

Résultats Annuels 2005

Paris, 16 février 2006

Merlin Gerin

Square D

Telemecanique



Schneider
 **Electric**

Building a New Electric World

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



Faits marquants

Performances opérationnelles

Résultats financiers

Faits marquants de l'année 2005



→ **Changement progressif du profil de croissance**

- Croissance organique élevée tout au long de l'année
- Contribution croissante des pays émergents
- Développement actif dans de nouvelles activités

▶ **+7,9%**
▶ **30% du CA**
▶ **5 Mds €**

→ **Forte amélioration de la rentabilité**

- Progression significative de la marge opérationnelle
- Hausse du retour sur capitaux employés (ROCE*)

▶ **+1,0pt**
▶ **+0,8pt**

→ **Résultats conformes aux objectifs du programme d'entreprise new²**

→ **Préparation de la succession et proposition de nouvelle gouvernance**

* ROCE = Résultat d'exploitation après impôts / capitaux propres + endettement financier net + provisions

Excellentes performances en 2005



	M€	Variation
Chiffre d'affaires	11 679	+ 13%
Résultat d'exploitation	1 565	+ 22%
Résultat net part du Groupe	994	+ 21%
Bénéfice net par action (€)	4,56	+ 22%
Retour sur capitaux employés (%)	10,5	+ 0,8pt
Dividende net (€)	2,25	+ 25%

Accroître le potentiel de croissance et réduire la cyclicité



→ Développer des relais de croissance dans les pays matures

Distribution Électrique

- Ultra Terminal
- Gestion de l'Énergie
 - ↳ Énergie sécurisée
 - ↳ Efficacité énergétique

