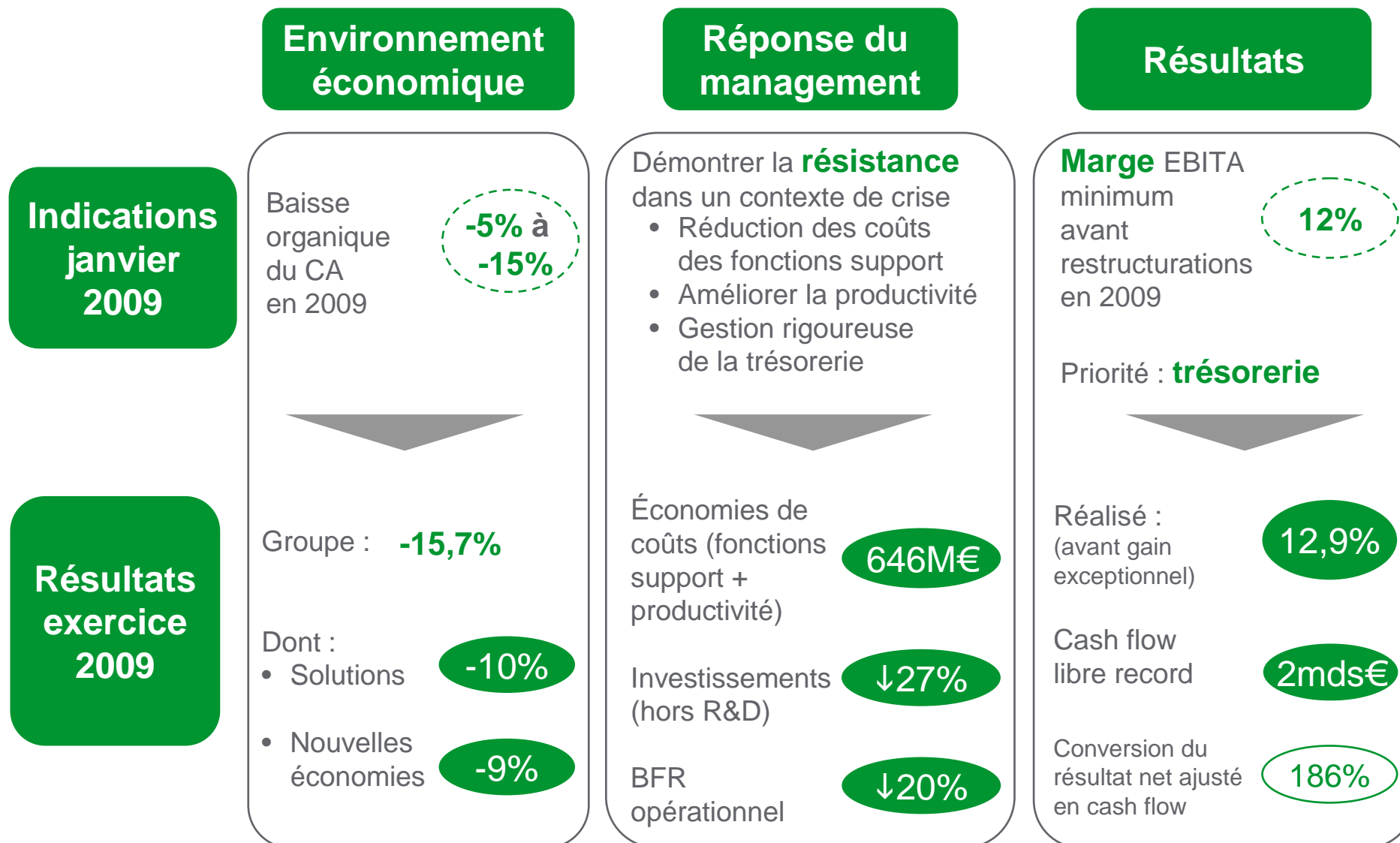
Nous sommes un acteur majeur de la « smart grid » qui révolutionne la chaîne de valeur électrique



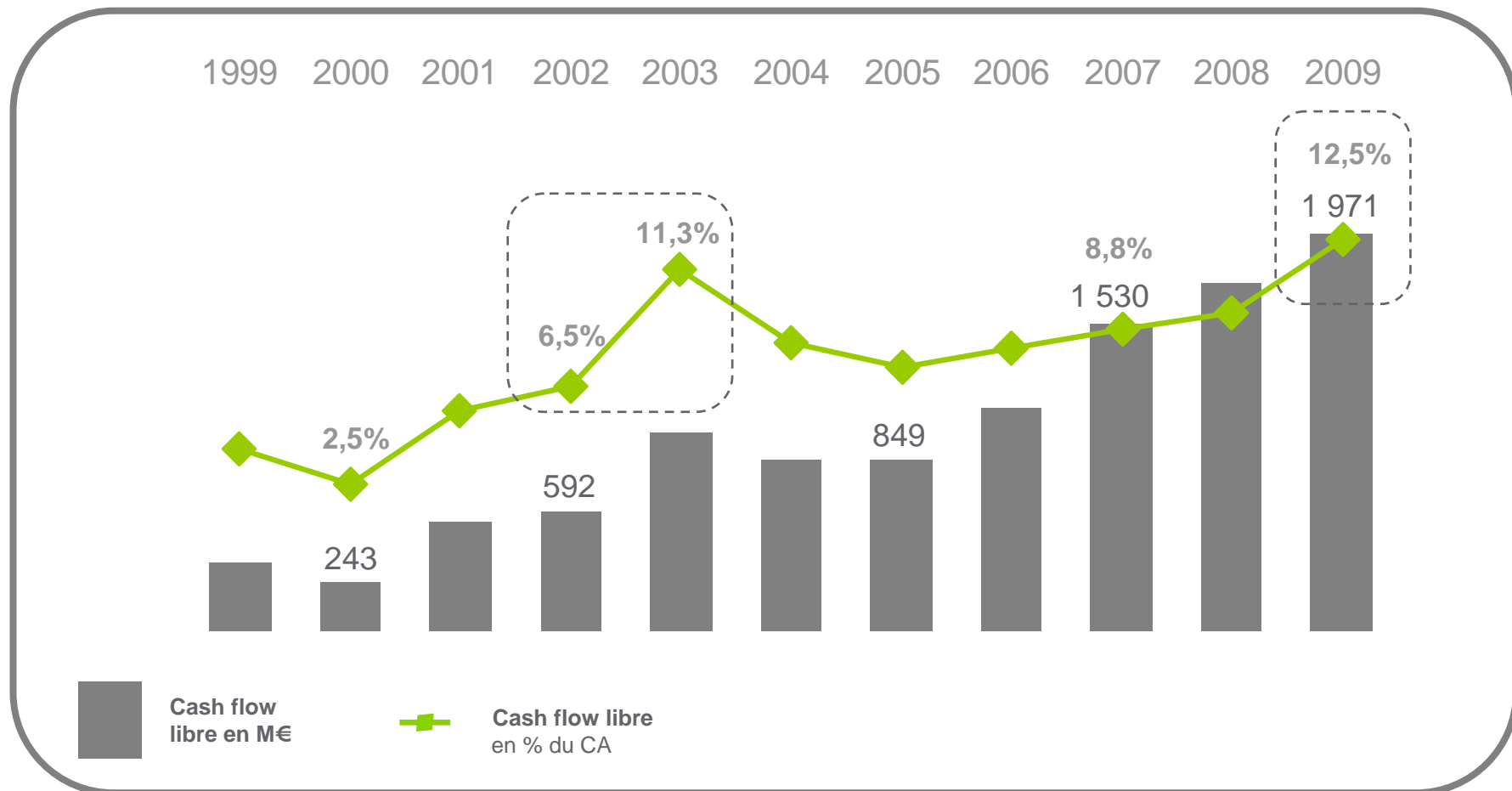
2009 : Nous avons tenu
nos objectifs face à une
conjoncture difficile, tout en
préparant notre avenir



Exécution réussie des priorités du programme One face à un retournement de marché sans précédent



