

Assemblée Générale des Actionnaires

Paris, 6 mai 2004

Merlin Gerin

Square D

Telemecanique



Schneider
 **Electric**

Building a New Electric World

Un leader mondial du Power & Control

new 2004

Une offre unique de produits et de solutions avec des marques mondiales reconnues et des marques locales fortes

➔ Distribution électrique

Rendre l'énergie électrique disponible et fiable

(69% du CA)

➔ N°1 mondial

 Merlin Gerin

 SQUARE D



➔ Automatismes & Contrôle

Commander, contrôler et protéger les machines et les équipements

(31% du CA)

➔ N°2 mondial

 SQUARE D

 Telemecanique



Schneider
 Electric

Une offre toujours plus complète pour répondre aux besoins des marchés

new 2004

Satisfaire les attentes des clients avec des solutions toujours plus complètes, innovantes et différenciées dans toutes les applications

- ➔ **Résidentiel** Sécurité, confort, applications voix-données-images
- ➔ **Bâtiments** Sécurité, confort, communication, coûts d'exploitation
- ➔ **Industrie** Productivité, sécurité, flexibilité, traçabilité
- ➔ **Énergie & Infrastructures** Disponibilité, sûreté, coûts d'exploitation



*Résidentiel
(9 % du CA)*



*Bâtiments
(42 % du CA)*



*Industrie
(32 % du CA)*



*Energie & Infrastructures
(17 % du CA)*

- 
- ➔ **Près de 10 Md EUR de chiffre d'affaires**
dont plus de 1 Md EUR apporté par les acquisitions récentes
 - ➔ **82 000 personnes dans le monde**
 - ➔ **200 sites de production**
dont 60 sites avec une vocation mondiale
 - ➔ **13 000 points de vente au travers des distributeurs**
 - ➔ **Près de 6% du chiffre d'affaires investis en R&D**



Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés 2003

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

H. Lachmann

Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

Les faits marquants de l'année 2003

- ➔ **Retour à la croissance organique du chiffre d'affaires**
- ➔ **Intensification des plans d'efficacité et d'optimisation de l'outil industriel**
- ➔ **Maintien d'une performance opérationnelle élevée et atteinte d'un autofinancement libre record**
- ➔ **Constitution de nouvelles plateformes de croissance par des acquisitions de qualité : T.A.C, Clipsal, MGE UPS Systems**
- ➔ **Mise en place fin 2003 d'une nouvelle organisation avec la nomination d'un Directeur Général Délégué, Jean-Pascal Tricoire**

Des performances financières très solides

	EUR Mio	<u>2003</u> % du CA	<u>2002</u> % du CA
➔ Chiffre d'affaires	8 780	<i>-3,1% par rapport à 2002 en données courantes</i>	
➔ Marge brute	3 717	42,3%	41,5%
➔ Résultat d'exploitation	1 007	11,5%	11,5%
➔ Résultat net avant amort. des survaleurs	624	7,1%	6,8%

Résultat d'exploitation hors effets de change : 13,0% du CA en 2003

Schneider Electric démontre la qualité de son 'business model'
et l'efficacité des plans d'actions du programme NEW2004

Constitution de nouvelles plateformes de croissance par des acquisitions de qualité

➔ Une stratégie d'acquisitions ciblées

- Automatismes industriels
- Automatismes du bâtiment
- Marché Résidentiel
- Alimentation sécurisée
- Détecteurs pour machines
- Services à valeur ajoutée

➔ Une exécution rigoureuse sur les 18 derniers mois

- ☑ Digital : décembre 2002
- ☑ T.A.C : juin 2003
- ☑ Clipsal : août 2003
- ☑ MGE UPS : décembre 2003
- ☑ Kavlico : mars 2004
- ☑ T.A.C, MGE UPS



Un chiffre d'affaires additionnel de 1,4 Md EUR en année pleine avec une marge opérationnelle moyenne de 11%

T.A.C : l'entrée dans le marché des Automatismes du Bâtiment



Contrôleurs



Actionneurs, capteurs



Outils de gestion et
de supervision

- ➔ Une spécialité au croisement de la distribution électrique et des automatismes & contrôle
- ➔ Un marché intrinsèquement attractif de 11 Md EUR, peu cyclique, en croissance de +6% par an
- ➔ Une société globale avec un chiffre d'affaires de 350 Mio EUR et un effectif de 2 100 personnes
- ➔ Une présence accrue de Schneider Electric dans le bâtiment pour répondre à l'ensemble des besoins des clients : confort, sécurité, économies, communication
- ➔ Une offre ciblée sur les services à valeur ajoutée avec des solutions complètes de gestion technique des bâtiments

Clipsal : le renforcement dans le marché du Résidentiel en Asie et Pacifique



Data Com



Systèmes intégrés

- ➔ Une marque à forte valeur ajoutée, reconnue comme n°1 ou n°2 en Ultra Terminal dans 12 pays d'Asie-Pacifique
- ➔ Une acquisition qui fait de Schneider Electric le n°2 mondial du secteur de l'Ultra Terminal
- ➔ Un chiffre d'affaires combiné de 350 EUR Mio avec un effectif de 5 600 personnes
- ➔ Un accès accru aux marchés d'Australie, Afrique du Sud et Moyen-Orient
- ➔ Un développement de nos capacités à concevoir et produire une offre en Ultra Terminal

MGE UPS Systems : l'expansion dans les solutions d'Alimentation Électrique Sécurisée



Compensateurs
d'harmoniques

- ➔ **Un marché représentant une opportunité majeure par sa taille et ses perspectives de croissance : 27 Md EUR, +8% par an**
- ➔ **Des facteurs de croissance à long terme avec des besoins accrus en énergie fiable et pure, renforcés par les pannes récentes**
- ➔ **Une société leader mondial avec un chiffre d'affaires de 500 Mio EUR et un effectif de 2 900 personnes**
 - N° 1 sur le marché européen des onduleurs et N° 3 mondial
 - De fortes positions en Asie et notamment en Chine
- ➔ **Un développement réussi dans les services avec une croissance moyenne de 12,5% au cours des 5 dernières années**