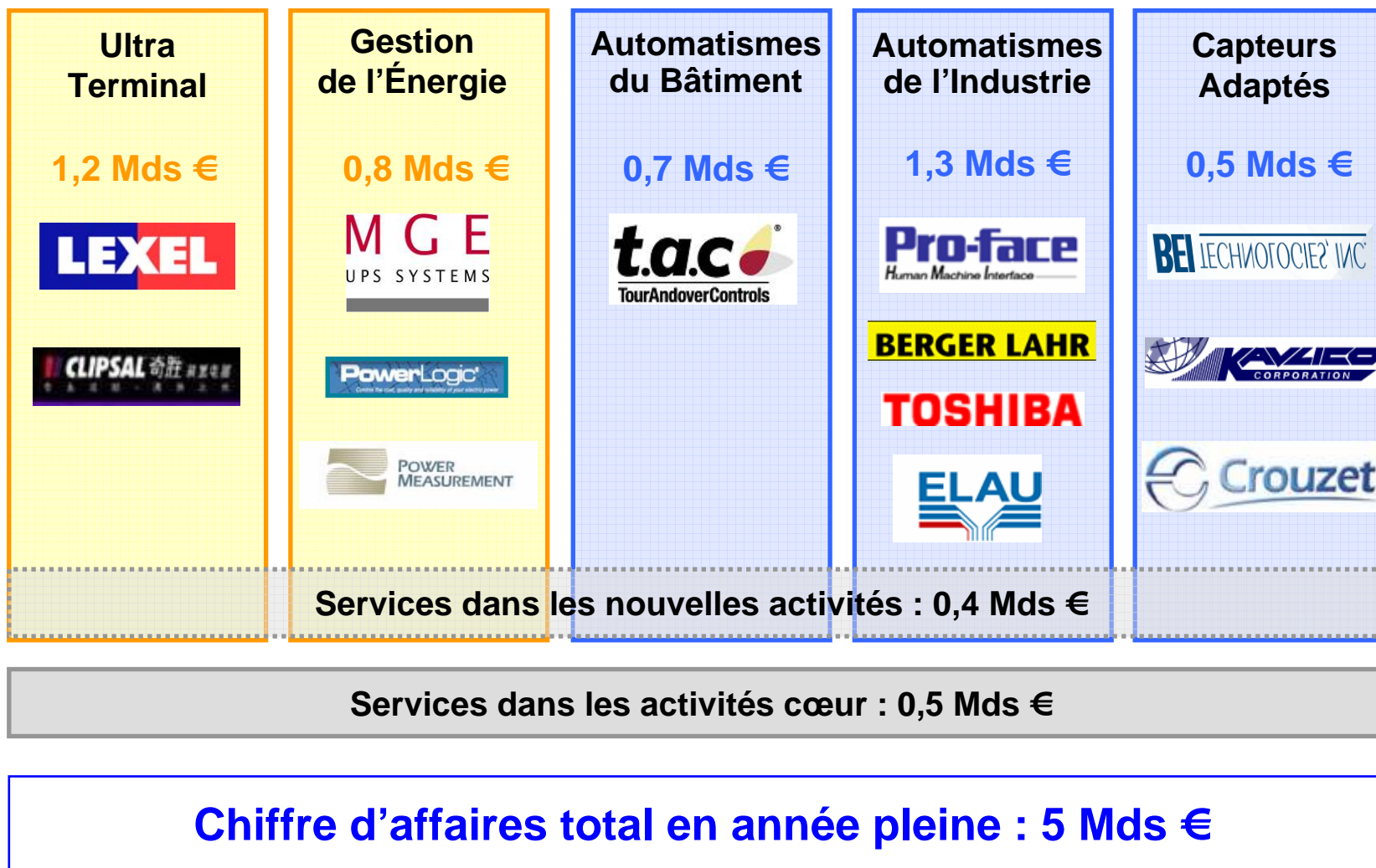
Automatismes & Contrôle

- Automatismes du bâtiment
- Automatismes industriels
(Variateurs de vitesse, Interfaces Homme-Machine, Contrôle du mouvement)
- Capteurs adaptés

Services