Notre capacité de génération de trésorerie est structurellement plus élevée



Le Programme One est en marche pour poser les bases solides d'une croissance durable et rentable

1 solution provider

- ✓ **EcoStruxure** : déjà sur le marché avec des architectures clé offrant la meilleure **Efficacité énergétique**
- ✓ **L'opportunité verte** est une réalité : énergies renouvelables - immeubles basse consommation - réseau intelligent...
- ✓ **Innovation** dans les offres et les solutions

PIB mondial
+ 5pts

Croissance organique à travers le cycle

1 leader in new economies

- ✓ Accélération de **la pénétration** grâce à la R&D et au marketing locaux
- ✓ En bonne voie pour **atteindre 50%** de production dans les pays à bas coûts

PIB mondial
+ 6pts

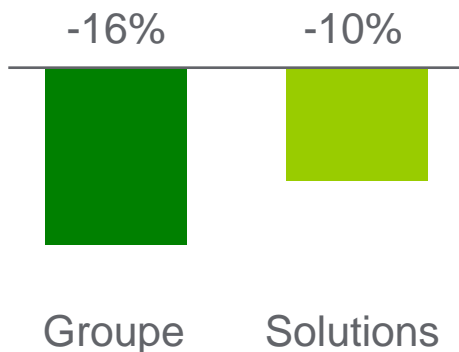
1 global company

- ✓ **Chaine logistique simple** et concentration des fournisseurs
- ✓ **Simplification** des fonctions de support
- ✓ Simplification des **marques** pour une meilleure efficacité marketing
- ✓ **Nouvelle organisation** pour une plus forte création de valeur

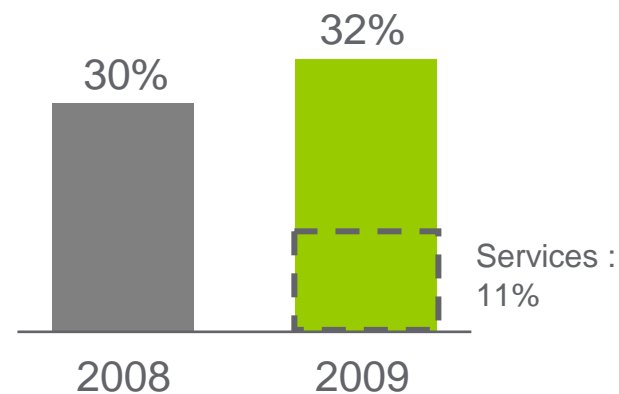
Moins complexe

Des solutions et services pour capter une plus grande part de la chaîne de valeur

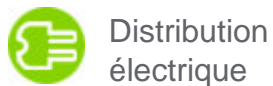
Croissance organique du CA



Contribution des Solutions au CA du Groupe



Accélération d'EcoStruxure™ : personnel formé, architectures dédiées par marché, notoriété auprès des clients



Distribution électrique



Processus & machines



Centres de données



Gestion du bâtiment et sécurité



Systèmes tiers

Un système intégré plutôt que des systèmes multiples : exemple d'un bâtiment



Intégration simple

Interopérabilité et ouverture
aux systèmes tiers

EcoStruxure™

Fiabilité

- Continuité de service de l'électricité

Efficacité

- 30% d'économies d'énergie
- Capex et Opex optimisés

Productivité

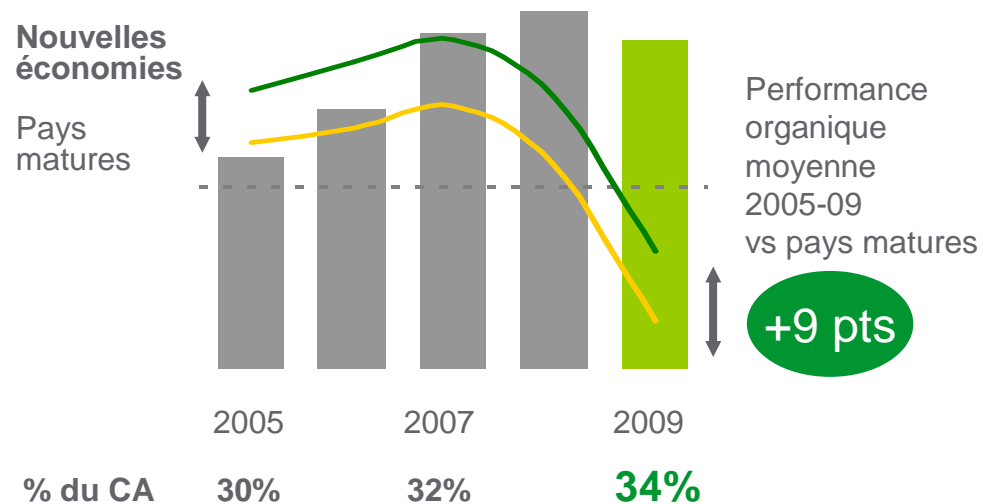
- Productivité dans les lieux de travail

Verte

- Connection aux sources d'énergies renouvelables

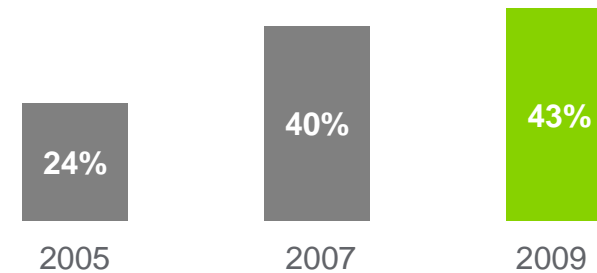
Nous bénéficierons du potentiel de croissance structurellement plus élevé des nouvelles économies

Évolution du CA dans les nouvelles économies



Structure de coûts dans les nouvelles économies

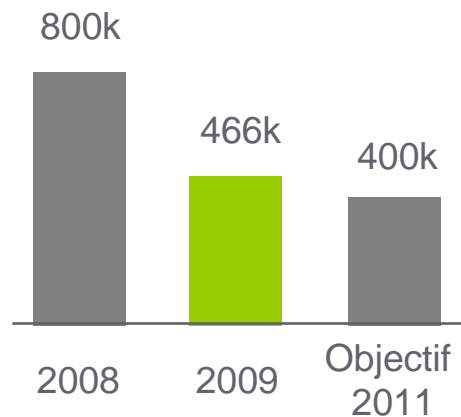
% des coûts des ventes du Groupe



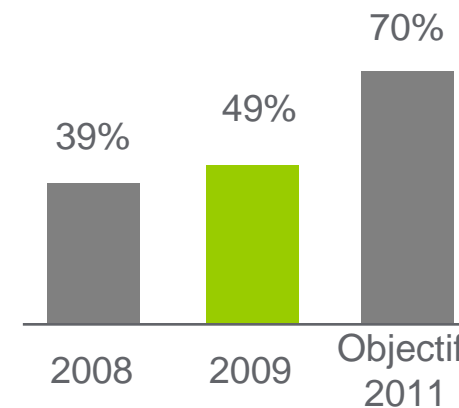
Croissance des nouvelles économies à **PIB mondial +6 pts** à travers un cycle
~**50%** des coûts de production venant des nouvelles économies en 2011

En bonne voie pour améliorer la productivité logistique

Références (nombre)



