

# *Assemblée Générale Mixte*

du 11 juin 2001

**Merlin Gerin**

**Modicon**

**Square D**

**Telemecanique**



# **Sommaire**

**Introduction**

**Activité**

**Performances financières**

**Rapprochement avec Legrand et perspectives**

**Synthèse des résolutions**

**Rapports des Commissaires aux Comptes**

**Questions des actionnaires**

**Vote des résolutions**

# Un futur de plus en plus électrique

## ■ Profondes mutations

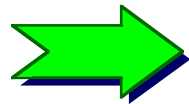
- **Des besoins très importants à satisfaire** (cf crise californienne), **plus d'investissements à réaliser dans les 20 prochaines années qu'au cours du 20ème siècle**
- **Un nombre croissant d'applications et d'utilisateurs** (microélectronique, centres internet...)
- **Des besoins croissants de sécurisation de l'alimentation**
- **Apparition de nouvelles applications** (transport, automobile, bâtiment intelligent, usine transparente...)

# Un futur de plus en plus électrique (suite)

- **L'électricité : l'énergie la plus flexible**
  - Une production sous de multiples formes, de l'éolienne au nucléaire
  - Une énergie très sûre à transporter
  - Une énergie souple à utiliser
  
- **L'électricité : l'énergie la plus propre qui répond aux exigences de protection de l'environnement**
  - **Les nouvelles technologies de génération locale** (micro génération à base de piles à combustible, de micro turbines à gaz, d'éolienne ou d'énergie solaire)

# 2000, une année de progression et de renforcement

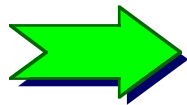
- Forte croissance de l'activité
- Poursuite de l'amélioration de la rentabilité
- Accélération des lancements de nouveaux produits



**Des objectifs atteints et dépassés**

# 2000, une accélération stratégique décisive

- **Renforcement de nos leaderships par une politique d'alliances et d'acquisitions ciblées**
- **Recentrage achevé grâce à l'alliance réalisée avec VA Tech dans la haute tension**
- **Le groupe a pris des positions sur des marchés à fort potentiel de croissance...**  
**...qui l'ont placé en situation de réaliser une opération d'une ampleur exceptionnelle :**



**Le rapprochement avec Legrand**

# Schneider 2000 + : des objectifs dépassés

- **Avec 8,3% de croissance organique\* en 2000, l'objectif de croître de 2 points de plus que nos marchés est dépassé**
- **Croissance externe : plus de 760 Mio d'euros de chiffre d'affaires acquis en 1999 et 2000**  
(objectif 300 Mio d'euros par an)
- **Réduction des coûts de structure : - 220 Mio d'euros sur 2 ans, soit une avance de 40 Mio d'euros sur les objectifs**

\* croissance calculée hors effets de périmètre et de parités

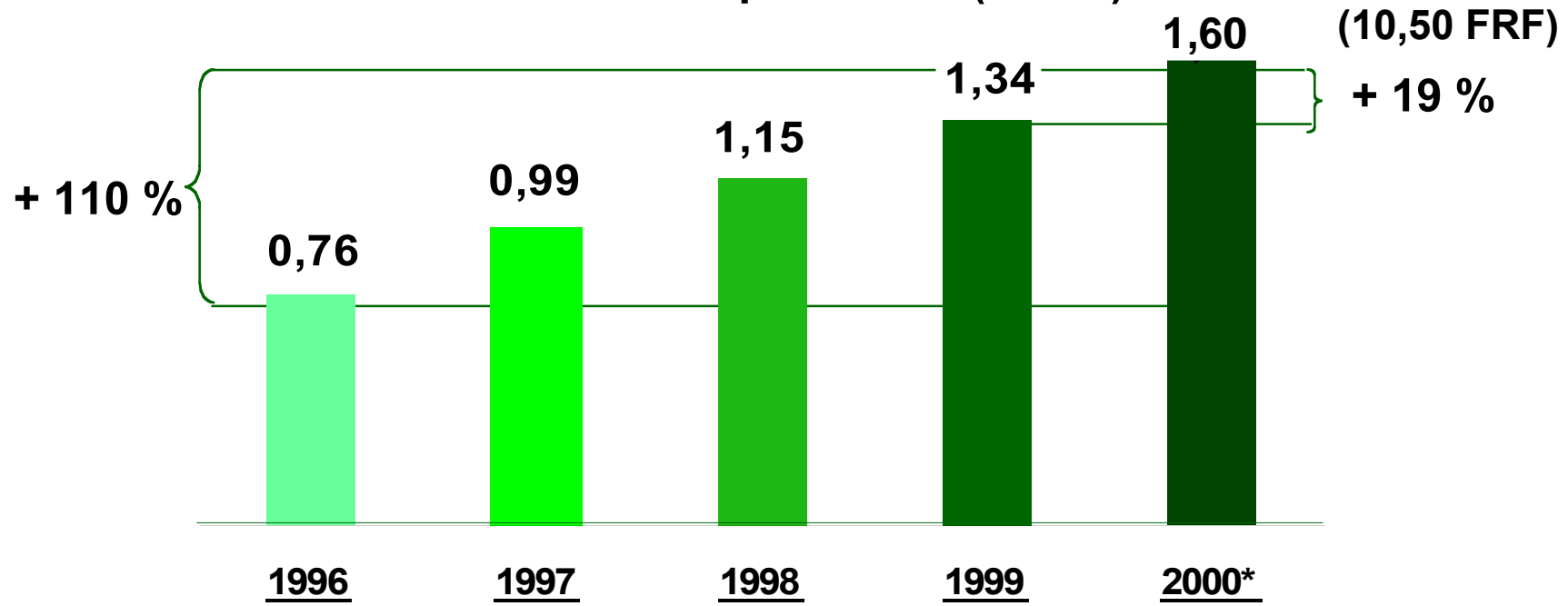
	2000	1999
<b>Croissance organique <sup>(1)</sup></b>	<b>+ 8,3 %</b>	<b>+ 3,8 %</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>13,4 %</b>	<b>12,6 %</b>
<b>Résultat net <sup>(2)</sup> (Mio d'euros)</b>	<b>625</b>	<b>481</b>
<b>BNPA <sup>(2)</sup></b>	<b>+ 30 %</b>	<b>+ 19 %</b>

(1) hors activités de haute tension

(2) après amortissement des écarts d'acquisitions

# Dividende : + 19%

Dividende par action (euros)