→ Investir dans les pays émergents à forte croissance

Un développement soutenu dans de nouvelles activités et des marchés ciblés

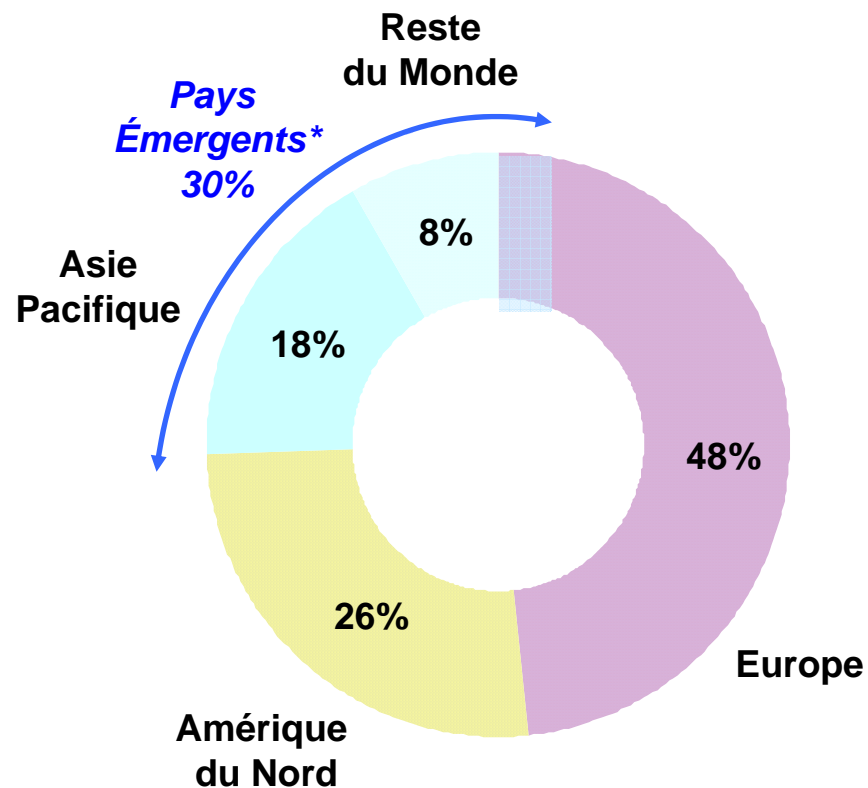
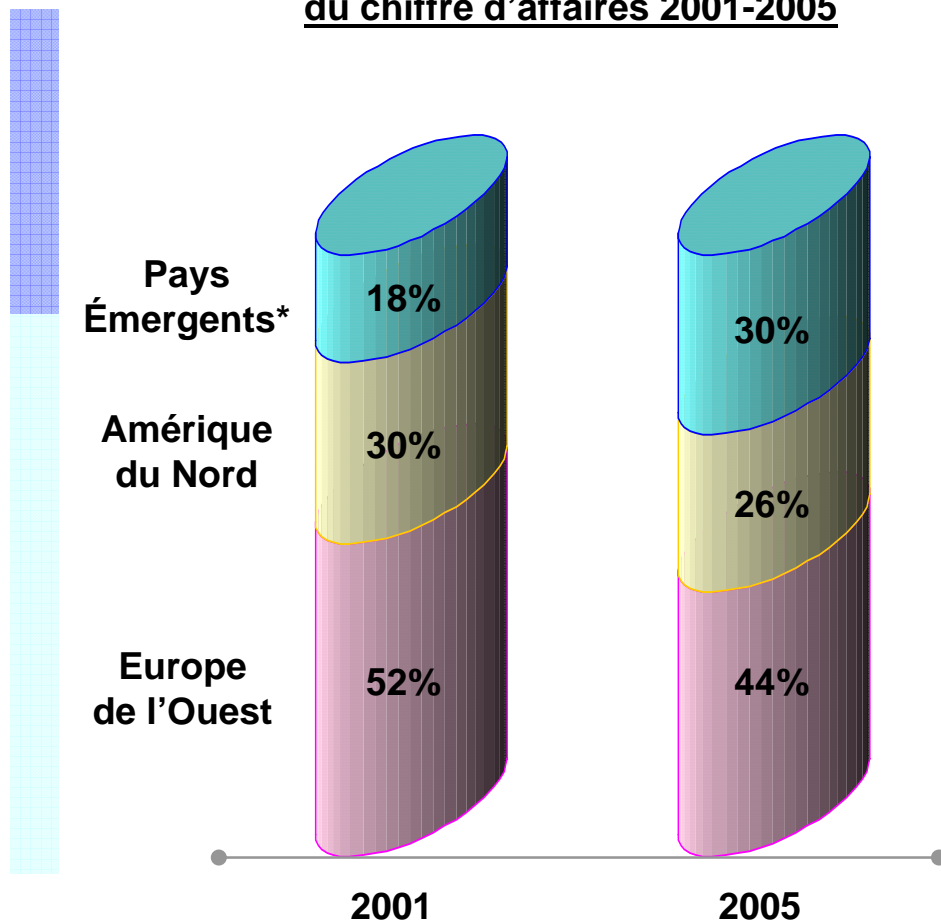