% des achats auprès des fournisseurs clés

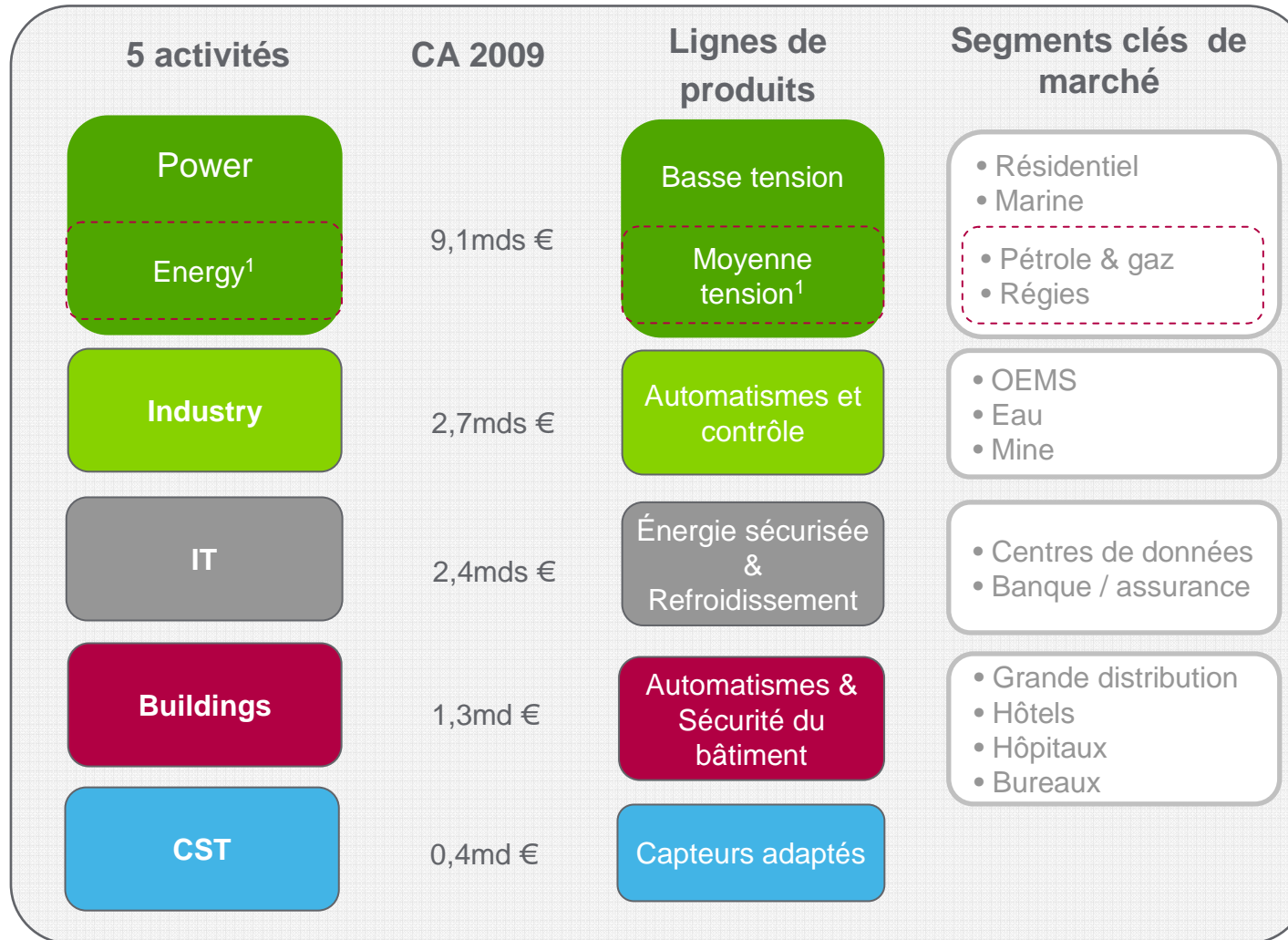


105M€ de gains de productivité en 2009 malgré l'effet volumes
En bonne voie pour atteindre l'objectif de **600M€** d'économies sur
2009-2011

La simplification de la structure de coûts a généré d'importantes d'économies

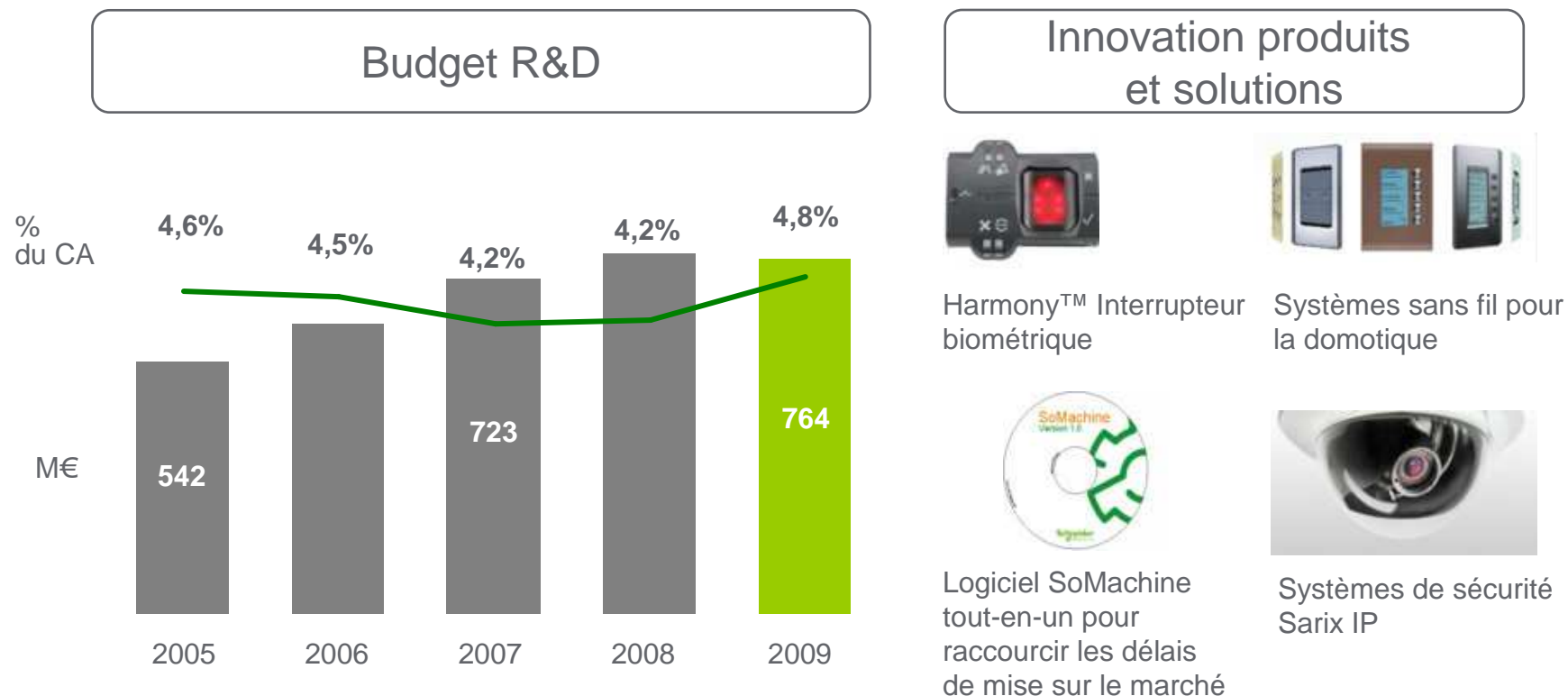
| Simplification | Actions prises | Résultats |
|-------------------------------------|--|---|
| Optimisation Finance & RH | <ul style="list-style-type: none">• Déploiement continu de services partagés à l'échelle internationale• Globalisation des expertises (fiscalité, juridique, finance, RH) | 541 M€ d'économies ou -10% des coûts de fonctions support (à périmètre et change constants) |
| Simplification marketing | <ul style="list-style-type: none">• Audit des doublons (entités/zones) et des leviers d'efficacité• Globalisation du marketing• Lancement de One Web dans 138 pays | |
| Efficacité des équipes commerciales | <ul style="list-style-type: none">• Alignement sur les meilleures pratiques en efficacité commerciale | |
| Autres actions | <ul style="list-style-type: none">• Co-localisation• Système informatique mondial• Rationalisation des sites commerciaux• Migration des marques | |

Une nouvelle organisation pour augmenter le potentiel de création de valeur



¹ Au « closing » de la transaction d'Areva Distribution, une nouvelle activité appelée **Energy** sera créée, regroupant les activités moyenne tension de Schneider Electric et d'Areva Distribution.