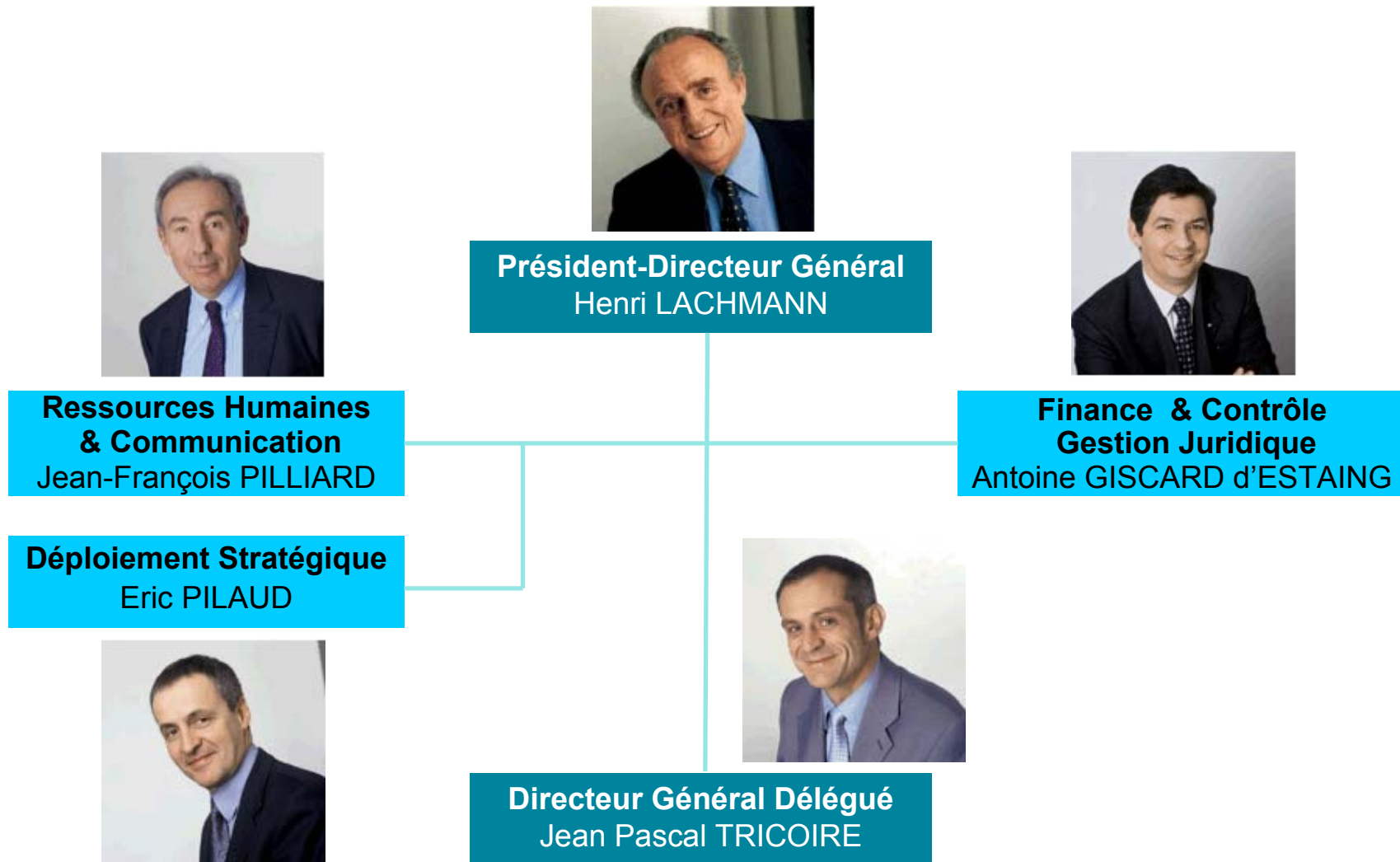


Solutions
triphassées

Objectifs de notre nouvelle organisation

- ➔ **Séparer la conduite des opérations et le déploiement stratégique par la nomination d'un Directeur Général Délégué, Jean-Pascal Tricoire, en charge des opérations**
- ➔ **Accélérer l'exécution de nos plans de Croissance & Efficacité avec 3 nouvelles Directions Centrales**
- ➔ **Exploiter le potentiel de croissance et de productivité de la région Asie-Pacifique par la création d'une Division spécifique**
- ➔ **Internationaliser et rajeunir nos équipes de direction**

Notre nouvelle organisation



Notre nouvelle organisation (suite)

Directeur Général Délégué
Jean Pascal TRICOIRE



3 Directions Centrales

**Clients
& Marchés**
M. Crochon



**Produits &
Technologies**
A. Marbach



**Globalisation
& Industrie**
H. Grant



4 Directions Opérationnelles

Amérique du Nord
D. Petratis



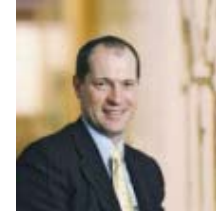
Europe
C. Wiest



Ibérique & Internationale
J. Rodriguez



Asie-Pacifique
R. Stocker



Des atouts uniques au sein du secteur

- ➔ **Un leader mondial en Power & Control**
- ➔ **Un portefeuille de produits et de marques reconnus & une forte capacité d'innovation**
- ➔ **Un 'business model' fondé sur la flexibilité et la capacité à former des partenariats**
- ➔ **Une présence mondiale et équilibrée & des positions de tout premier plan dans les pays émergents**
- ➔ **Des collaborateurs compétents et engagés & une équipe de dirigeants jeunes**
- ➔ **Des performances opérationnelles élevées et une forte solidité financière**



Schneider Electric est particulièrement bien placé pour bénéficier de la reprise économique mondiale, du fort potentiel de ses marchés accessibles et se créer des opportunités d'acquisitions stratégiques



Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés 2003

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

H. Lachmann

Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

Faits marquants des opérations en 2003

- ➔ **Retour à la croissance organique du chiffre d'affaires : +1,4%**
 - Premiers effets de nos plans de croissance
 - Amorce de la reprise économique au 2nd semestre 2003
- ➔ **Effets de change très significatifs avec un impact de -1,5 point sur la marge opérationnelle**
- ➔ **Forte résistance de la marge opérationnelle**
 - Exécution continue de nos plans d'efficacité
 - Atteinte d'une productivité industrielle élevée : 131 Mio EUR
 - Maîtrise continue des coûts de structure
- ➔ **Poursuite de notre déploiement dans les régions à fort potentiel de croissance**

Premiers effets de nos plans de croissance

- ➔ **Expansion dans l'ensemble des pays émergents avec plus de 25% du chiffre d'affaires en forte croissance de +12%**
 - Chine (+22%), Inde (+54%) et Europe de l'Est (+14%)
 - Création de 4 entités industrielles et de 2 centres de R&D en Asie
- ➔ **Implantation réussie au Japon grâce à l'acquisition de Digital Electronics : croissance de +16%**
- ➔ **Progression de nos parts de marchés en Amérique du Nord grâce au succès de nos plans de croissance**
- ➔ **Lancement de nos initiatives de croissance dans le marché Résidentiel en Europe**



Retour à la croissance organique du chiffre d'affaires en 2003 : +1,4%
avec des gains de parts de marchés (US, Asie, Europe de l'Est)

Poursuite d'une croissance soutenue au 1er trimestre 2004

- ➔ **Croissance organique du chiffre d'affaires : +7,0%**
 - Retour à la croissance en Europe de l'Ouest
 - Confirmation de la reprise en Amérique du Nord
 - Performance remarquable de l'ensemble des pays émergents
- ➔ **Contribution significative des acquisitions MGE UPS Systems, T.A.C, Clipsal : +12,7%**
- ➔ **Effets de change toujours importants : -116 Mio EUR, soit -5,6%**
- ➔ **Chiffre d'affaires en croissance de +14,1% en données courantes**

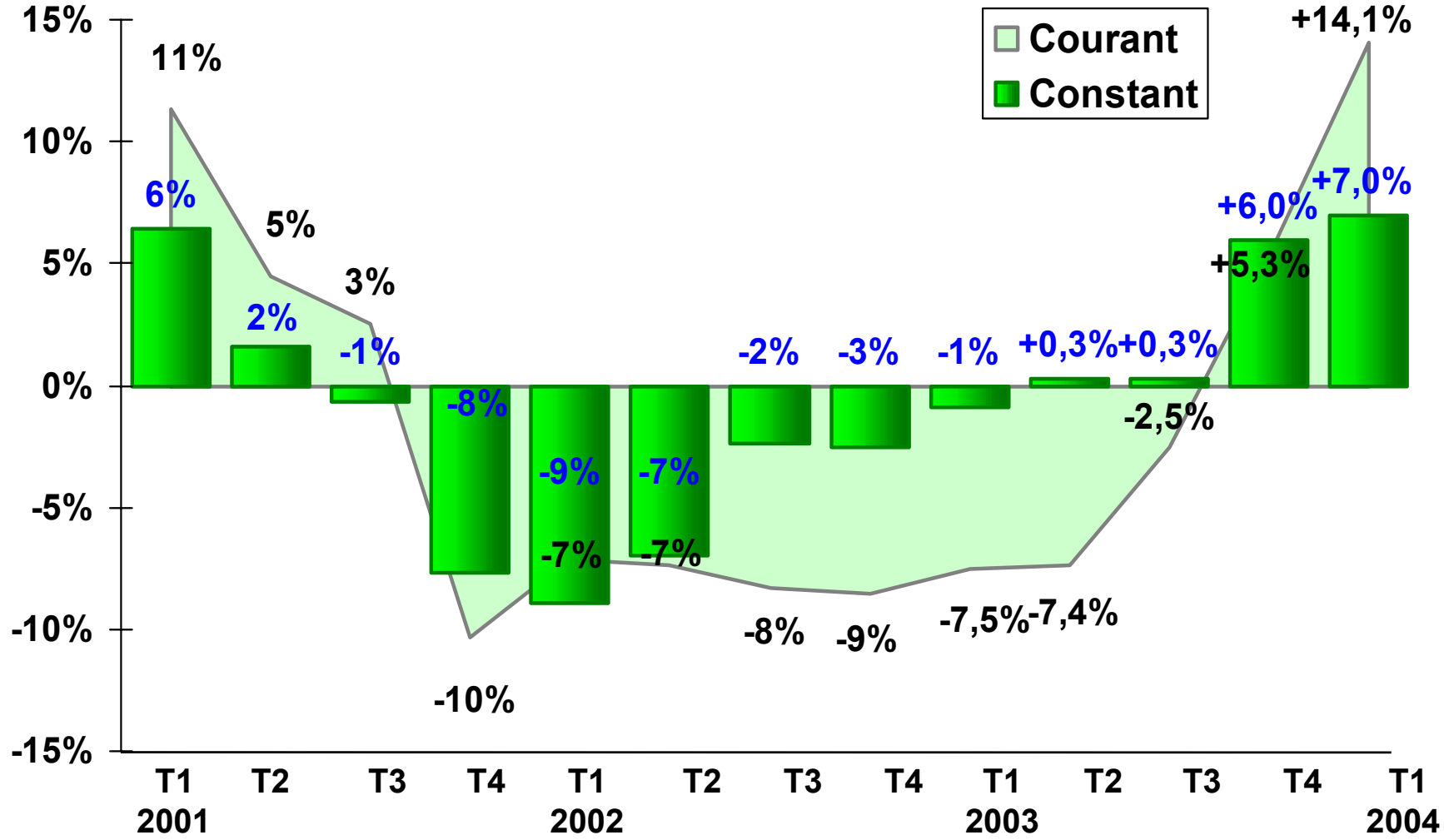


Poursuite de nos excellentes performances dans les pays émergents
et reprise graduelle dans les pays matures amplifiée
par nos plans d'actions de croissance