Taux de distribution du résultat consolidé

52%	45%	42%	42%	38%
-----	-----	-----	-----	-----

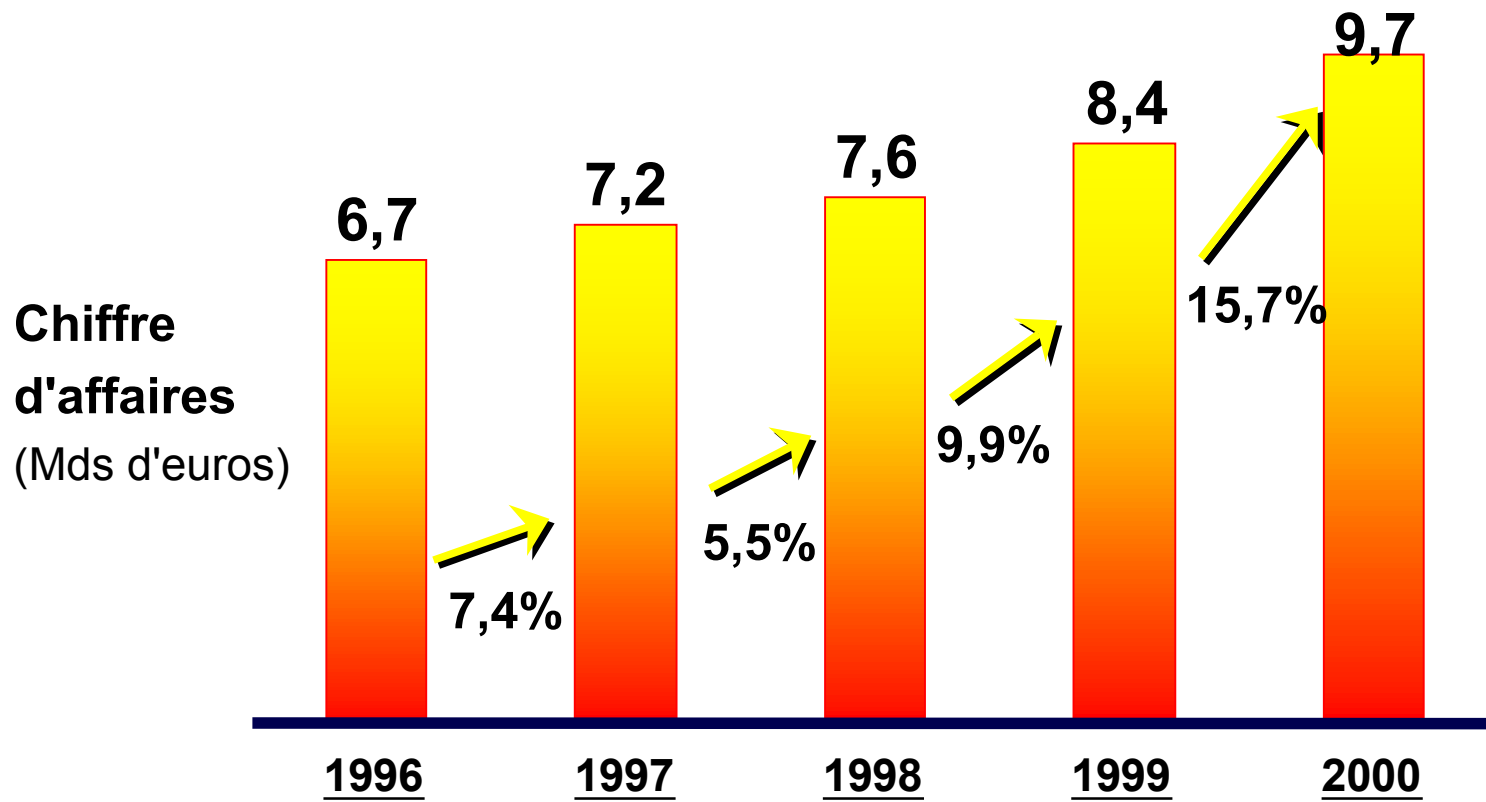
\* Dividende versé le 7 mai 2001 sous forme d'acompte sur dividende



# Activité

# Une croissance qui s'est accélérée en 1999 et en 2000

Taux de croissance annuel moyen + 9,6 %



# Croissances organiques par zones en 1999 et en 2000

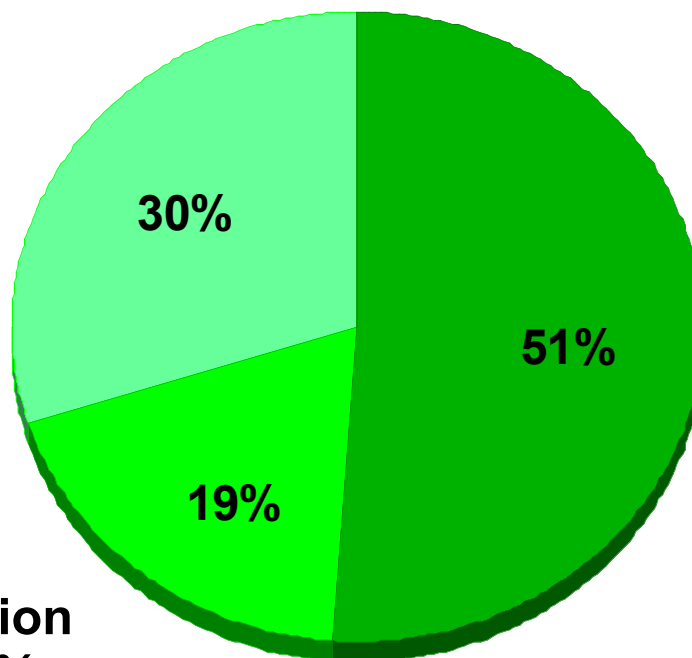
(hors haute tension)

	2000	1999
<b>Amérique du Nord</b>	<b>+ 8,9 %</b>	<b>+ 6,5 %</b>
<b>Europe</b>	<b>+ 8,0 %</b>	<b>+ 2,7 %</b>
<b>France</b>	<b>+ 1,5 %</b>	<b>+ 1,3 %</b>
<b>Reste du Monde</b>	<b>+15,6 %</b>	<b>+ 4,0 %</b>
<b>Total</b>	<b>+ 8,3 %</b>	<b>+ 3,8 %</b>

# Un rythme de développement soutenu dans toutes les activités en 2000

(taux de croissance hors effets de parités et de périmètre)