Innovation et R&D des produits et solutions : un investissement pour notre croissance future



Maintien du budget R&D malgré la dégradation des marchés

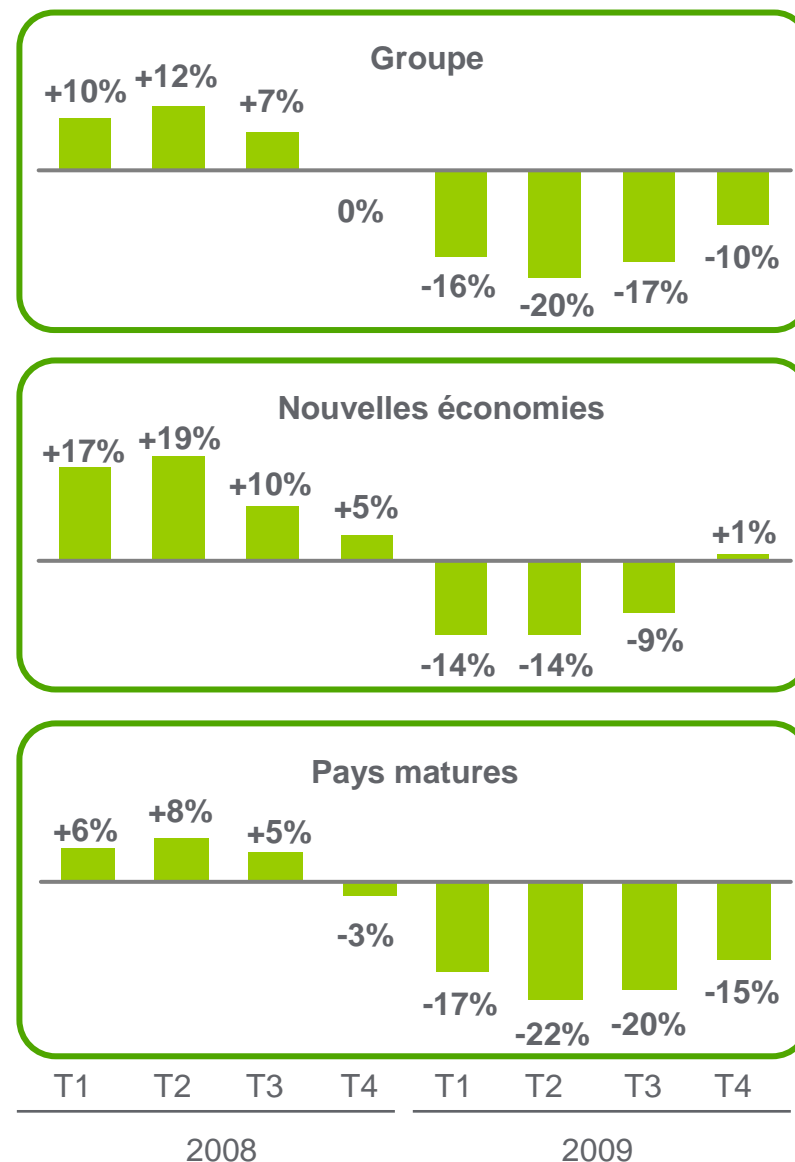
Résultats financiers



Les nouvelles économies ont renoué avec la croissance au T4

Croissance organique
du CA par région

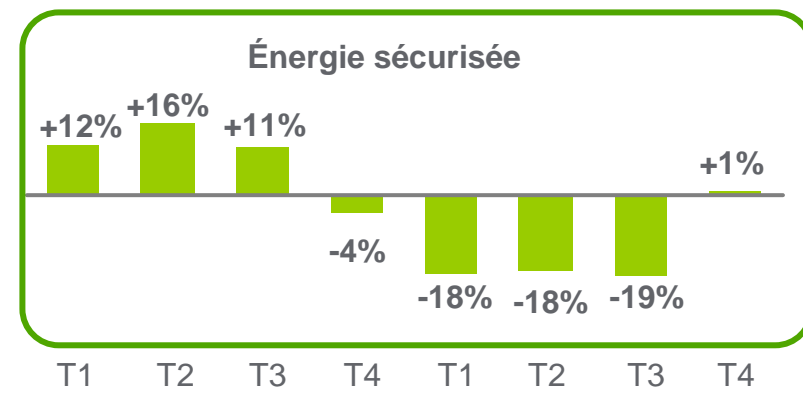
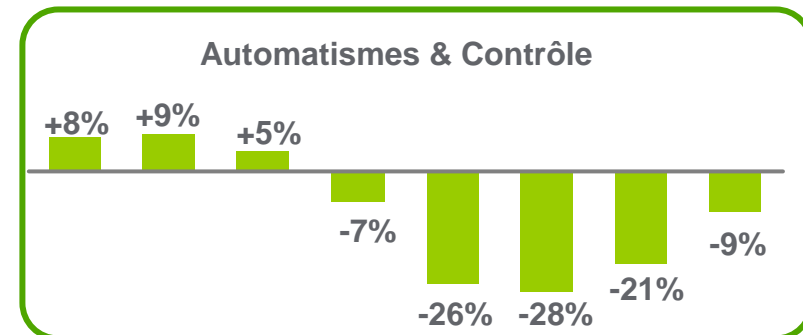
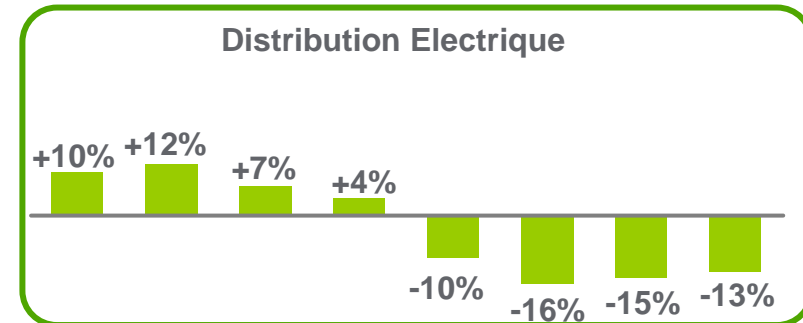
| | Q4 | 2009 |
|------------------|---------------|---------------|
| Europe | -13,6% | -18,5% |
| Amérique du Nord | -12,4% | -19,9% |
| Asie-Pacifique | -3,0% | -9,7% |
| Reste du monde | -1,3% | -2,4% |
| Groupe | -10,0% | -15,7% |



Retour à la croissance pour l'Énergie sécurisée et amélioration de l'activité industrielle au T4

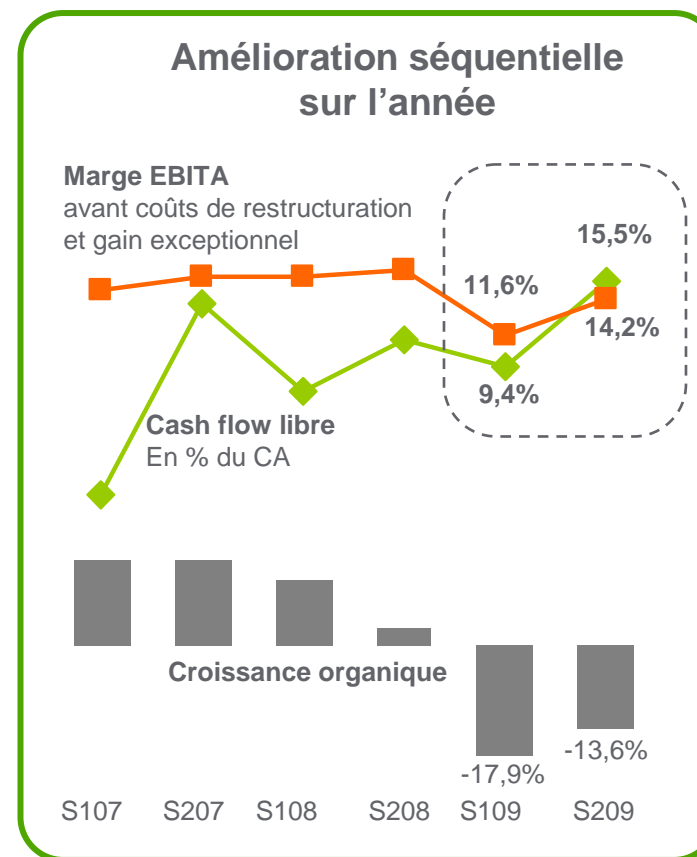
Croissance organique
du CA par division

| | Q4 | 2009 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Distribution Electrique | -13,0% | -13,4% |
| Automatismes & Contrôle | -9,2% | -21,3% |
| Energie sécurisée | +1,1% | -13,6% |
| Groupe | -10,0% | -15,7% |