Un point d'inflexion au second semestre 2003

new 2004

(Évolution du CA trimestriel vs trimestre équivalent de l'année précédente)



Exécution continue de nos plans d'efficacité

- ➔ **Déploiement des plans de productivité NEW 2004**
- ➔ **Gain de 3 points de marge opérationnelle en Amérique du Nord**
- ➔ **Maintien de la marge opérationnelle en Europe**
- ➔ **Poursuite de l'optimisation de l'outil industriel**

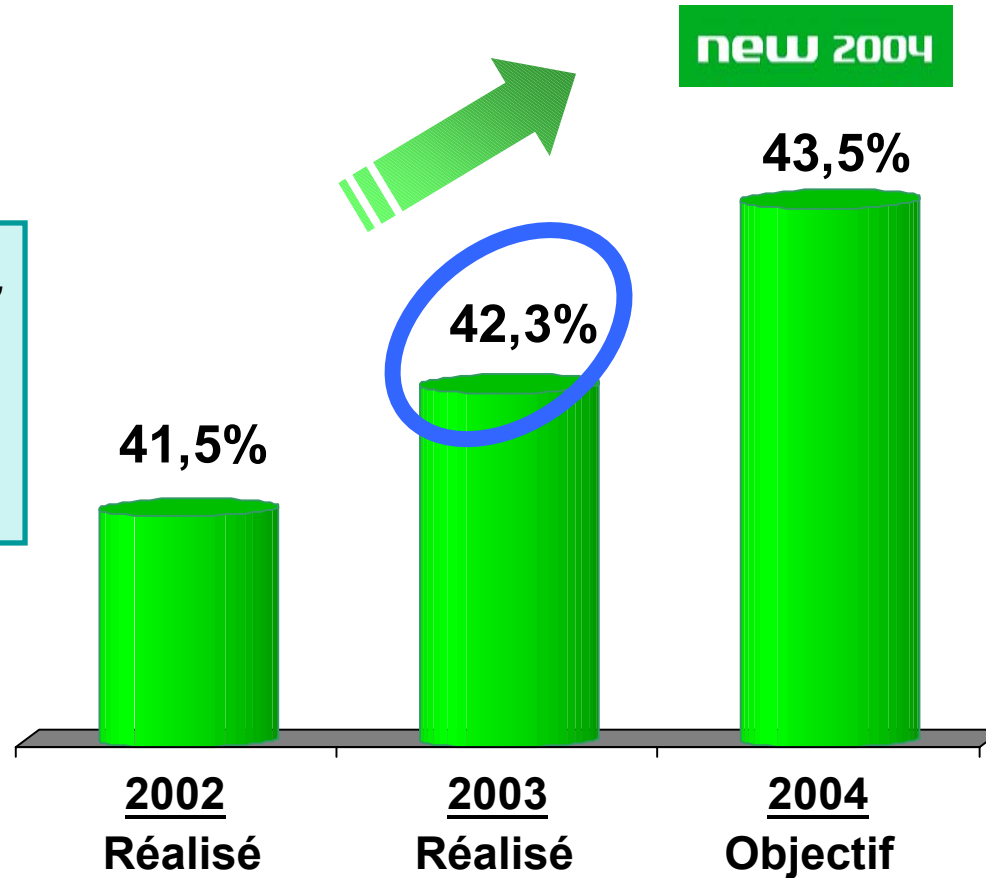


Une progression de la marge brute de 1,4 point
et une marge opérationnelle de 13% hors effets de change

Progression de la marge brute en ligne avec l'objectif malgré les effets de change

(en % du chiffre d'affaires)

*Hors effets de change,
la marge brute atteint
42,9% du chiffre
d'affaires et dépasse
l'objectif 2003*

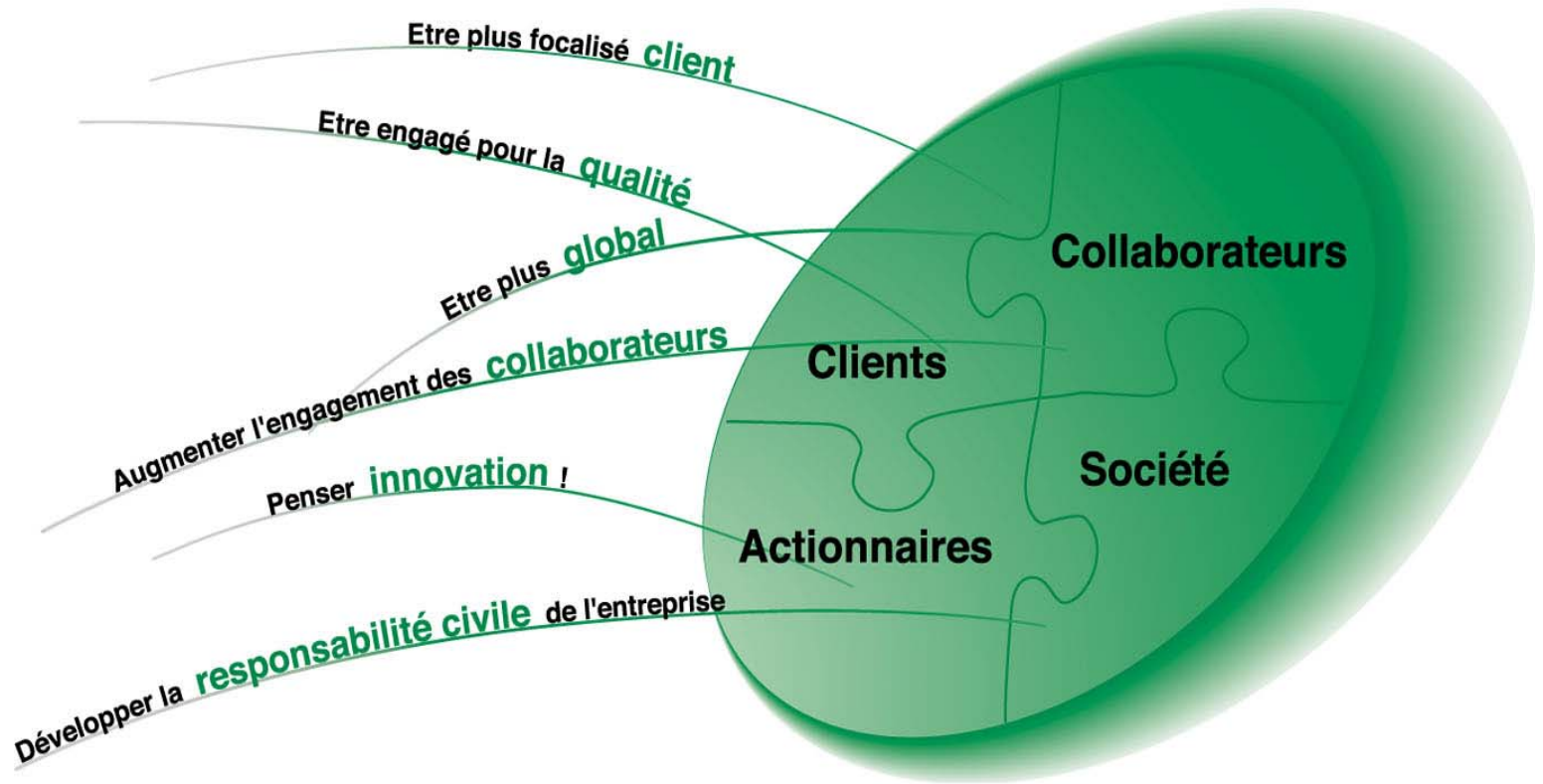


Marge brute = chiffre d'affaires - coût des ventes (y compris coûts de structure industrielle)

Nos priorités opérationnelles pour 2004

- ➔ **Réussir notre programme d'entreprise NEW2004**
- ➔ **Exploiter et développer nos opportunités de croissance**
- ➔ **Saisir tout potentiel de réduction des coûts**
- ➔ **Adapter notre organisation aux évolutions de nos marchés**
- ➔ **Faire des ressources humaines un facteur clef de succès**