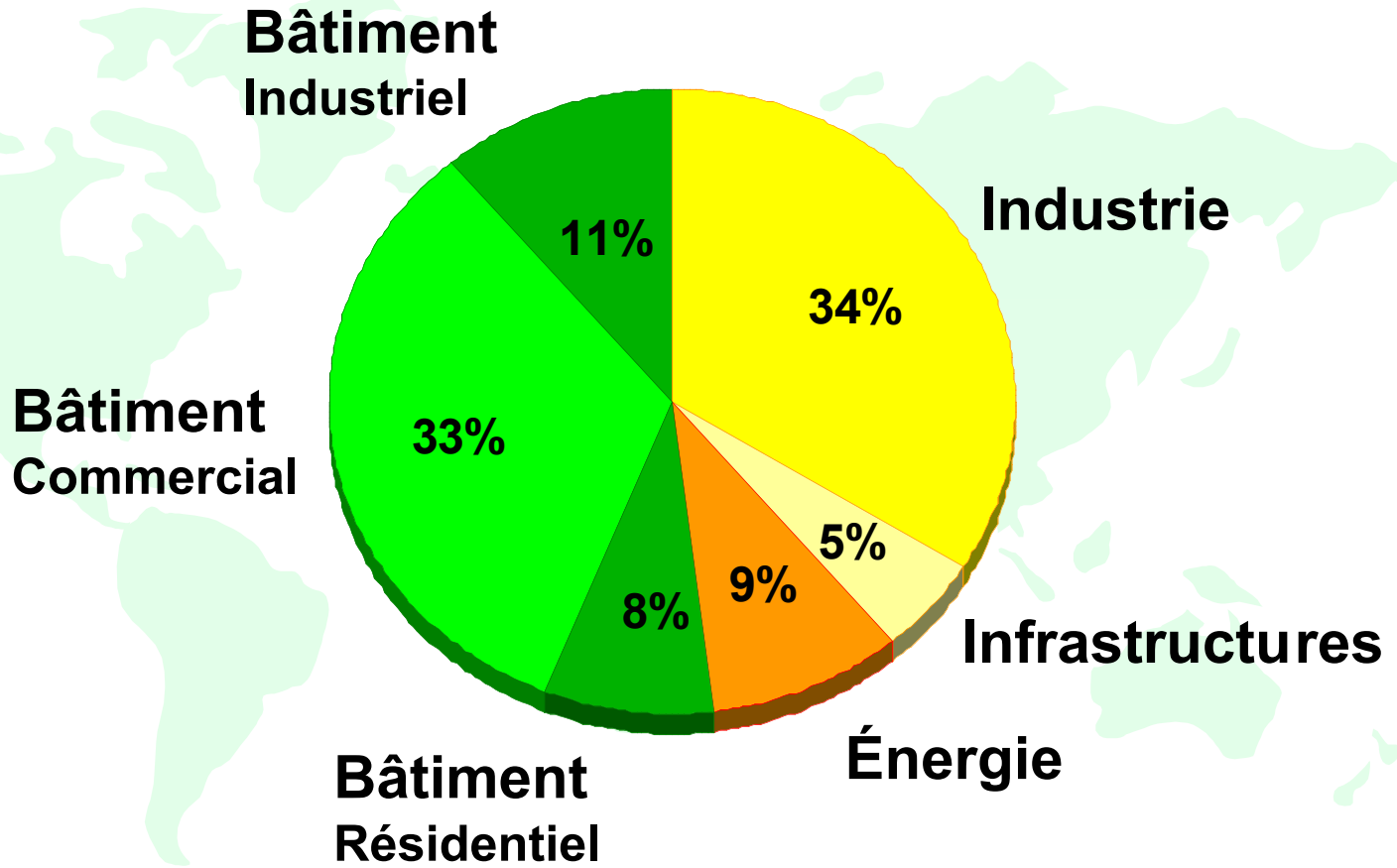
**Automatismes industriels**  
 $\Delta 00/99 : + 7,3 \%$



**Basse tension**  
 $\Delta 00/99 : + 9,2 \%$

**Moyenne tension**  
 $\Delta 00/99 : + 7,5 \%$

# Schneider Electric bénéficie d'une présence bien équilibrée sur ses grands marchés (% calculés hors haute tension)



# Les acquisitions et alliances réalisées en 2000 ont renforcé nos positions de leader

Chiffre d'affaires acquis en année pleine : 500 Mio d'euros

## ■ Repousser les frontières technologiques

- Automatismes industriels avec Crouzet, motion control avec Positec...
- Schneider Toshiba Inverter , JV avec Thomson multimedia (Easy Plug), MGE UPS...

## ■ Repousser les frontières géographiques

- Inde (Crompton Greaves et S&S Power Switchgear), Afrique du Sud (Conlog), Australie (Nu-Lec) ...

# MGE-UPS : un partenariat stratégique

- Schneider Electric actionnaire de MGE-UPS à hauteur de 33 % depuis avril 2000
- Forte progression de l'activité et des résultats de MGE-UPS :

Mio d'euros	30/9/00	30/9/99	Δ 00/99
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>640</b>	<b>468</b>	<b>+ 37%</b>
<b>REX</b>	<b>66</b>	<b>44</b>	<b>+ 49 %</b>

# Alliance en haute tension

- **Création de VAS, JV dont Schneider Electric détient 40%**  
(consolidé par mise en équivalence à partir de 2001)
- **3ème rang mondial** (=> objectif : n°2)
- **Fortes complémentarités géographiques**
- **Retour à la croissance des prises de commandes en 2000 : + 15 %**

# "E-transformation" : une priorité concrète

- **Des projets internet majeurs bien engagés**
  - **e-customer care : support technique des clients en ligne**
  - **e-commerce : commerce électronique**
  - **e-procurement : achat en ligne**
  - **e-learning : formation en ligne**
  
- **Portail Voltimum ciblé sur les installateurs électriciens**
  
- **KeyMRO : portail d'achat en ligne pour les biens et services hors production**

# Les familles de produits renouvelées représentent 20% du chiffre d'affaires annuel

- Poursuite d'efforts importants en 2000
  - R&D: 5 % du CA
- Grandes familles de produits lancées en 2001