Bonne résistance de la marge (12,9%) grâce à une gestion active des coûts

| En M€ | 2008 | 2009 | Variation |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 18 311 | 15 793 | -13,8% |
| <i>Croissance organique</i> | | | <i>-15,7%</i> |
| Marge brute | 7 432 | 6 221 | -16% |
| <i>Marge %</i> | <i>40,6%</i> | <i>39,4%</i> | <i>-1,2pt</i> |
| R&D | (402) | (403) | 0% |
| Coûts de fonctions de supports | (4 120) | (3 770) | -8% |
| EBITA^{1,2} avant restructuration et produit exceptionnel | 2 937 | 2 044 | -30% |
| <i>Marge %</i> | <i>16,0%</i> | <i>12,9%</i> | <i>-3,1pts</i> |



¹ Après reclassement de la composante financière des charges liées aux plans à prestations définies (voir Annexes)

² Hors produit exceptionnel de 92 M€ lié à une modification de régime de retraite aux États-Unis en 2009

Résultat net impacté par des exceptionnels

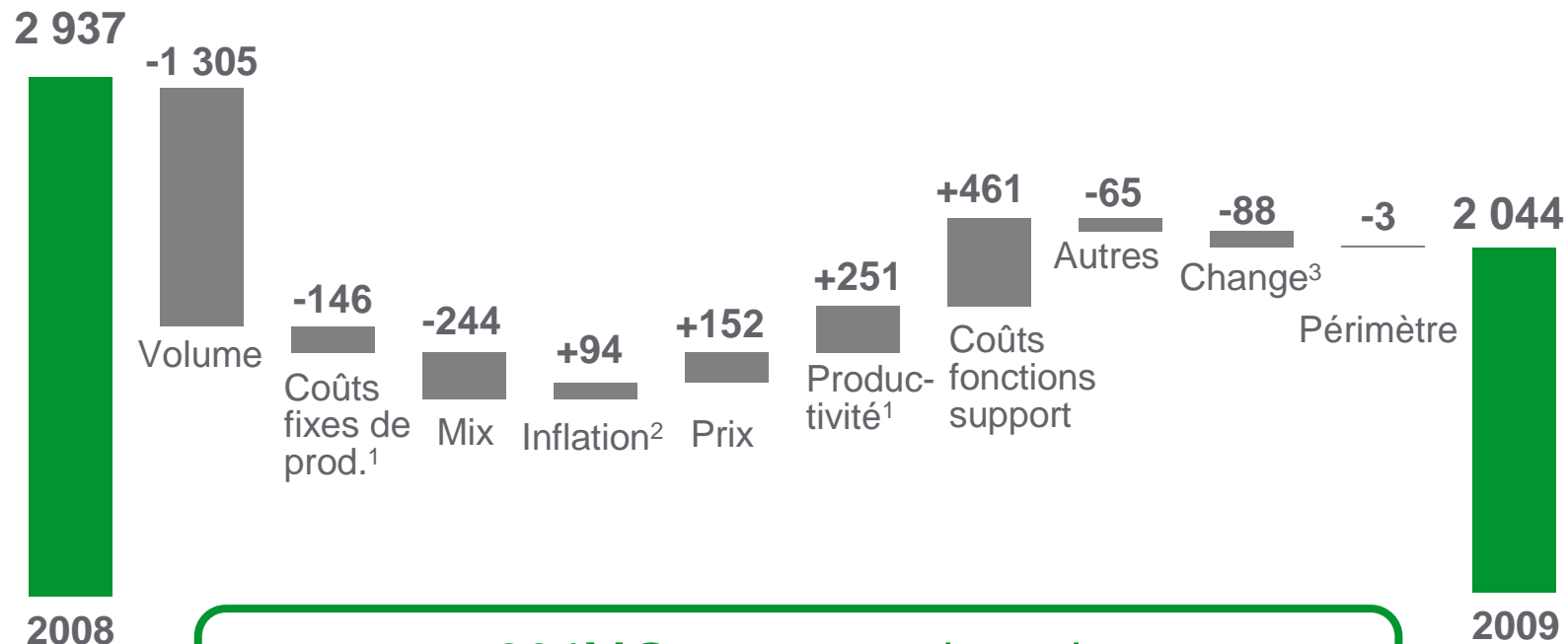
| En M€ | 2008 | 2009 | |
|--|--------------|--------------|--|
| EBITA avant restructuration¹ et produit exceptionnel | 2 937 | 2 044 | |
| Produit exceptionnel plan de retraite | - | 92 | Produit lié à la modification de régime de retraite aux États-Unis |
| Coûts de restructuration | (164) | (313) | Augmentation des charges de restructuration liées aux mesures de réduction des coûts |
| EBITA | 2 773 | 1 823 | |
| Amortissement & dépréciation d'actifs incorporels issus des acquisitions | (174) | (231) | Dont 118M€ de dépréciation pour l'activité Capteurs adaptés en 2009 (70M€ en 2008) |
| EBIT | 2 599 | 1 592 | |
| Résultat financier ¹ | (333) | (384) | |
| Impôts | (555) | (293) | Le taux d'impôt sous-jacent reste intéressant, à 22,6% |
| Participations | 12 | (21) | |
| Intérêts minoritaires | (41) | (42) | |
| Résultat net part du Groupe | 1 682 | 852 | |
| <i>Bénéfice par action</i> | <i>7,02</i> | <i>3,43</i> | |
| Résultat net ajusté² | 1 806 | 1 060 | Résultat net ajusté en baisse de 41% |

¹ Après reclassement de la composante financière des charges liées aux plans à prestations définies (voir Annexes)

² Retraité des coûts de restructuration exceptionnels, du produit exceptionnel sur régime de retraite et des charges liées aux pertes de valeur, au taux d'impôt sous-jacent de la période.

Effet volume très négatif réduit par des gains de productivité, les économies des frais de structure, et le prix

Analyse de l'évolution (en M€)



864M€ provenant des prix et des réductions de coûts

¹ Productivité industrielle : +251 avant sous-absorption des coûts fixes de production de -146

² Dont matières premières : +144, coûts de main d'œuvre et autres : -50

³ Dont conversion : +47, transaction : -135

Efforts soutenus pour absorber les coûts fixes de production malgré la baisse des volumes

Répartition des gains de productivité en 2009 (en M€)

| | |
|---|------------------------|
| Achats | 152 |
| Lean Manufacturing | 42 |
| Rééquilibrage de la production | 57 |
| Productivité avant coûts fixes de production | 251 |
| (Sous) absorption des coûts fixes de production | (146) ¹ |
| Productivité après coûts fixes de production | 105² |