Nos six challenges → Nos bénéficiaires



new 2004 = *Croissance & Efficacité*

Exploiter et développer nos opportunités de croissance

- ➔ **Accroître nos positions dans le marché Résidentiel**
- ➔ **Développer les solutions d'automatismes, y compris dans le domaine de la distribution électrique**
- ➔ **Poursuivre notre développement dans les services**
 - Une base installée exceptionnelle
 - Des besoins client quantitatifs et qualitatifs en plein essor
- ➔ **Accompagner nos grands comptes stratégiques dans leur redéploiement industriel, particulièrement en Asie**
- ➔ **Apporter notre contribution à l'environnement et à la planète**
 - Économies d'énergie
 - Solutions pour le traitement de l'eau & des déchets
- ➔ **Intégrer les offres de nos acquisitions récentes dans celles de Schneider Electric : T.A.C, Clipsal**

PM 800
Centrale de
mesure



Nouvelles offres en distribution électrique



**Mid range offer
KN/KS**
Canalisations préfabriquées



Motorpact
Démarreurs
moteurs MT



Duoline
Appareillage pour
le petit tertiaire et
le résidentiel

EasyPact
Disjoncteur 100A



Sepam series 80
Unité de protection et
de contrôle



Prisma Plus
Solutions
de tableaux BT

**Global
detection**
DéTECTEURS



Zelio Logic
Modules
programmables
pour petits
automatismes

Nouvelles offres en automatismes & contrôle



**Magelis
(Maido)**
Terminaux
graphiques à
écran tactile

**TeSys
modèle U**
Départ-moteur



Altivar 31
Variateur de
vitesse pour
moteurs
asynchrones



Advantys STB
Solutions E/S distribuées



Unity
Logiciels d'automatisme

Saisir tout potentiel de réduction des coûts

- ➔ **Continuer à accroître notre productivité Achats dans un contexte de forte hausse des matières premières**
 - Accélérer la consultation des fournisseurs au niveau mondial
 - Globaliser les achats et développer la part des pays à faible coût
- ➔ **Poursuivre le déploiement des plans 'Lean Manufacturing' et Qualité et Analyse de la Valeur**
- ➔ **Améliorer la qualité de nos processus par la généralisation de la méthode Six Sigma**
- ➔ **Localiser nos moyens au plus près de nos clients**
 - Optimiser et re-localiser l'outil industriel
 - Rationaliser les flux de produits par grandes régions (Europe, Amérique du Nord, Asie Pacifique)
- ➔ **Globaliser et externaliser nos systèmes d'information**

Adapter notre organisation aux évolutions de nos marchés

- ➔ **Créer une Division Asie-Pacifique basée à Hong Kong**
- ➔ **Confirmer notre leadership technologique en produits**
- ➔ **Investir davantage dans les systèmes**
- ➔ **Accélérer la globalisation afin de tirer profit de notre leadership**
- ➔ **Accroître l'efficacité de notre 'supply chain'**

Faire des ressources humaines un facteur clef de succès

- ➔ **Attirer de nouveaux talents et renforcer nos liens avec les grandes universités**
- ➔ **Accélérer notre internationalisation**
- ➔ **Nous focaliser et capitaliser sur nos savoir-faire clef**
- ➔ **Former nos collaborateurs par grande famille de métiers**
- ➔ **Développer la mobilité internationale : programme Marco Polo**



Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés 2003

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

H. Lachmann

Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

Compte de résultat simplifié

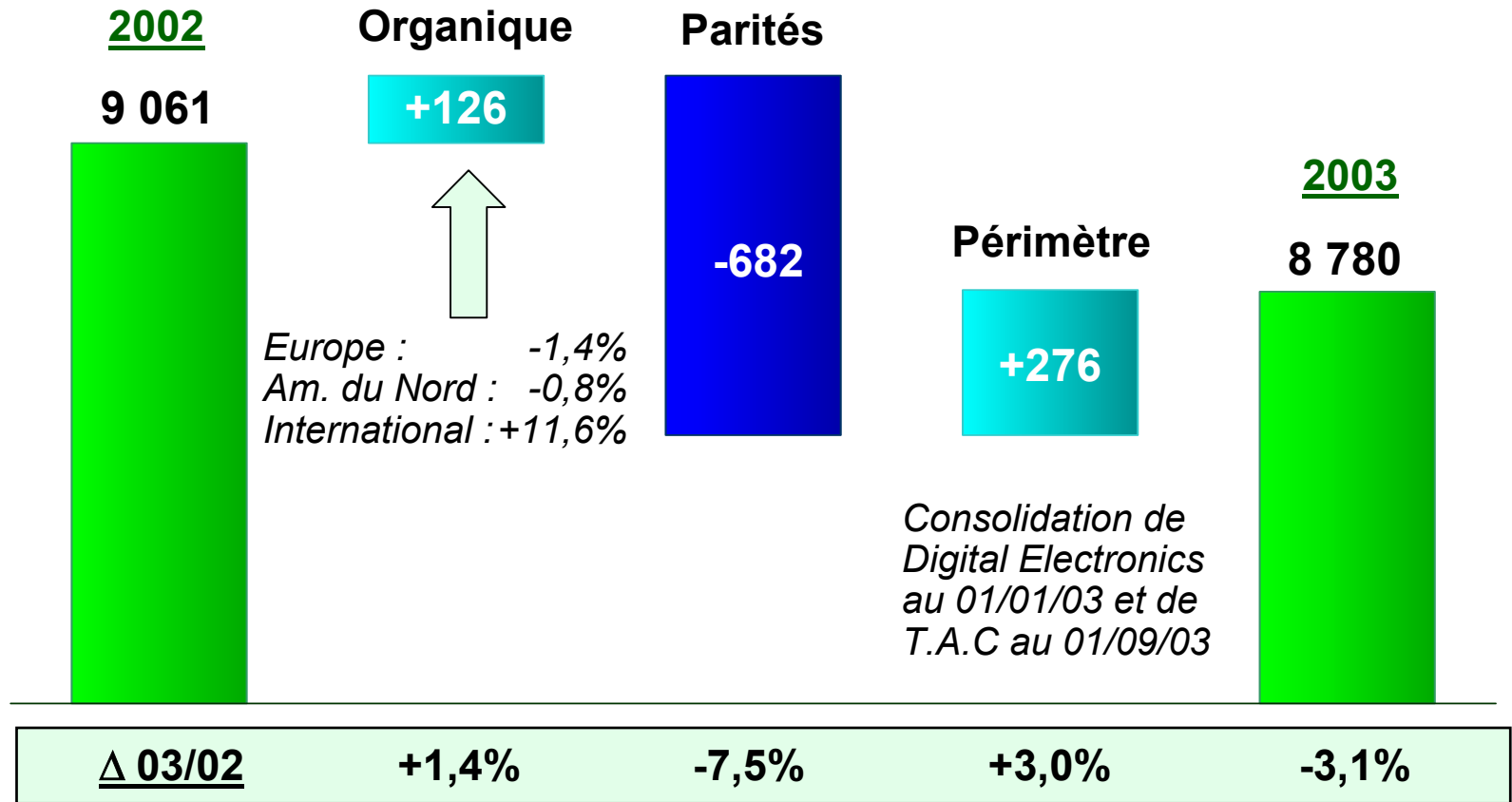
new 2004

<i>(en EUR Mio)</i>	<u>2003</u>	en % du CA	<u>2002</u>	en % du CA
Chiffre d'affaires	8 780		9 061	
Marge brute d'exploitation	3 717	42,3%	3 755	41,5%
Résultat d'exploitation	1 007	11,5% (i)	1 040	11,5%
Résultat financier	(53)		(158)	
Résultat courant	954		882	
Résultat exceptionnel	(164)		(509)	
Impôts sur les sociétés	(127)		295	
Autres (minoritaires, équivalence)	(40)		(53)	
Amort. des écarts d'acquisitions	(191)		(193)	
Résultat net part du Groupe	433		422	