**Axiom :**  
commande numérique sur base PC

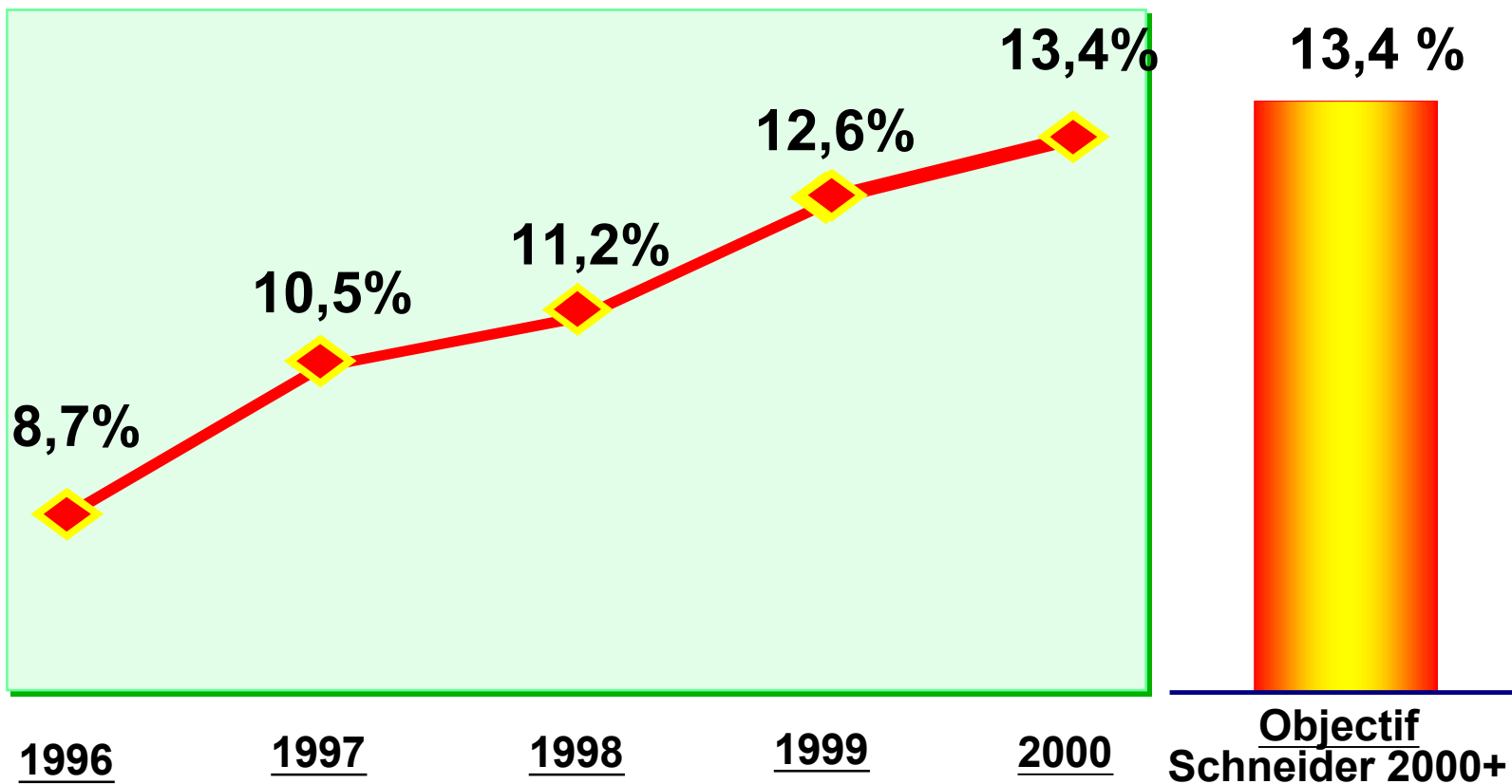


**Hélios :**  
Disjoncteur modulaire

**Nanoautomates :**  
Petits automates

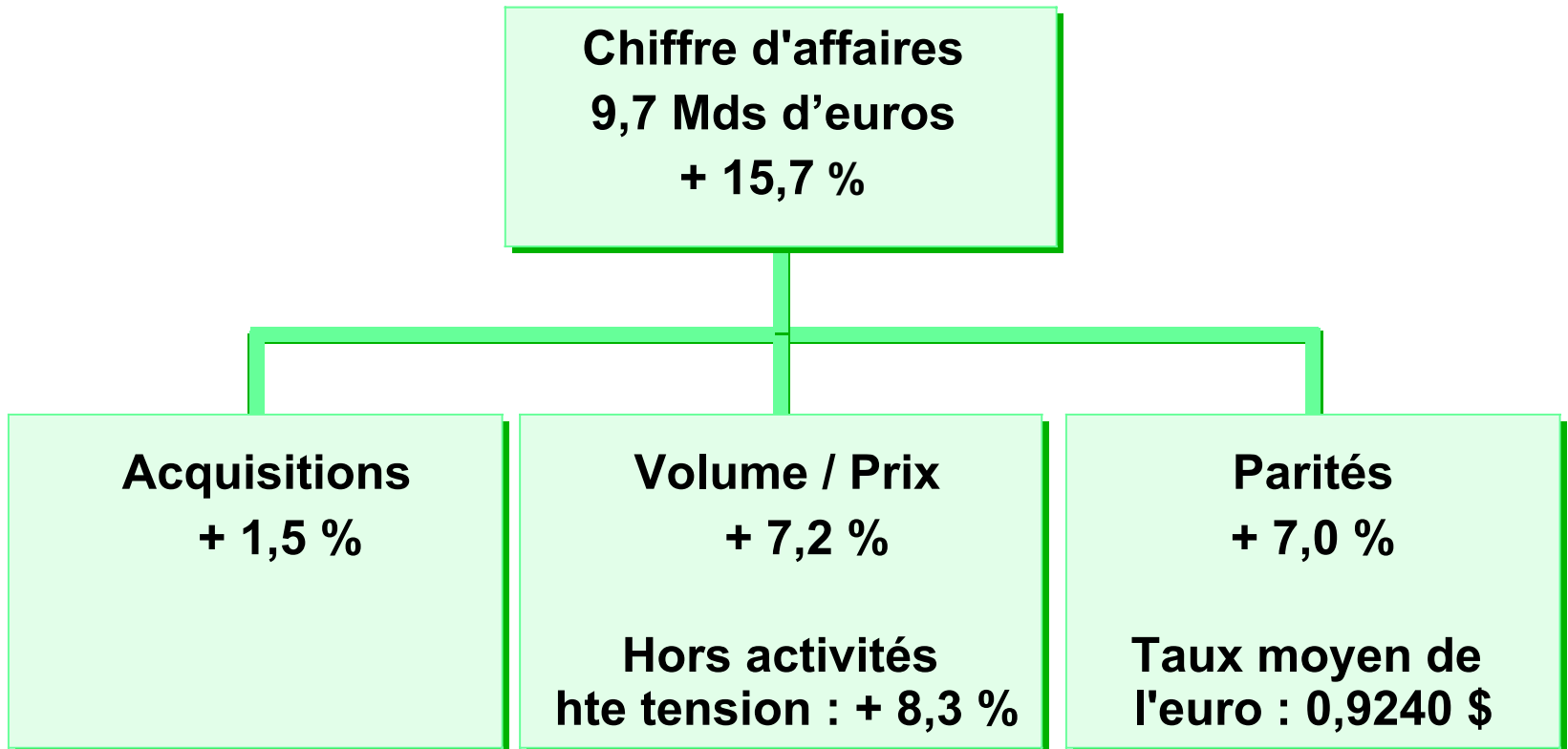


# L'objectif de marge opérationnelle de 13,4% est atteint dès 2000



# **Performances financières**

# Une croissance forte de l'activité en 2000



# Compte de résultat simplifié

(Mio d'euros)