Un repositionnement géographique actif



Évolution géographique
du chiffre d'affaires 2001-2005

Répartition géographique
du chiffre d'affaires 2005



*Asie Pacifique, Reste du Monde & Europe de l'Est

Des résultats qui confortent les objectifs du programme d'entreprise new²



Objectifs 2005-2008

Résultats 2005

CROISSANCE

Stimuler la croissance organique du CA
≥ + 5% par an



+ 7,9%

RENTABILITE

Maintenir une rentabilité élevée
marge opérationnelle entre 12,5% et 14,5%



13,4%
(+1,0pt)

ROCE

Maximiser le retour sur capitaux employés
hausse de 2 à 4 pts sur 4 ans



10,5%
(+0,8pt)

ROI

Offrir un retour sur investissement attrayant
↳ ratio de distribution du dividende ~50%
↳ optimisation du bilan d'ici à 2 ans



50%
20%*

* Dette nette / Fonds propres

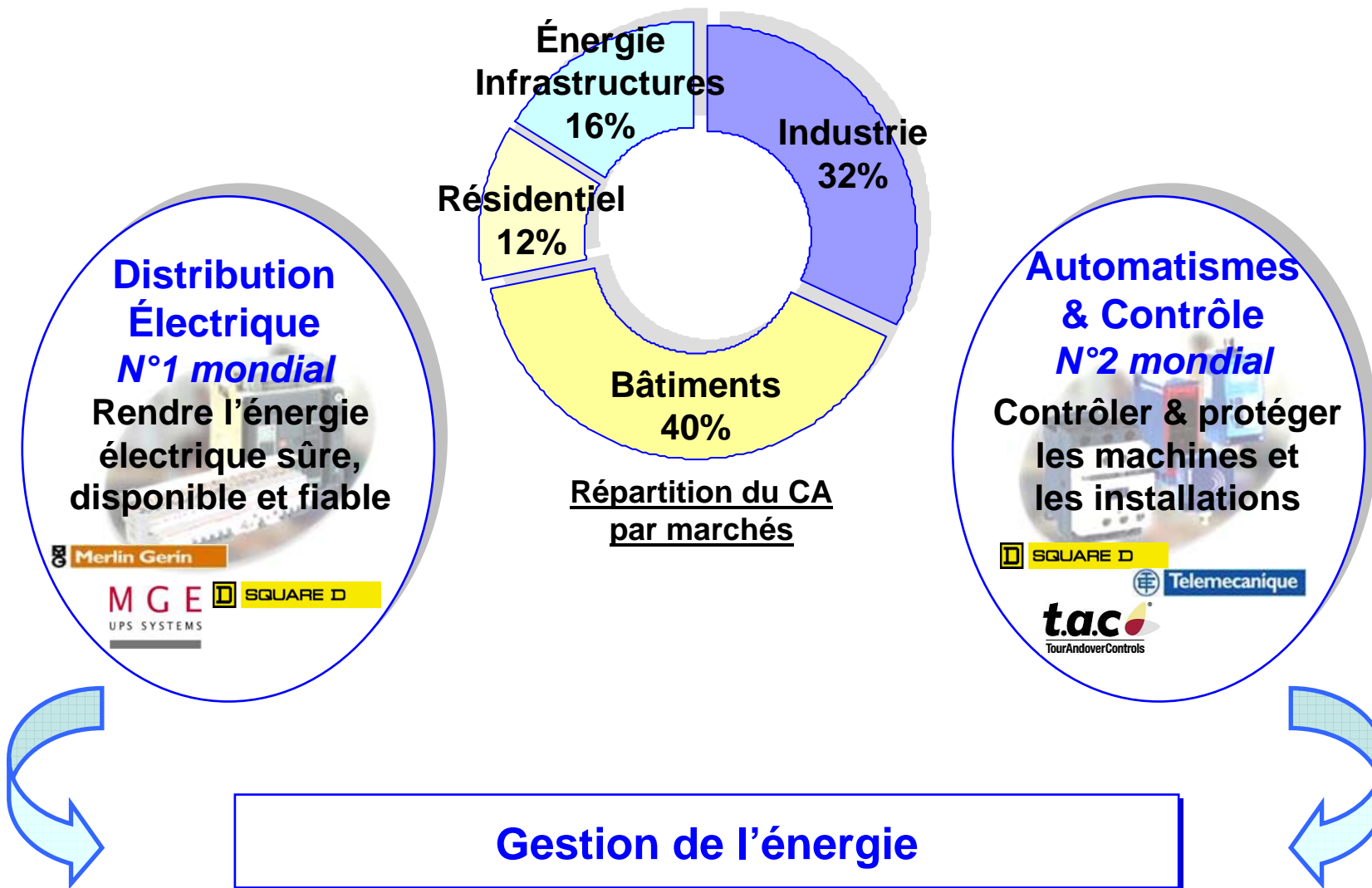


Faits marquants

Performances opérationnelles

Résultats financiers

Des produits, solutions et services de Power & Control pour 4 marchés



Quelques réalisations commerciales 2005



→ Gestion complète de bâtiment pour l'Hôpital Militaire de Santiago

- Contrat de distribution électrique, contrôle du bâtiment et gestion énergétique pour le plus grand hôpital du Chili



→ Installation électrique d'un producteur chimique au Moyen Orient

- Contrat de distribution électrique pour Cristal Arabia avec mise en place d'équipements de contrôle



→ Co-développement de solutions pour l'air conditionné

- Co-développement de solutions intégrées de contrôle HVAC avec McQuay International, leader en équipements d'air conditionné



→ Solution en automatismes et contrôle pour un OEM chinois

- Contrôle moteurs, variateurs de vitesse et automates programmables pour Gaoxiao Mesnac, fabricant de presses de moulage de pneumatiques