(i) Résultat d'exploitation hors effets de change : 13,0% du CA en 2003

Retour à la croissance du chiffre d'affaires pénalisé par les effets de change

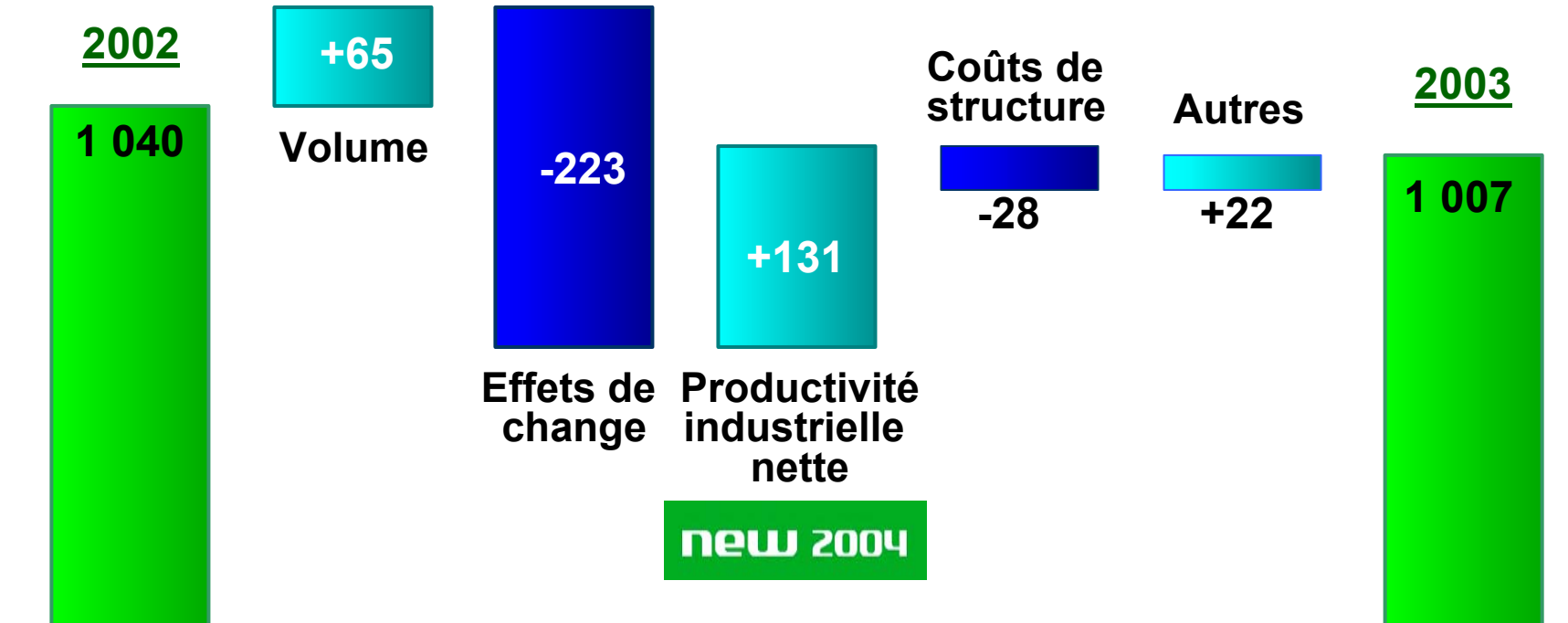
(en EUR Mio)



Taux moyen EUR/\$: 1,13 (0,95 en 2002)

Compensation des effets de change par les gains de productivité

(en EUR Mio)



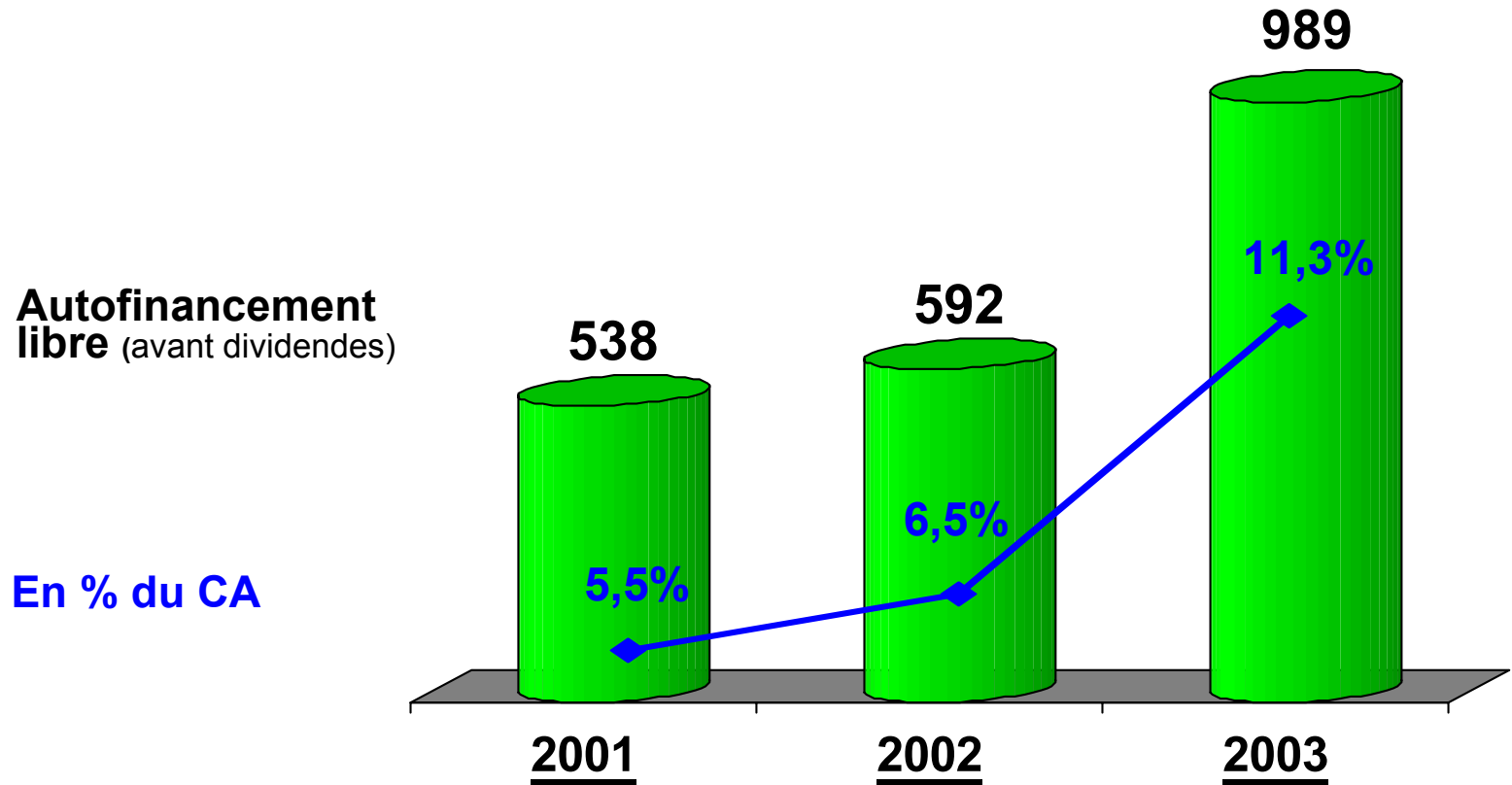
Progression du bénéfice net par action

(en euros)	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Δ03/02</u>
Nombre moyen d'actions (millions) (i)	223,1	228,5	-2%
BNPA <u>avant</u> amort. des survaleurs	2,79	2,69	+4%
BNPA <u>après</u> amort. des survaleurs	1,94	1,85	+5%

(i) après déduction de l'autodétention et de l'autocontrôle des filiales

Un autofinancement libre record

(en EUR Mio et en % du CA)



Autofinancement libre : autofinancement d'exploitation - investissements industriels net
+/- variation du BFR

Des ressources financières conséquentes pour :

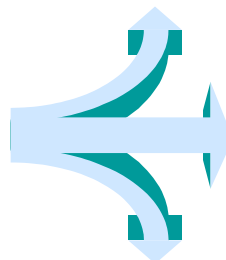
(principaux éléments du tableau des flux de trésorerie en EUR Mio)