	2000	1999	Δ 00/99
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 695</b>	<b>8 378</b>	<b>+ 15,7 %</b>
<b>Résultat d'exploitation</b> <i>en % CA</i>	<b>1 298</b> <b>13,4 %</b>	<b>1 056</b> <b>12,6 %</b>	<b>+ 23 %</b>
<b>Résultat courant <sup>(1)</sup></b> <i>en % CA</i>	<b>1 202</b> <b>12,4 %</b>	<b>970</b> <b>11,6 %</b>	<b>+ 24 %</b>

(1) hors éléments exceptionnels

# Compte de résultat simplifié

(suite) (Mio d'euros)

	2000	1999	Δ 00/99
<b>Résultat courant <sup>(1)</sup></b>	<b>1 202</b>	<b>970</b>	<b>+24 %</b>
<b>Rés. net avant survaleurs</b>	<b>768</b>	<b>603</b>	<b>+ 27 %</b>
<b>Rés. net après survaleurs</b>	<b>625</b>	<b>481</b>	<b>+ 30 %</b>

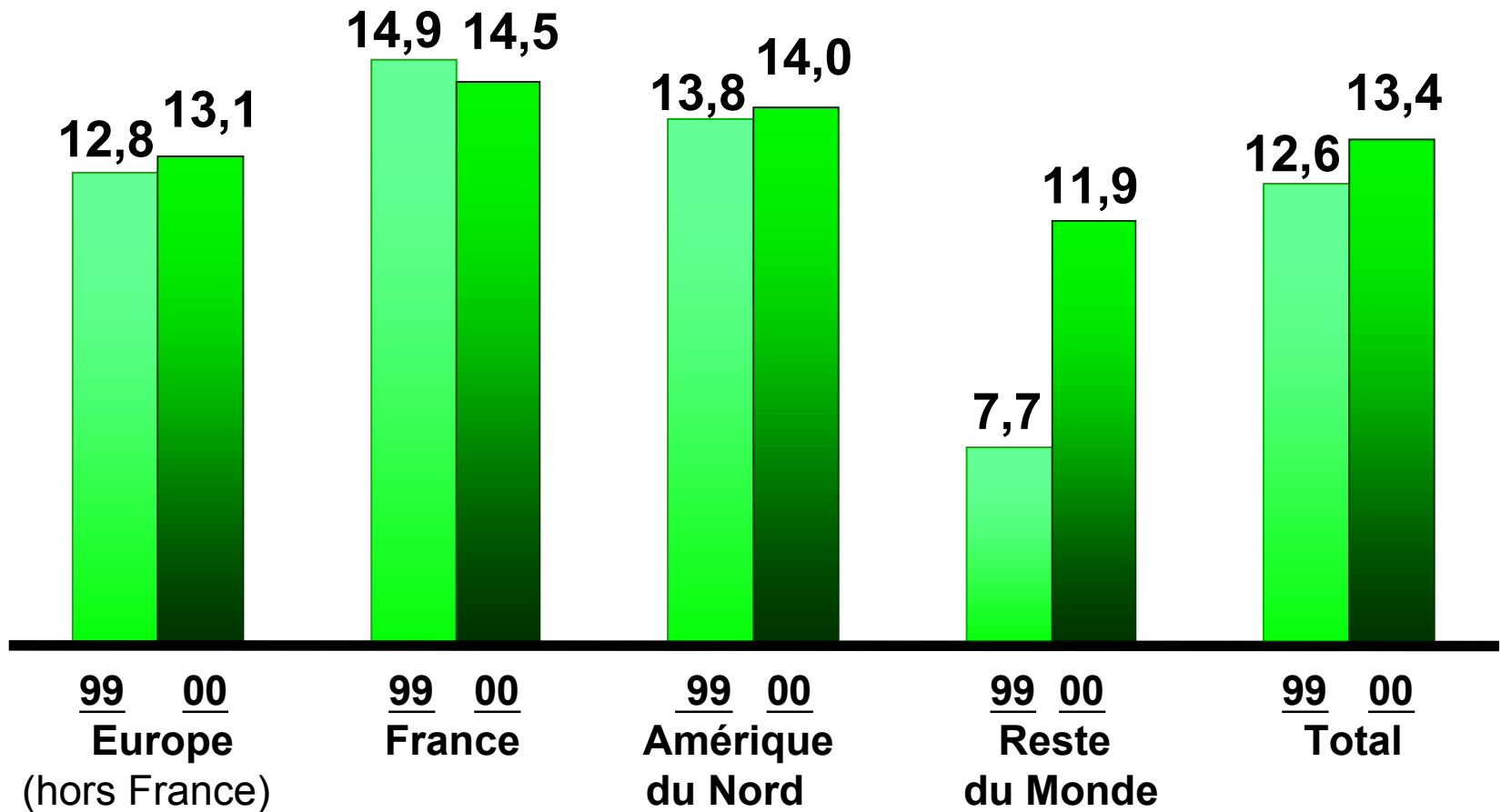
(1) hors éléments exceptionnels

# Évolution du résultat d'exploitation (%)

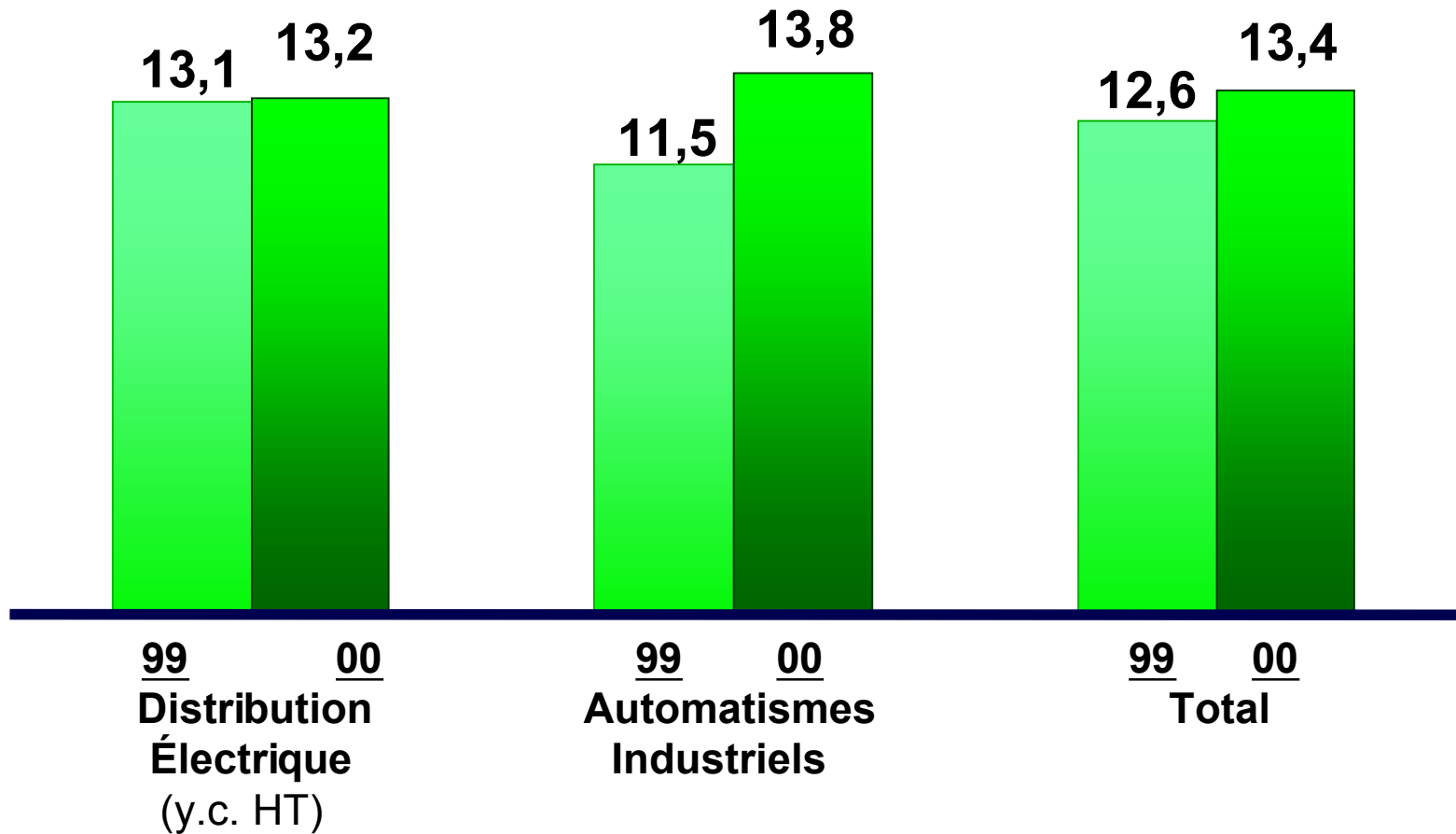