¹ (95) au S1 2009, (51) au S2 2009

² 0 au S1 2009, +105 au S2 2009

Économies - Objectif fin 2011

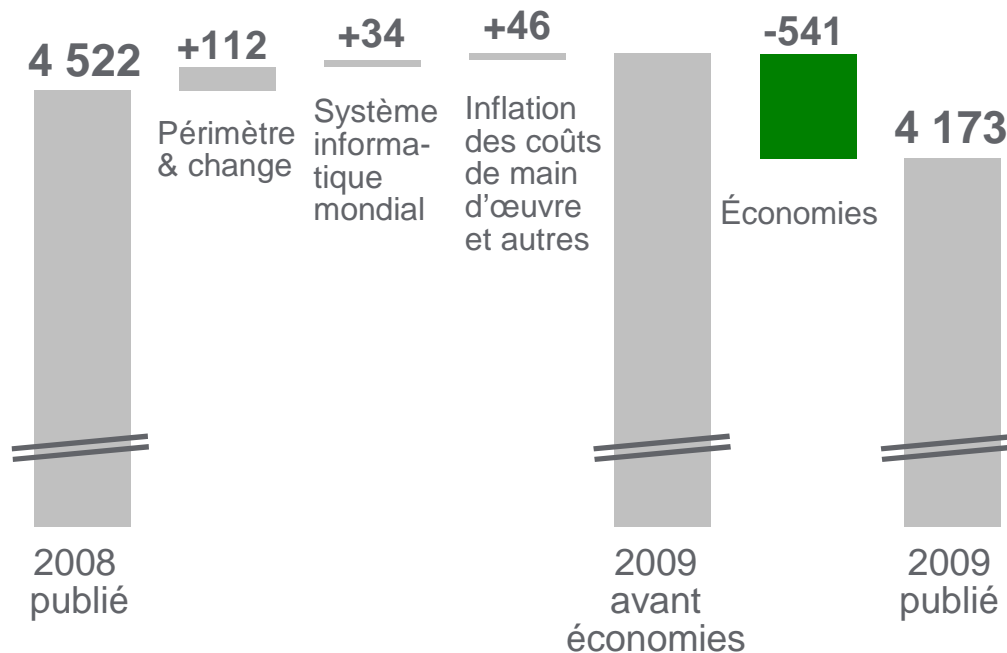


Forte accélération de la productivité au S2

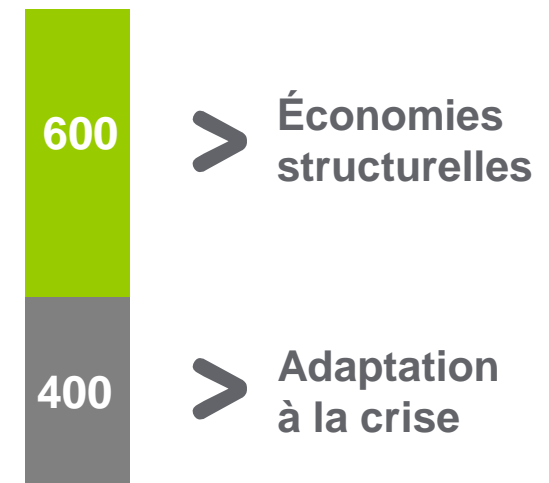
La sous-absorption au S2 réduite par l'ajustement rapide des capacités

La simplification des fonctions support améliore structurellement la base de coûts

Analyse du coût des fonctions support (en M€)



Économies - Objectifs fin 2011

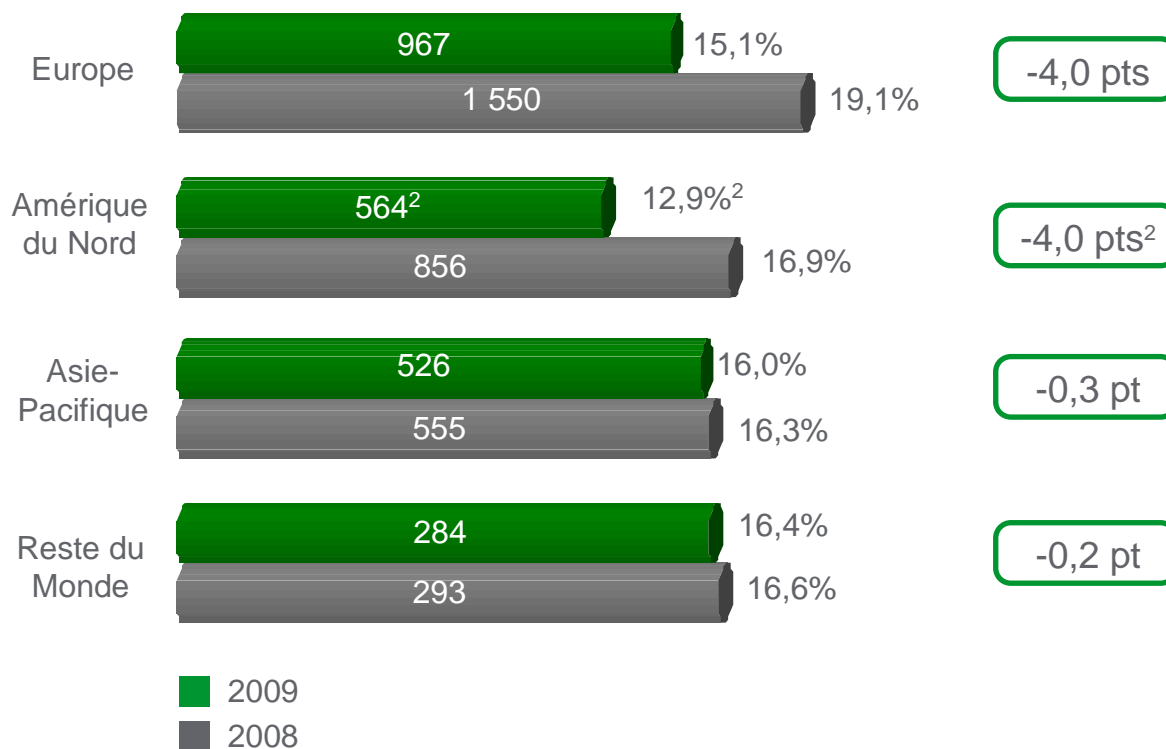
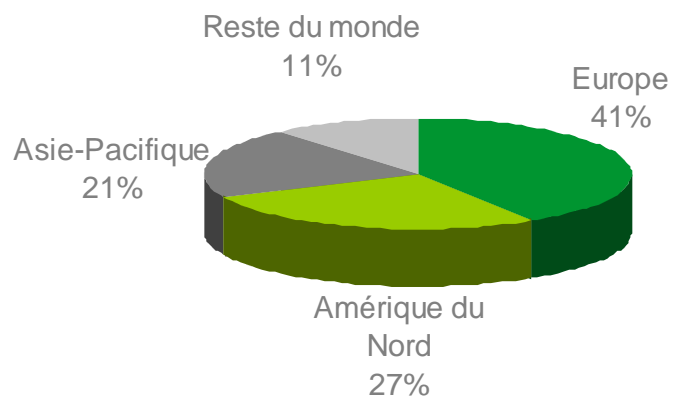


10% de baisse organique du coût des fonctions de support en 2009
Poursuite de l'adaptation structurelle pour des coûts support rationalisés

L'Asie-Pacifique et le Reste du Monde soutiennent la rentabilité du Groupe

CA
15 793 M€

EBITA avant restructurations par zone géographique (avant coûts centraux¹)