**Autofinancement libre
(activités d'exploitation)**

989

**Utilisation de la
trésorerie nette**

445



**Rémunérer nos actionnaires
(dividendes 326,
rachats d'actions 112)**

438

**Exécuter une stratégie offensive
d'acquisitions (T.A.C, Clipsal)**

856

**Contribuer aux fonds
de retraite US**

143

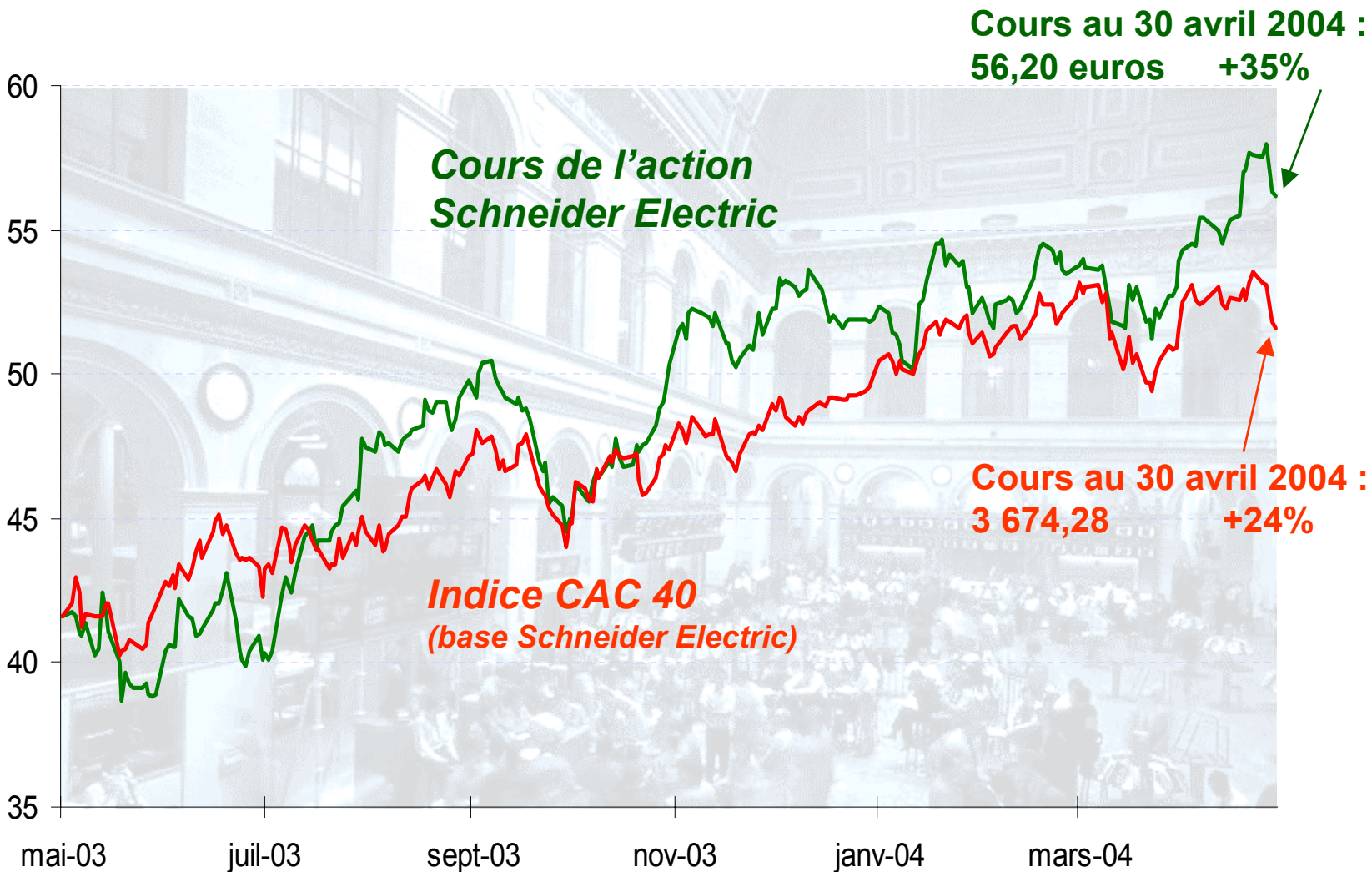
Un bilan et des ratios financiers solides

new 2004

(en EUR Mio)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Capitaux propres consolidés	7 734	7 861
Trésorerie nette	399	844
Endettement net sur capitaux propres	NA	NA
Couverture des frais financiers (Excédent Brut d'Exploitation/Intérêts financiers)	18,8x	11,3x
Notation financière (Standard & Poors)	A	A

Performance du cours de bourse depuis 1 an



Capital de Schneider Electric

➔ Répartition du capital au 31 décembre 2003



■ Autocontrôle et auto-détention	3,8%
■ Caisse des dépôts et consignation	4,3%
■ Salariés	3,6%
■ Public France (i)	53,6%
■ Public hors France	34,7%
(i) dont actionnaires individuels	9,7%

➔ **Actions en circulation** **231,8 millions**

➔ **Capitalisation boursière** **13 milliards d'euros** (au 30 avril 2004)

➔ **Nombre d'actionnaires** **~ 205 000**



Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés 2003

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

H. Lachmann

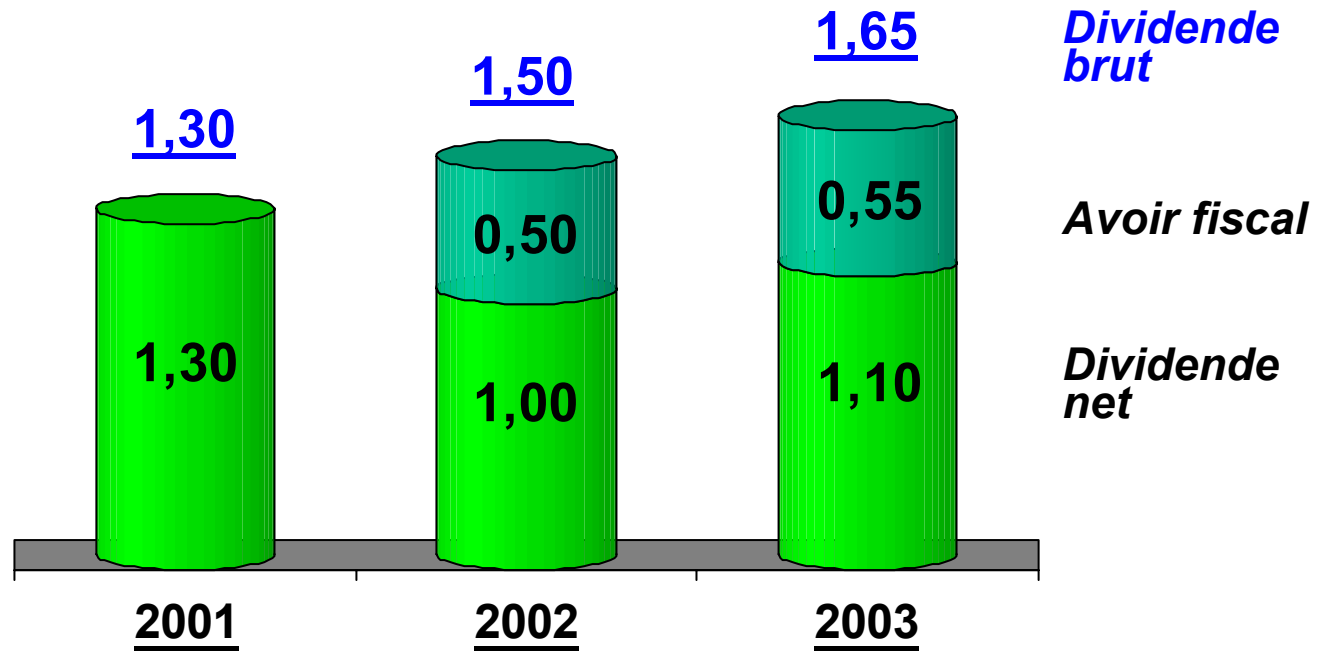
Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

Dividende proposé au titre de l'exercice 2003

- ➔ **Le dividende proposé s'élève à 1,10 euro net par action**
 - Le paiement donne lieu à un avoir fiscal de 0,55 euro par action pour les actionnaires individuels
- ➔ **Le dividende brut s'élève donc à 1,65 euro par action**
 - Le dividende sera payé en numéraire le 10 mai 2004





Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés 2003

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

H. Lachmann

Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

- ➔ **Un Conseil d'Administration composé de 13 membres en 2003 :**
 - Fortement internationalisé : 5 administrateurs étrangers
MM. FRIDERICHS (Allemagne), HARDYMON (Etats-Unis), KISSLING (Suisse), ROSS (Grande-Bretagne) et SIERRA (Italie)
 - Majoritairement composé d'administrateurs indépendants : 8 administrateurs
MM. BOUTON, BRETON, FRIDERICHS, HARDYMON, KISSLING, de LA SERRE, ROSS et SIERRA
 - Une complémentarité d'expériences : 6 industriels et 7 financiers

Le fonctionnement du Conseil d'Administration

- ➔ **Un règlement intérieur définit ses missions et son fonctionnement. Il limite les pouvoirs du Président à 100 millions d'euros par opération**
- ➔ **Les réunions du Conseil d'Administration :**
 - 8 réunions en 2003 avec un taux de participation des administrateurs de 91 %
 - Durée moyenne des réunions : près de 3h00
 - Le directeur financier assiste à toutes les réunions du Conseil
 - Les autres membres dirigeants interviennent pour présenter les projets dont ils ont la responsabilité
 - Chaque année une réunion d'une journée est consacrée à la stratégie
- ➔ **Deux comités d'études : le Comité d'Audit et le Comité de Rémunérations et de Nominations**

Le fonctionnement du Conseil d'Administration

- ➔ **L'information préalable donnée à l'occasion du Conseil :**
 - L'ordre du jour du Conseil avec le projet de PV est envoyé 10 jours avant la réunion
 - Le dossier du Conseil : 4 à 5 jours avant