	<b>2000</b>	<b>Hors effet périmètre et change</b>	<b>Effet périmètre et change</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>+ 15,7 %</b>	<b>+ 7,2 %</b>	<b>+ 8,5 %</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+ 22,9 %</b>	<b>+ 14,8 %</b>	<b>+ 8,1 %</b>

# Toutes les zones contribuent fortement à la constitution du résultat d'exploitation

Marge opérationnelle (%)



# Marge opérationnelle élevée dans les deux activités (%)



# Nouvelle année de forte croissance du bénéfice net par action (euros)

	2000	1999
<b>BNPA <u>avant</u> amortissement des survaleurs</b>	<b>5,14 + 27 %</b>	<b>4,05 + 23 %</b>
<b>BNPA <u>après</u> amortissement des survaleurs</b>	<b>4,18 + 30 %</b>	<b>3,23 + 19 %</b>
<b>Dividende net proposé (par action)</b>	<b>1,60 + 19 %</b>	<b>1,34 + 17 %</b>

# Création de valeur élevée

(Mds d'euros)

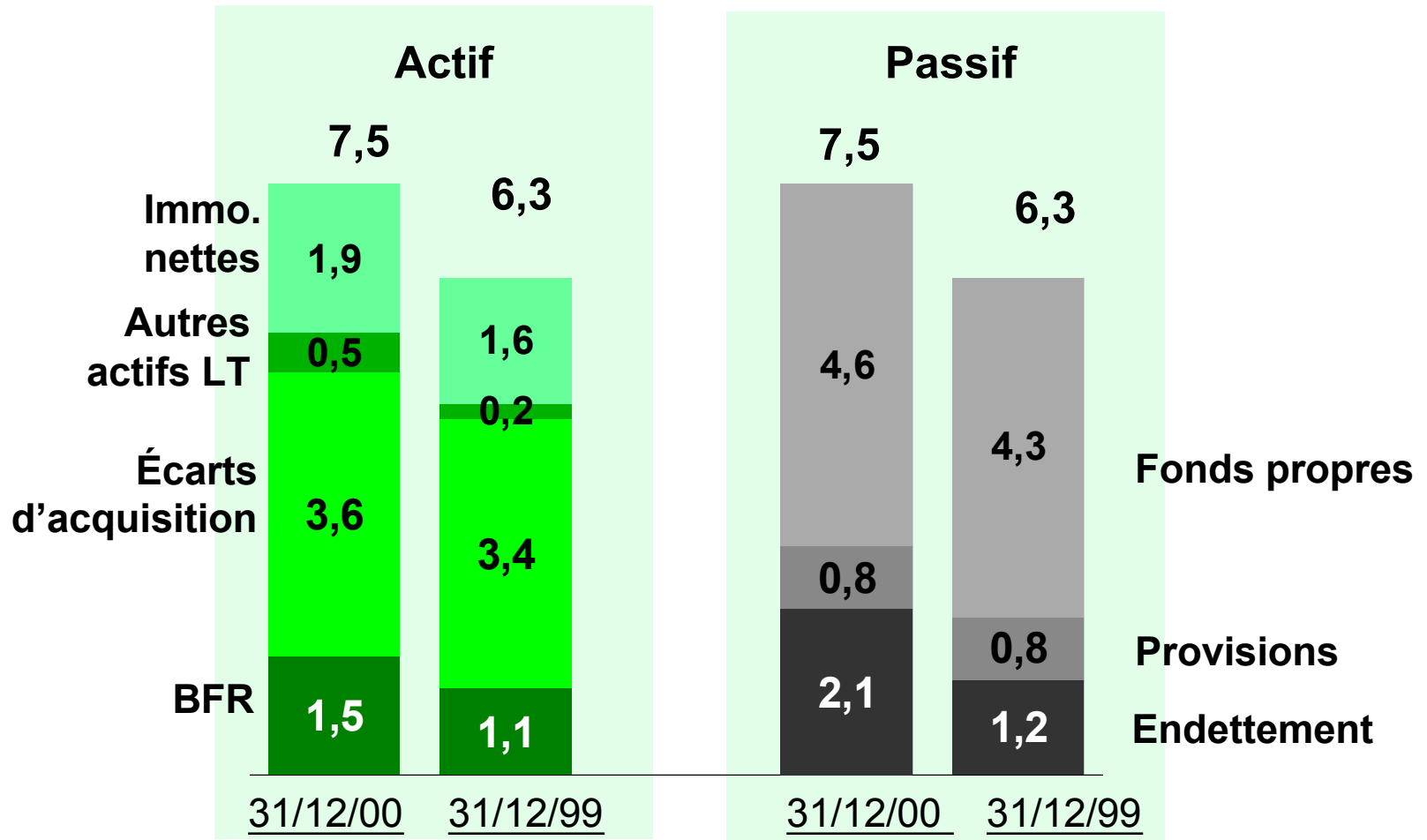
	2000	1999	Δ 00/99
Résultat opérationnel net d'impôts	0,87	0,70	+ 25 %
Capitaux employés moyens	7,2	6,4	+ 12 %
Rentabilité des capitaux employés	12,1%	11,0%	