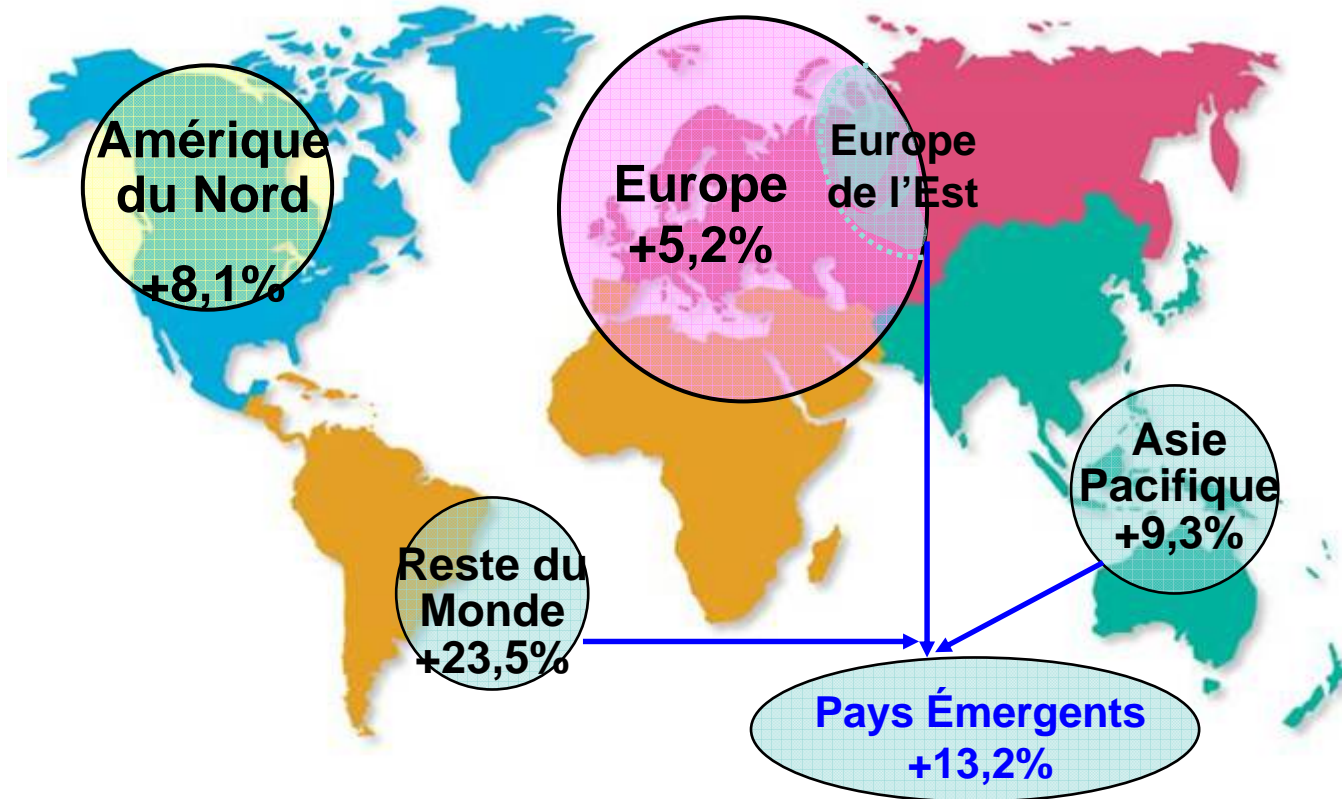
F R O S T & S U L L I V A N



Meilleure stratégie de croissance en Automatismes du Bâtiment
Meilleure société dans les Onduleurs