- ➔ **L'information permanente des administrateurs est assurée par :**
 - Une lettre mensuelle aux administrateurs
 - L'envoi des études d'analyses
 - L'envoi des communiqués
 - L'envoi d'une revue de presse hebdomadaire et de notes internes
 - Un déjeuner avant chaque Conseil, occasion de rencontre avec les dirigeants
 - Des réunions de présentation du Groupe sont organisées pour les nouveaux administrateurs

- ➔ **Le Conseil a consacré l'essentiel de ses travaux :**
 - **A l'examen de la stratégie dans le cadre:**
 - D'une réunion d'une journée consacrée à la stratégie
 - De l'approbation des projets d'acquisitions (TAC, CLIPSAL et MGE-UPS Systems)
 - **Au Gouvernement d'entreprise :**
 - Examen de son auto-évaluation et adoption d'un règlement intérieur
 - Revue de la composition des Comités et du Conseil
 - Revue de la composition du collège des Commissaires aux comptes
 - **Aux comptes :**
 - Approbation des comptes 2002
 - Examen des comptes semestriels 2003
 - **A l'intéressement des dirigeants et salariés :**
 - Plan mondial d'actionnariat salarié
 - Plans d'options

Activité du Comité de Rémunérations et de Nominations en 2003

new 2004

- ➔ **Il est composé de 5 membres en 2003 :**
MM. M. FRANÇOIS-PONCET, Président, C. BEBEAR, J. HARDYMON,
H. LACHMANN et R. de La SERRE
- ➔ **4 réunions se sont tenues en 2003 avec un taux de participation de 100%**
- ➔ **Les travaux du Comité de Rémunérations et de Nominations ont porté sur :**
 - La composition du Conseil et des Comités
 - La politique salariale du Groupe
 - La rémunération du Président

Activité du Comité d'Audit en 2003

- ➔ **Il est composé de 4 membres en 2003 :**
MM. de LA MARTINIÈRE, Président, de LA SERRE, ROSS et SIERRA
- ➔ **5 réunions se sont tenues en 2003 avec un taux de participation de 100%**
- ➔ **Les Commissaires aux Comptes ainsi que des représentants de la Direction Financière et de l'Audit Interne assistent à ses réunions**
- ➔ **Le Comité a consacré l'essentiel de ses travaux à :**
 - L'examen des comptes annuels et semestriels
 - L'examen de l'activité de l'audit interne et des Commissaires aux comptes
 - L'examen de la politique Groupe et des règles de contrôle et de comptabilisation en matière de stocks et d'opérations de change
 - La réalisation d'un appel d'offres dans le cadre du renouvellement du collège des Commissaires aux comptes
 - L'indépendance des Commissaires aux comptes par l'élaboration d'une procédure de limitation et de contrôle des missions de péri-audit

Le Comité Consultatif des Actionnaires

- ➔ **Composé de 10 membres dont le mandat est de 2 ans, le Comité Consultatif des Actionnaires s'est réuni 3 fois en 2003**
- ➔ **Le Comité a en charge d'examiner et de donner un avis consultatif sur la communication destinée plus particulièrement aux actionnaires individuels**
- ➔ **Suite à l'appel à candidature pour le renouvellement partiel du Comité, nous accueillons aujourd'hui 5 nouveaux membres :**
 - Mmes DUPUY, NEITER, MM ALLUAUME, BLANDENET et CARDO
- ➔ **Nous remercions particulièrement pour la qualité de nos échanges et pour leur implication durant leur mandat :**
 - Mme VIGNERON, MM CAZAUFRANC, HOUILLON, PERDIGAU et VACHON



Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

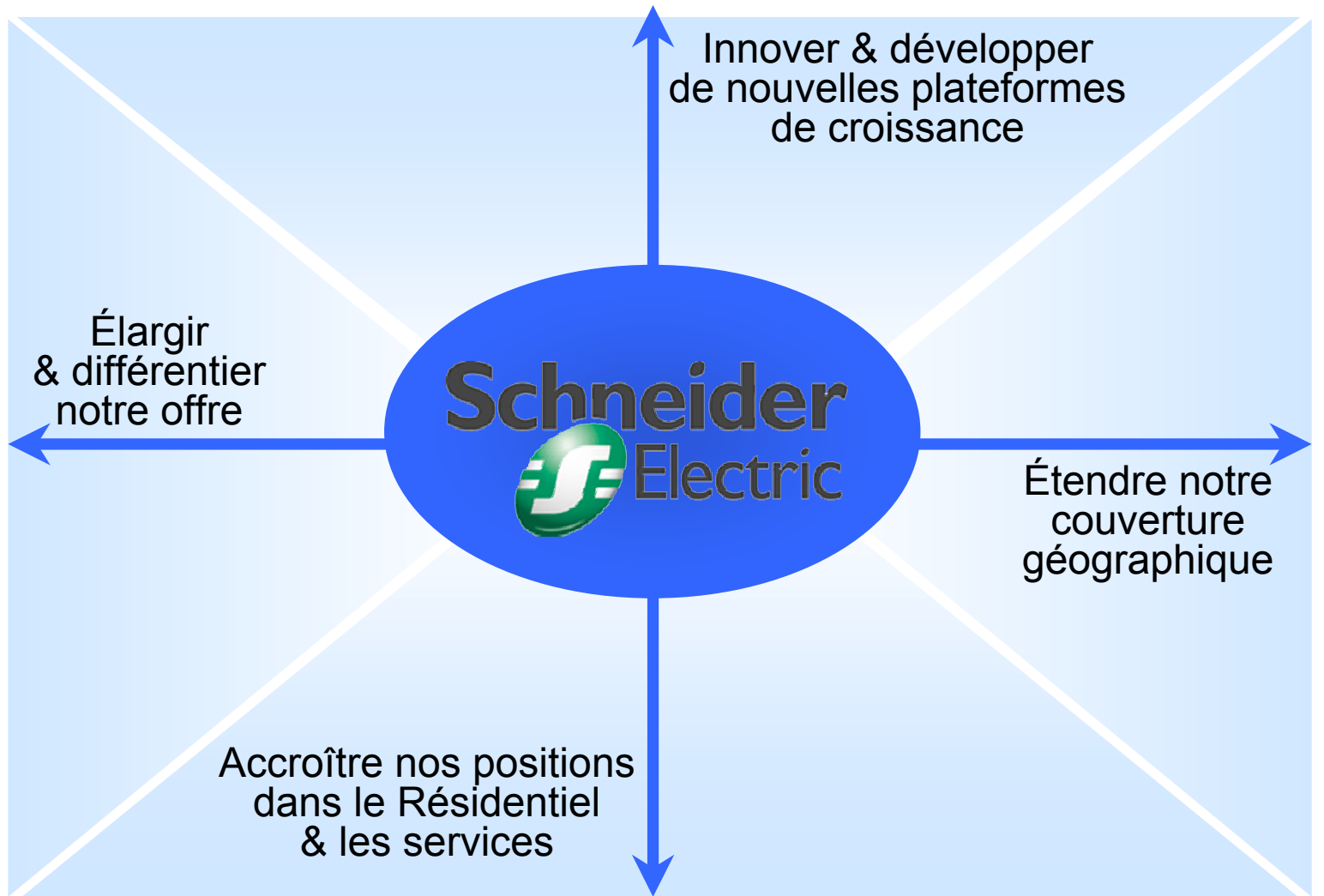
H. Lachmann

Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

Nous avons une stratégie offensive de croissance alliant innovation et différenciation



Schneider Electric : bien positionné pour 2004

- ➔ **Notre nouvelle organisation fonctionne bien**
- ➔ **Notre offre continue à bénéficier d'une demande très soutenue dans les pays émergents**
- ➔ **Nos plans de croissance doivent nous permettre de profiter pleinement de la reprise graduelle de nos marchés dans les autres régions**
- ➔ **Nos acquisitions élargissent nos marchés accessibles**
- ➔ **Nos plans d'efficacité doivent nous permettre d'augmenter notre levier opérationnel dans un contexte de forte hausse des matières premières**
- ➔ **Notre solidité financière nous permet de continuer à investir dans notre développement et poursuivre les rachats d'actions**
 - ➔ Le conseil d'administration a approuvé la mise en œuvre d'un programme de rachats d'actions en 2004 dans la limite de 5% du capital

Nos perspectives pour 2004

- ➔ **Compte-tenu des conditions actuelles de nos marchés et sur la base d'une parité de 1,25 dollar pour un euro, nous visons pour 2004**
 - ↳ Une croissance de +10% à +12% du chiffre d'affaires en données courantes
 - ↳ Une progression de plus de 1 point de la marge opérationnelle



Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés 2003

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

H. Lachmann

Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

- ➔ **Approbation des comptes et du dividende proposé**
- ➔ **Composition du Conseil d'Administration**
 - Nomination comme administrateur de :
 - la Caisse des dépôts et consignations représentée par M. Jérôme GALLOT
 - M. Chris RICHARDSON
 - Renouvellement du mandat de l'administrateur représentant les actionnaires salariés : M. Alain BURQ
 - Renouvellement du mandat d'administrateur de MM. Daniel BOUTON, Thierry BRETON, Willy KISSLING et Piero SIERRA

Grandes décisions proposées au vote des actionnaires

- ➔ **Renouvellement et nomination des Commissaires aux comptes**
- ➔ **Modification des statuts pour permettre la nomination d'un ou deux censeurs**
- ➔ **Autorisations financières données au Conseil d'Administration pour**
 - Procéder à des rachats d'actions
 - Annuler les actions rachetées
 - Augmenter le capital en faveur des salariés adhérents au Plan d'Épargne d'Entreprise
 - Attribuer aux dirigeants et salariés des options de souscription ou d'achat d'actions



Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés 2003

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

H. Lachmann

Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

- ➔ **Rapport sur les comptes consolidés, rapport général sur les comptes annuels**
 - Objectif
 - Obtenir une assurance raisonnable sur la sincérité et la régularité des comptes et de l'information financière
 - Opinion sur les comptes : certification sans réserve
 - Novation 2003 introduite par la LSF : nouvelle partie dans nos rapports justifiant nos appréciations et constituant une information complémentaire portant sur :
 - Rapport sur les comptes consolidés :
 - Actifs d'impôts différés, écarts d'acquisition et coûts de restructuration
 - Rapport sur les comptes annuels :
 - Titres de participation

Autres rapports des commissaires aux comptes

- ➔ **Rapport spécial sur les conventions réglementées**
- ➔ **Rapport relatif au contrôle interne (*introduit par la Loi de Sécurité Financière en 2003*)**
 - Rapport sur le rapport du Président, pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière
- ➔ **Rapports au titre de l'assemblée extraordinaire (*résolutions 18 à 20*)**
 - Plans d'options de souscription ou d'achat d'actions
 - Augmentation de capital réservée aux salariés
 - Réduction de capital par annulation d'actions achetées



Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

H. Lachmann

Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions



Faits marquants de l'année 2003

H. Lachmann

Revue des opérations et priorités 2004

J.P. Tricoire

Résultats consolidés

A. Giscard d'Estaing

Projet de distribution

A. Giscard d'Estaing

Gouvernement d'entreprise

H. Lachmann

Perspectives 2004

H. Lachmann

Synthèse des résolutions

H. Lachmann

Rapport des commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

1ère résolution : approbation des comptes sociaux

- ➔ **Approbation des opérations et des comptes sociaux de l'exercice 2003**

2ème résolution : approbation des comptes consolidés

➔ **Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2003**

3ème résolution : conventions réglementées

- ➔ **Aucune convention nouvelle, visée aux articles L 225-38 et suivants du Code de commerce, n'a été conclue au cours de l'exercice**

- ➔ **Incorporation dans le report à nouveau des remboursements de précompte et du dividende 2002 non versé en 2003 sur les actions autodétenues**

- ➔ **Fixation du dividende : 1,10 euro par action, assorti d'un avoir fiscal**
 - Soit avec un avoir fiscal de 50 % un revenu global de 1,65 euro
 - Ce dividende sera mis en paiement le 10 mai 2004

- ➔ **Nomination comme administrateur, pour un mandat de 4 ans, de la Caisse des Dépôts et Consignations représentée par M. Jérôme GALLOT**
 - M. Jérôme GALLOT, 47 ans, est Directeur à la Caisse des Dépôts et Consignations

- ➔ **Nomination comme administrateur, pour un mandat de 4 ans, de M. Chris C. RICHARDSON**
 - M. Chris C. RICHARDSON, 59 ans, de nationalité américaine, est l'ancien Directeur Général de la Division Opérationnelle Amérique du Nord de Schneider Electric

- ➔ **Renouvellement pour 4 ans du mandat d'administrateur représentant les actionnaires salariés de M. Alain BURQ**
 - M. Alain BURQ, 50 ans, est membre du Conseil de Surveillance du Fonds Commun de Placement Schneider Actionnariat

- ➔ **Renouvellement pour 4 ans du mandat d'administrateur de M. Daniel BOUTON, Président-Directeur Général de la Société Générale**
 - M. Daniel BOUTON, 53 ans, est un administrateur indépendant au sens du rapport Bouton

- ➔ **Renouvellement pour 4 ans du mandat d'administrateur de M. Thierry BRETON, Président-Directeur Général de France Télécom**
 - M. Thierry BRETON, 49 ans, est un administrateur indépendant au sens du rapport Bouton

- ➔ **Renouvellement pour 4 ans du mandat d'administrateur de M. Willy KISSLING, Président du Conseil d'Administration d'Unaxis Corporation**
 - M. Willy KISSLING, 59 ans, de nationalité suisse, est un administrateur indépendant au sens du rapport Bouton

- ➔ **Renouvellement pour 4 ans du mandat d'administrateur de M. Piero SIERRA, Conseiller d'Administration des sociétés internationales du Groupe Pirelli SpA (Milan)**
 - M. Piero SIERRA, 69 ans, de nationalité italienne, est un administrateur indépendant au sens du rapport Bouton

12ème résolution : renouvellement et nomination des Commissaires aux comptes

new 2004

- ➔ **Renouvellement pour 6 ans, du mandat de Commissaire aux comptes titulaire de la société Barbier Frinault et Autres (Ernst & Young)**

- ➔ **Nomination de M. Philippe DIU comme Commissaire aux comptes suppléant de la société Barbier Frinault et Autres (Ernst & Young)**

- ➔ **Nomination de la société Mazars & Guérard comme Commissaire aux comptes titulaire, pour un mandat de 6 ans**

15ème résolution : renouvellement et nomination des Commissaires aux comptes

- ➔ **Nomination de M. Charles VINCENSINI comme Commissaire aux comptes suppléant de la société Mazars & Guérard**

16ème Résolution : rachat d'actions

- ➔ **Autorisation donnée au Conseil d'Administration d'acheter des actions de la Société afin notamment**
 - De réduire la dilution
 - D'optimiser la gestion des fonds propres
 - De réaliser des opérations de croissance externe
 - D'assurer la couverture du plan d'options d'achat d'actions

- ➔ **Limites**
 - L'autorisation porte sur 10% du capital
 - Prix d'achat maximum 80 euros
 - Prix de vente minimum 40 euros
 - L'autorisation expire au plus tard le 5 novembre 2004

- ➔ **La Société a établi une note d'information visée par l'AMF (n° 04-211 en date du 25 mars 2005)**

17ème résolution : modification statutaire

- ➔ **Modification de l'article 11 des statuts pour prévoir la création de censeurs**
- Le ou les censeurs sont nommés pour 4 ans par le Conseil d'Administration
 - Le ou les censeurs participent avec voix consultative aux réunions du Conseil d'Administration
 - Le ou les censeurs peuvent faire partie des Comités du Conseil d'Administration
- ⇒ Le Conseil d'Administration a prévu de nommer censeur M. Claude BEBEAR, 68 ans, Président du Conseil de surveillance d'AXA, sous réserve de l'approbation de cette résolution

- ➔ **Autorisation donnée au Conseil d'Administration pour augmenter le capital en faveur des salariés adhérents au Plan d'Epargne d'Entreprise**
 - Dans la limite d'un montant nominal de 5 % du capital
 - Par émission d'actions ou de titres donnant accès au capital
 - Avec une décote maximum de 15 % sur la moyenne du cours de bourse
 - Renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription
 - L'autorisation est donnée pour 5 ans

- ➔ **Autorisation donnée au Conseil d'Administration d'attribuer aux dirigeants et aux salariés de la société et des sociétés qui lui sont liées des options de souscription ou d'achat d'actions**
 - Dans la limite de 3 % du capital
 - Les options seront attribuées sans décote
 - Renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription
 - L'autorisation est donnée pour 38 mois

- ➔ **Autorisation donnée au Conseil d'Administration, d'annuler, le cas échéant, les actions de la société rachetées dans le cadre des autorisations annuelles données par l'Assemblée Générale**
 - Dans la limite de 10 % du capital
 - L'autorisation est donnée pour 24 mois

21ème résolution : autorisation conditionnelle d'augmenter le capital en période d'offre publique

- ➔ **Autorisation donnée au Conseil d'Administration d'augmenter le capital social en période d'offre publique visant les titres de la société**
- ➔ **A condition que l'augmentation de capital soit destinée à permettre la réalisation de projets d'acquisitions présentés au Conseil d'Administration antérieurement au dépôt de l'offre**

➔ **Pouvoirs pour accomplir les formalités**

Building *a New Electric World*