# Performances financières Principaux ratios

	2000	1999
<b>Retour sur capitaux propres</b> (Résultat net p.g.av. survaleurs/capitaux propres)	17,4 %	15,8 %
<b>Ratio d'endettement net</b>	46 %	27 %
<b>Ratio de couverture de la dette</b> (EBE / Résultat Financier)	16,1 x	15,3 x

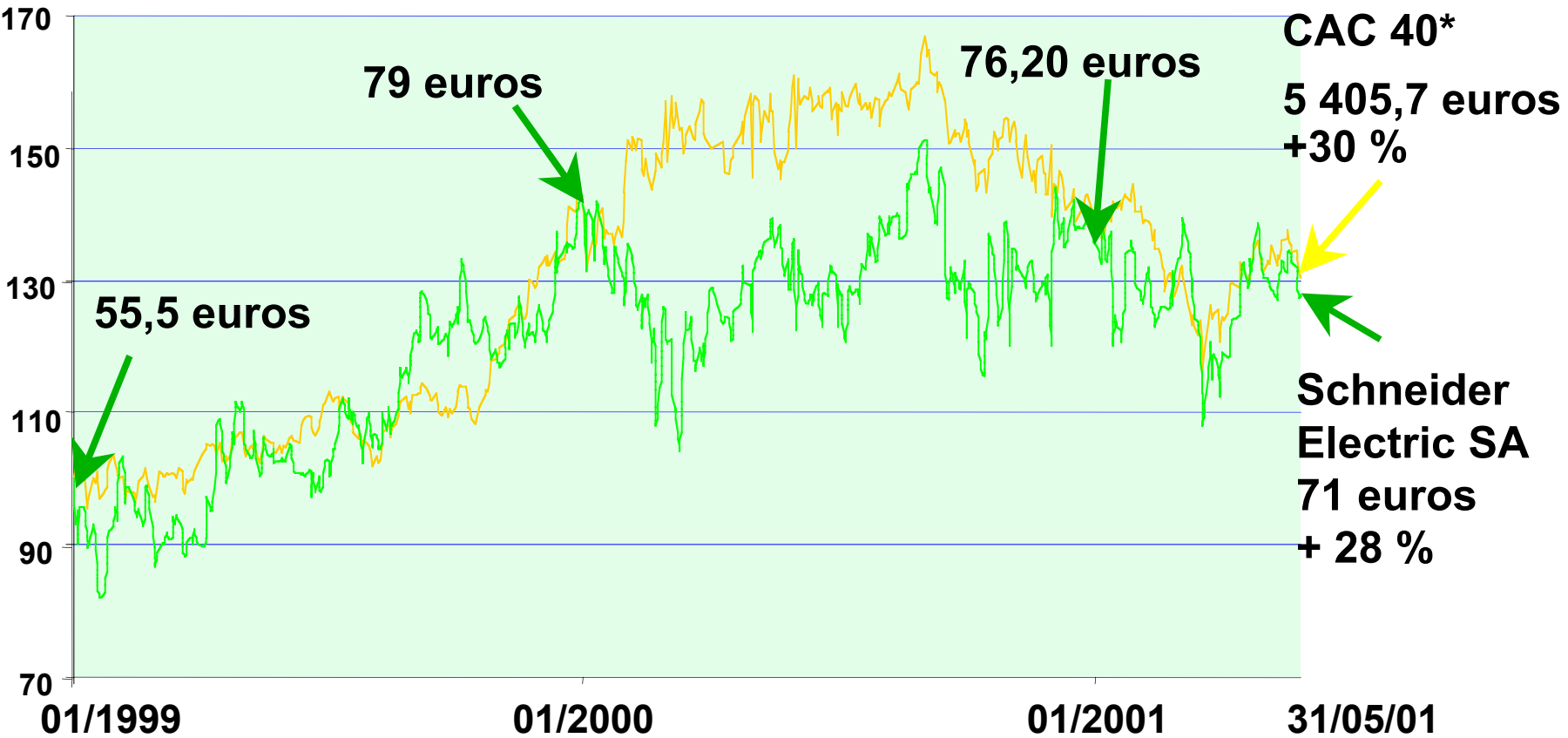
# Bilan simplifié au 31 décembre 2000

(Mds d'euros)



# Une capitalisation boursière de 11 Mds d'euros au 31 mai 2001

CAC 40 base Schneider Electric au 2/1/99

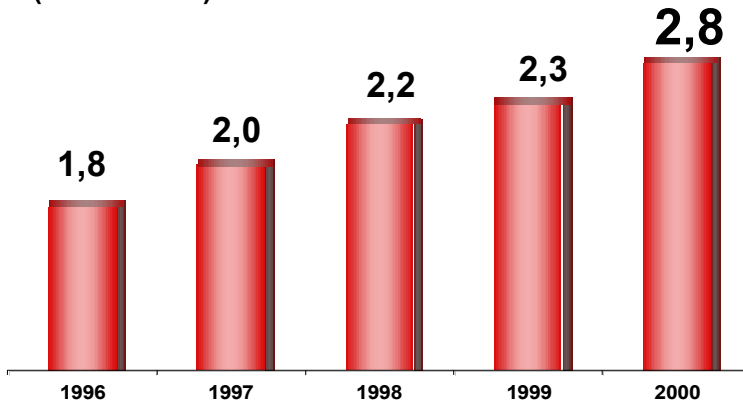


# **Rapprochement avec Legrand et perspectives**

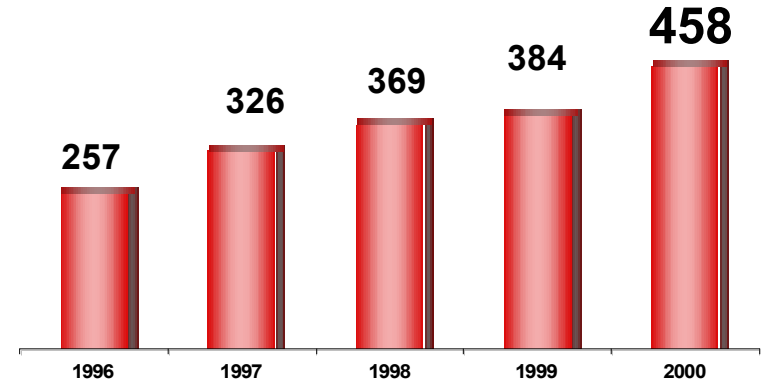


- **Le leader mondial de la distribution électrique ultraterminale**
  - **Un marché : le bâtiment** (Résidentiel, Tertiaire, Industriel)
  - **Une activité : appareillage électrique d'installation basse tension**
  