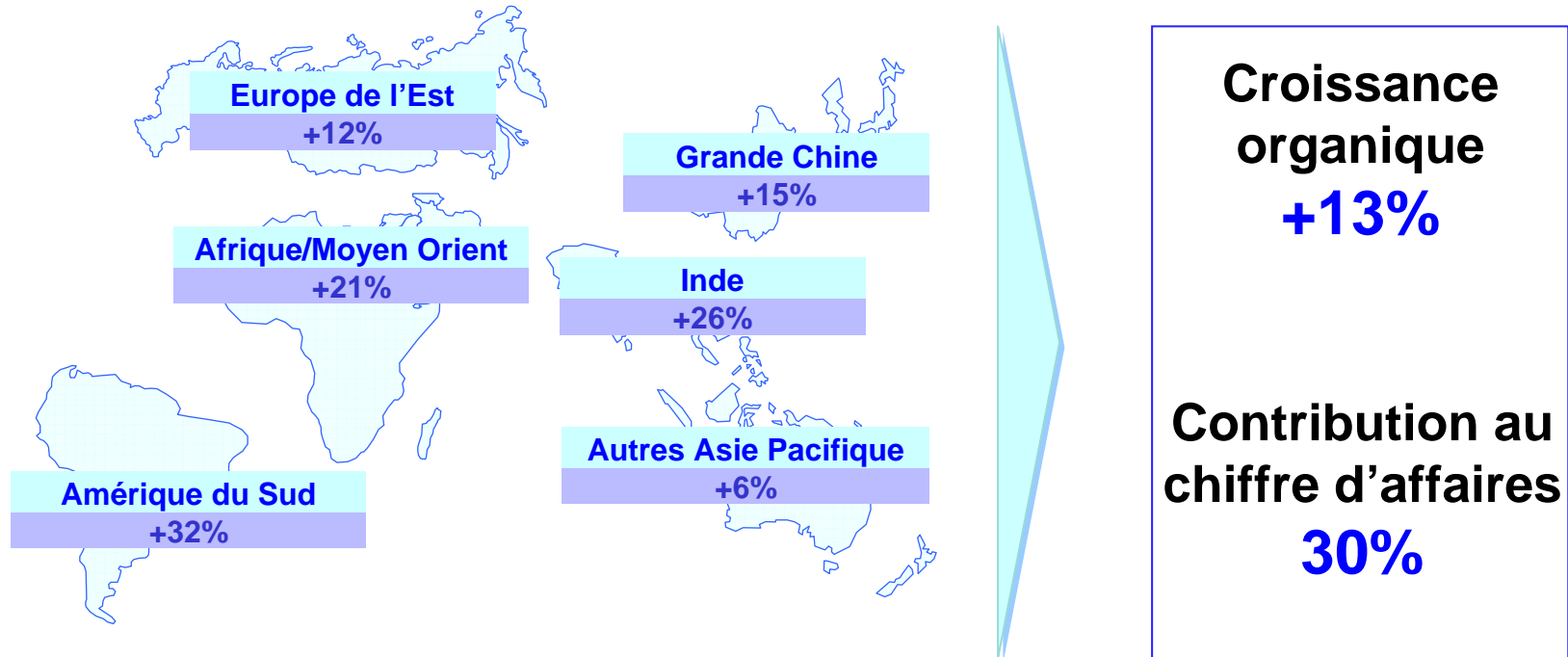
Une croissance organique soutenue en 2005 grâce aux effets du repositionnement



Croissance organique
du CA en 2005 : **+7,9%**



Une couverture large et des positions de leader dans les pays émergents



- ◆ **Présence** historique et pérenne en dépit des risques/crises
- ◆ Couverture du marché optimisée au travers d'**intermédiaires locaux**
- ◆ **Offre forte adaptée** aux standards et à la maturité du pays



Gestion de l'Énergie



→ Un portefeuille unique d'offres permettant à nos clients d'optimiser stratégie et coûts énergétiques

- Optimisation de la qualité et disponibilité de l'énergie
- Gestion de la consommation énergétique
- Garantie d'économies d'énergie
- Réduction des coûts de fonctionnement

M G E
UPS SYSTEMS

POWER
MEASUREMENT

PowerLogic
Control the cost, quality and reliability of your electrical power.

t.a.c.
TourAndoverControls

→ Des facteurs clés de différenciation

- Solutions complètes basées sur la technologie
- Présence dans l'ensemble des métiers : distribution électrique, gestion du bâtiment, contrôle de l'éclairage, variation de vitesse

Chiffre d'affaires de 1,0 Mds € en croissance de +10%

croissance

Services



→ Les **besoins croissants** de nos clients

- Recentrage des entreprises sur le cœur de métier
- Performance et productivité
- Gestion spécifique des applications critiques



→ Des facteurs clés de **différenciation**

- Base installée
- Couverture géographique
- Communication intégrée dans les produits
- Logiciels d'analyse et de contrôle à distance des installations

Web-enabled Power & Control
Transparent
Ready™

Chiffre d'affaires de 0,9 Mds € en croissance de +14%



Ultra Terminal



→ Les moteurs de croissance du marché

- Demande croissante de logements
- Besoins de confort et de sécurité
- Sophistication technologique et réglementaire