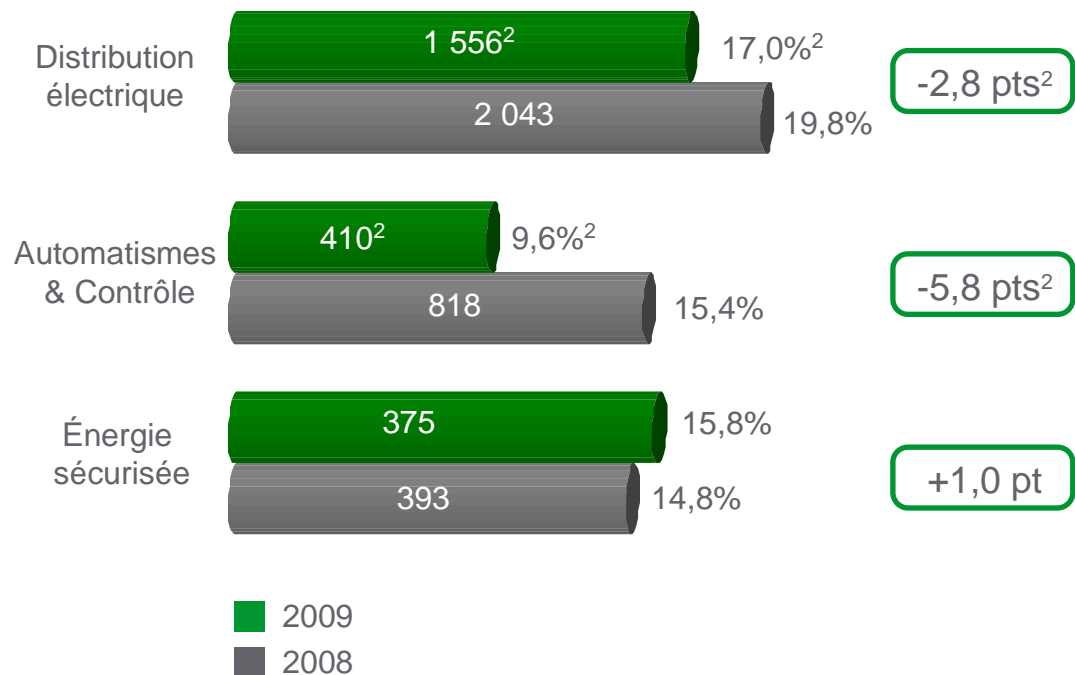
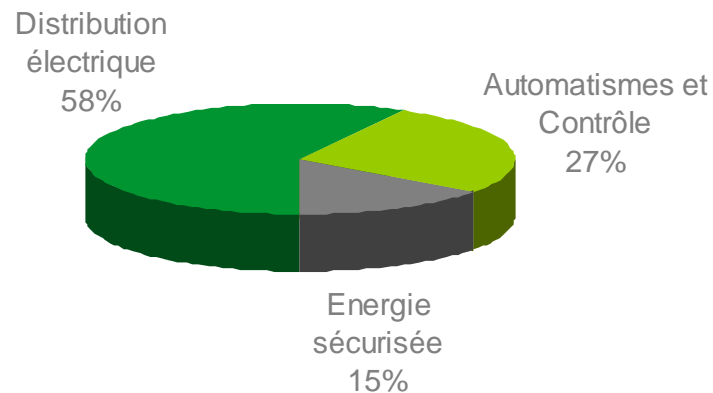
¹ Coûts centraux : 297M€ en 2009 (317M€ en 2008)

² Avant produit exceptionnel de 92M€ lié à une modification de régime de retraite aux États-Unis

La marge Énergie sécurisée dépasse celle de 2008, Automatismes & Contrôle impacté par faible demande

CA
15 793M€

EBITA avant restructurations par activité
(avant coûts centraux¹)



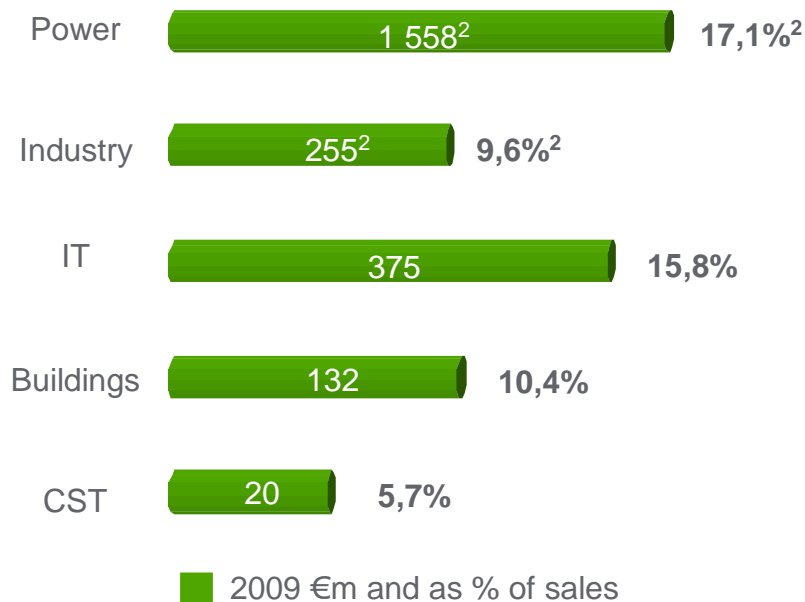
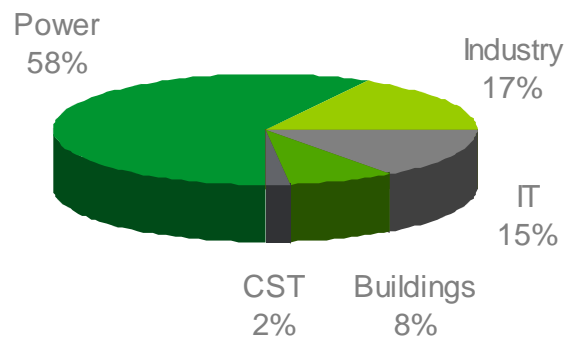
¹ Coûts centraux : 297M€ en 2009 (317M€ en 2008)

² Avant produit exceptionnel lié à une modification de régime de retraite aux États-Unis

Adaptation du reporting financier à la nouvelle organisation One à partir de 2010

CA
15 793M€

EBITA 2009 avant restructurations par activité
(avant coûts centraux¹)



¹ Coûts centraux : 297M€ en 2009 (317M€ en 2008)

² Avant produit exceptionnel lié à une modification de régime de retraite aux États-Unis

Endettement en baisse de plus de 1,7md€ grâce à un cash flow libre robuste

| Variation de la dette en M€ | 2008 | 2009 | H1 | H2 |
|---|---------|--------------------|-----|-------|
| Endettement net à l'ouverture | (4 936) | (4 553) | | |
| Autofinancement d'exploitation | 2 500 | 1 734 | 770 | 964 |
| Variation du BFR | (72) | 813 | | |
| Investissements industriels nets ¹ | (693) | (576) | | |
| Cash flow libre | 1 735 | 1 971 | 726 | 1 245 |
| Dividendes | (796) | (317) ² | | |
| Acquisitions | (615) | (103) | | |
| Augmentation de capital | 144 | 158 | | |
| Autres | (85) | 32 | | |
| Diminution de l'endettement net | 383 | 1 741 | 411 | 1 330 |
| Endettement net à la clôture | (4 553) | (2 812) | | |

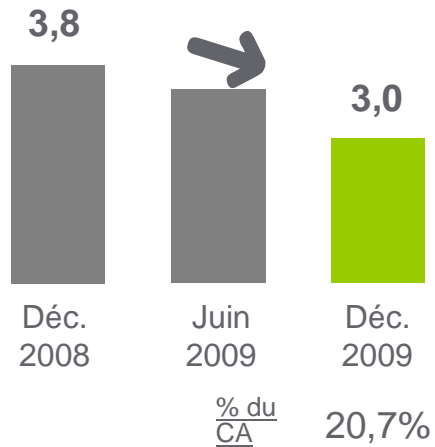
-38%

¹ dont frais de recherche et développement capitalisés pour un montant de 211M€ (195M€ en 2008)

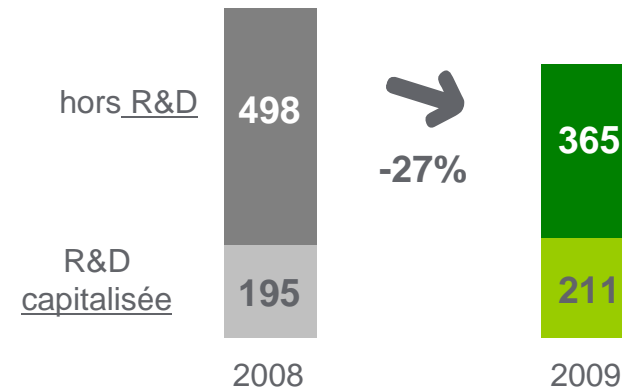
² Les dividendes versés en 2009 s'élèvent à 837M€, dont 520M€ payés en actions (au choix de l'actionnaire)

La rapidité d'ajustement a permis une réduction significative du BFR et des investissements

BFR opérationnel (Md€)



Investissements industriels (M€)



Créances clients¹ **51** jours (-7 j)