- **Un développement rapide à l'international accéléré par des acquisitions stratégiques** : Bticino (1989-Italie), Ortronics (1998-USA), Wiremold (2000-USA)
  
- **De forts succès dans les secteurs porteurs, VDI, domotique, communication et sécurité** (17% du CA)
  
- **L'un des meilleurs niveaux de rentabilité du secteur**

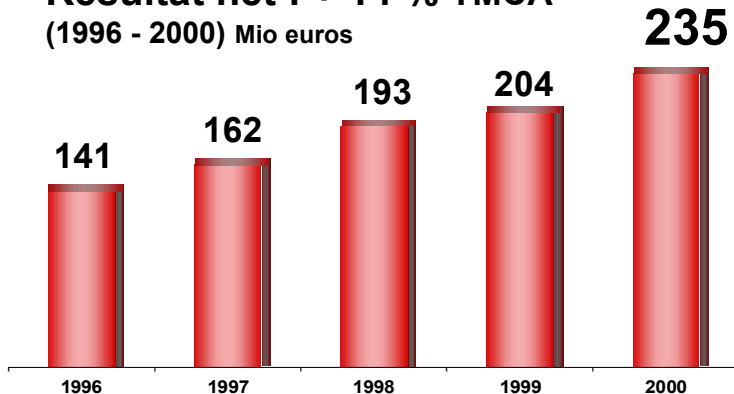
**Chiffre d'affaires : + 12 % TMCA**  
(1996 - 2000) Mds euros



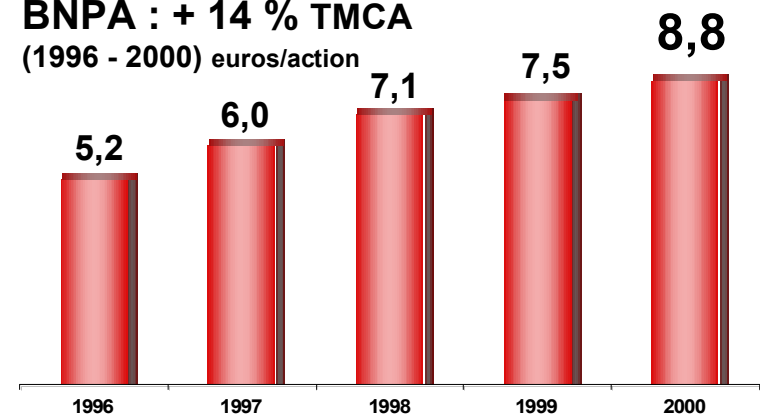
**Résultat opérationnel : + 16 % TMCA**  
avant survaleur (1996 - 2000) Mio euros



**Résultat net : + 14 % TMCA**  
(1996 - 2000) Mio euros



**BNPA : + 14 % TMCA**  
(1996 - 2000) euros/action



# Création d'un leader mondial Schneider - Legrand

- **Former un acteur mondial qui fera jeu égal avec les grands du secteur (ABB, Emerson, General Electric, Mitsubishi, Siemens)**
- **Disposer d'équipes performantes et de moyens de financement importants et récurrents, pour assurer son développement**
- **Accélérer la croissance, par produits et par pays, dans des marchés où il existe de considérables marges de développement**

# Une grande ambition commune pour le futur

- Une opération amicale, des valeurs partagées
- Des ressources financières plus régulières et plus importantes pour mettre en œuvre notre ambition de devenir un leader indiscuté de la distribution électrique et des automatismes industriels (Power and Control)
- En renforçant notre résistance aux cycles

# L'offre modifiée

- **3,5 actions Schneider Electric pour une action ordinaire Legrand (offre principale)**
- **Les actionnaires familiaux de Legrand se sont engagés à apporter leurs titres à l'offre subsidiaire : 3,2 actions Schneider Electric pour une action ordinaire Legrand**
- **2 actions Schneider Electric assorties d'une soulte de 55 euros pour 1 action à dividende prioritaire Legrand**

# Calendrier indicatif

- **Recevabilité par le CMF le 14 juin**
- **Clôture de l'offre deuxième quinzaine de juillet**
- **Résultat de l'offre début août**
- **Autorisation par la Commission Européenne fin septembre**

# Gouvernement d'entreprise

## ■ Directoire :

- Henri Lachmann, Président
- François Grappotte, Vice Président

## ■ Conseil de Surveillance :

- Edouard de Royère, Président
- Les membres actuels du Conseil d'Administration de Schneider Electric à l'exception de MM. Claude Bébéar, Henri Lachmann et Jean-Paul Jacamon
- Bernard Decoster, Jean-Pierre Verspieren, Raphaël Verspieren

## ■ Comités :

- Audit, : Gérard de La Martinière Président, Edouard de Royère , Piero Sierra
- Rémunérations et nominations : Edouard de Royère Président, Jean-René Fourtou, Michel François-Poncet, Didier Pineau-Valencienne

# Une grande ambition commune pour le futur

**Cette alliance crée un potentiel  
important de création de valeur...**

**... et donne au marché la valeur  
de référence du secteur...**

**...qui disposera des ressources  
pour une stratégie ambitieuse**

# Des opportunités stratégiques

- **Au-delà des développements propres à la basse tension, Schneider - Legrand disposera de moyens financiers renforcés et récurrents pour accélérer sa croissance selon ses axes stratégiques :**
  - **Automatismes industriels**  
(contrôle de mouvement, vision, détection, ...)
  - **Contrôle et automatismes du bâtiment**
  - **Alimentation électrique sécurisée**
  - **Services ...**

# Perspectives 2001 : un environnement économique difficile

- **Ralentissement marqué des ventes aux USA et visibilité réduite**
- **Bonne activité en Europe et en Asie**
- **Croissance faible des ventes sur l'ensemble de l'année**