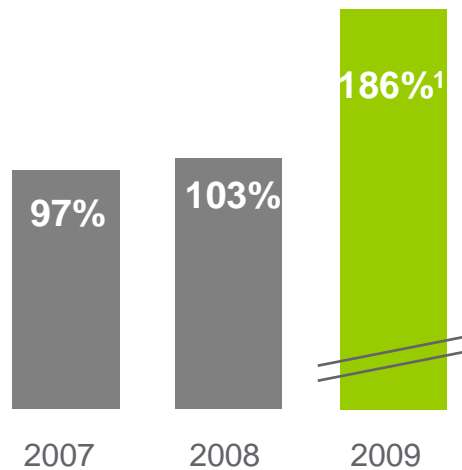
Stocks² **81** jours (stable)

Dettes fournisseurs³ **63** jours (-4 j)

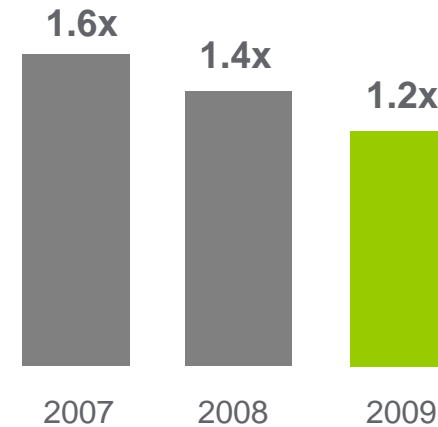
- ¹ en jours de CA
- ² en jours de Coûts des ventes
- ³ en jours d'achats

Performance record de la génération de trésorerie, renforçant le ratio dette nette / EBITDA

Cash conversion
(Cash flow libre / résultat net)



Dette nette / EBITDA²



¹ sur la base du résultat net ajusté (231% en données publiées)

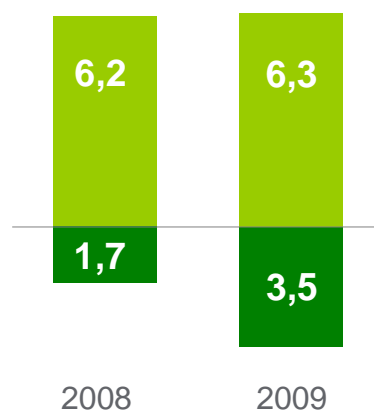
² EBITDA de 2 417M€ en 2009 (3 331M€ en 2008)

Forte liquidité grâce à une génération de trésorerie exceptionnelle

Charges financières de 384M€, dont :

| | |
|---|------------------|
| Coût de la dette | 323 ¹ |
| Rémunération de trésorerie | (26) |
| Écarts de change | 1 |
| Composante financière des charges liées aux retraites et pensions | 56 |
| Autres (commissions, dividendes reçus, plus/moins-value) | 30 |

Répartition de la dette nette
(en mds€)



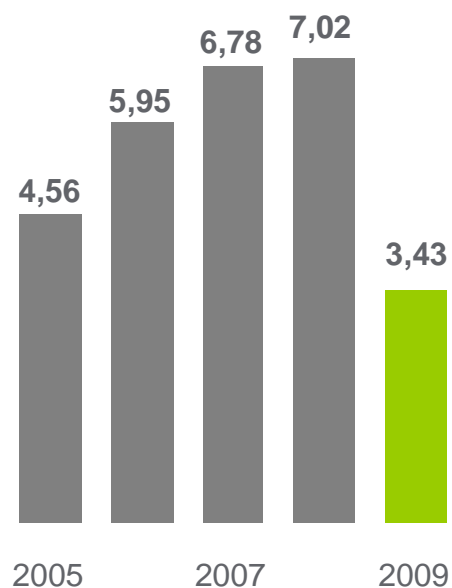
Liquidité de **6,3mds€** dont lignes de crédit non tirées de 2,8mds€

Liquidité confortable pour financer l'acquisition d'Areva D (~ 1,1md€) et le remboursement de la dette en 2010

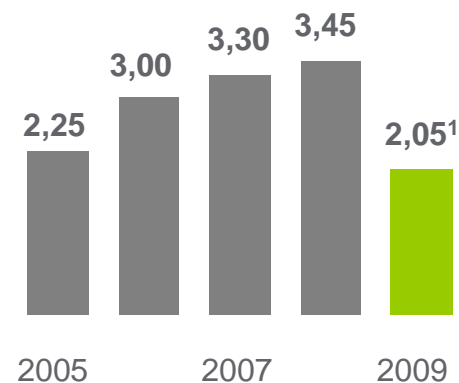
¹ Coût moyen de la dette brute ~ 5%

Dividende proposé : 2,05 euros

Bénéfice par action



Dividende par action



En 2009, le taux de versement des dividendes est de **50%** du résultat net ajusté des charges de restructuration et dépréciations exceptionnelles

¹ Sous réserve de l'accord des actionnaires lors de l'assemblée générale du 22 avril 2010
- paiement en numéraire ou en action, au choix de l'actionnaire.

Perspectives



Perspectives 2010

Tendances opérationnelles

Les segments **Industrie** et **Centres de données**: les premiers à retrouver la croissance

Les nouvelles économies soutiendront le CA du Groupe

Effet du ralentissement du segment **bâtiments** non-résidentiels réduit par le marché de la rénovation

L'environnement économique des **pays matures** reste incertain

Rentabilité

Poursuite de l'amélioration de la **productivité** industrielle et **des économies** sur le coût des fonctions support

Risque d'inflation des **coûts matières**

Charges de **restructuration** attendues entre 150M€ et 200M€

Dans le contexte économique actuel, Schneider Electric vise pour 2010 :

• un **retour à la croissance**



Croissance modérée à un chiffre (*low single-digit*) à taux de change et périmètre comparables du CA

• une **amélioration de la rentabilité**



marge EBITA à environ **14%** avant coûts de restructuration

(avant impact de l'intégration d'Areva Distribution)

Annexes



Précisions sur le reclassement des charges liées aux retraites

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Coût financier | -120 | -123 | -130 |
| Rendement attendu des régimes | 106 | 104 | 74 |
| Charge nette reclassée | -14 | -19 | -56 |

- **Changement de méthode de comptabilisation de la composante financière des charges liées aux plans à prestations définies**
- **Reclassement de la charge nette, désormais présentée en résultat financier et non plus en résultat opérationnel**
- **Conforme aux normes IFRS et en ligne avec les meilleures pratiques**
- **Valable à compter de 2009, les charges 2008 étant reclassées en conséquence**

| | | FY 2008 | FY 2009 |
|------------------------------|------------------------------|-------------|---------|
| Présentation initiale | EBITA avant restructurations | 2,918 | |
| | Marge % | 15.9% | |
| | Résultat financier | -314 | |
| | Résultat net (groupe) | + 19m 1,682 | |
| Nouvelle présentation | EBITA avant restructurations | 2,937 | 2,044 |
| | Marge % | 16.0% | 12.9% |
| | Résultat financier | -333 | -384 |
| | Résultat net (groupe) | 1,682 | 852 |

Définitions

- EBITDA : EBIT avant dépréciations et amortissements nets
- EBITA : Résultat d'exploitation avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions
- Résultat net ajusté : Résultat net part du Groupe ajusté des coûts exceptionnels de restructuration (au-delà de 100M€), gains/pertes exceptionnels liés aux retraites et pertes de valeur du goodwill et des actifs incorporels, au taux d'impôt sous-jacent de la période
- Cash conversion : Cash flow libre / résultat net
- Cash flow libre : Autofinancement d'exploitation – variation du BFR – investissements nets

Contacts & agenda

Carina Ho – Head of Investor Relations

Tel: +33-1-41-29-83-29
carina.ho@schneider-electric.com

Grégoire Rougnon – Investor Relations Manager

Tel: +33-1-41-29-81-25
gregoire.rougnon@schneider-electric.com

21 avril

CA T1 2010

Conférence téléphonique
18h00

22 avril

Assemblée générale

30 juillet

Résultats
semestriels 2010

Conférence téléphonique
9h00

20 octobre

CA T3 2010

Conférence téléphonique
9h00

Aider nos clients à tirer le meilleur de leur énergie