→ Des facteurs clés de différenciation

- Anticipation des changements de mode de vie
- Adaptation de l'offre aux segments de marché
- Formation des professionnels qualifiés



Chiffre d'affaires de **1,2 Mds €** en croissance de **+6%**



Automatismes dans tous les marchés



- **Systemes ouverts et standards**
- **Intelligence intégrée dans les produits**
- **Plug & Play**
- **Systemes communicants**

- Confort
- Performance
- Efficacité

Bâtiments



Confort
Sécurité
Efficacité Énergétique

Industrie



Performance
Productivité
Communication

Énergie & Infrastructures



Télesurveillance
Efficacité Énergétique

Résidentiel



Domotique
Data Com

L'innovation au cœur de la croissance



→ Investissements soutenus

- ~ 5% du CA consacré à la R&D
- Acquisitions de technologies de pointe : PMI, BEI Technologies

→ Déploiement de ressources dans les **pays émergents**

→ Présence forte dans les **pays à haute technologie**

→ Inauguration en 2006 de l'**Electropôle** à Grenoble

Regroupement de la recherche électromécanique française



1 000 personnes
33 500m², 8 hectares
Investissement : 60 M€

croissance

Hausse de la productivité industrielle compensant l'impact des coûts matières



(En M€)	2004	2005
Achats	133	130
Lean Manufacturing	65	61
Rebalancing	29	66
Autres plans	3	47
Productivité Brute en % du coût des ventes	230 4,5%	304 4,9%
Inflation des coûts matières et salariaux*	(125)	(182)
Productivité Nette en % du coût des ventes	105 2,1%	122 2,0%

*dont hausse des coûts de matières premières: 118 M€ en 2005, 50 M€ en 2004



Progression des plans d'efficacité



→ Rééquilibrage des coûts par rapport au chiffre d'affaires

- Accélération des transferts d'achats : **+55%** en volume vs 2004
- Lancement de plans additionnels d'adaptation de l'outil industriel
- Coûts de production transférés : **270 M€** dans les pays à bas coûts (**+48%**)
dont **125 M€** de la zone euro vers non euro

→ Logistique

- Amélioration de la qualité de service aux clients
- Poursuite de la rationalisation des centres logistiques
- Lancement de projets d'optimisation des stocks
- Diminution des coûts logistiques

→ Lean Manufacturing

→ Qualité : Six Sigma

efficacité

Maîtrise des coûts de structure tout en investissant dans la croissance future



→ Augmentation des **coûts commerciaux et administratifs** limitée

- **6,1%** hors effets change et périmètre vs **7,9%** de croissance organique
- **24,1%** du chiffre d'affaires en 2005 vs **24,6%** en 2004

→ **Baisse relative** dans les **pays matures** grâce aux effets des plans d'optimisation des fonctions supports

→ Poursuite des **investissements** dans les **pays émergents**

→ Déploiement de **ressources** dans les **nouvelles activités**

efficacité

Des actions pour le développement des collaborateurs



→ Développer les compétences

- Plans de compétences et entretiens pour tous les collaborateurs sur 3 ans
- Schneider Electric University : création de 2 nouveaux instituts de formation
- Programmes d'apprentissage

→ S'enrichir par la diversité

- Plan spécifique dans chaque entité
- Accélération de la mobilité internationale

→ Améliorer la sécurité

- Création de comités au niveau du groupe et localement
- Diminution des jours perdus pour accidents du travail

Schneider Electric **"Most Admired Knowledge Enterprise"***
& Jean-François Pilliard **"Meilleur DRH"**



*Prix décerné par Téléos, association pour le partage du management des connaissances

Développement durable : Schneider Electric du côté de la solution



→ **Consommer moins et préserver l'environnement**

- Eco-conception : 100 % des nouveaux produits mondiaux
- Eco-production : 88% des sites industriels certifiés ISO 14001

→ **Assurer des économies d'énergie aux clients**

- Maîtrise des consommations d'énergie
- Amélioration des rendements énergétiques
- Support au développement d'énergies nouvelles/renouvelables

ASPI Eurozone®



→ **Contribuer au développement**

- Accès à l'électricité et à l'eau dans les pays émergents
- Adhésion au Global Compact : 280 fournisseurs signataires
- Effort de solidarité pour le Tsunami, l'Ouragan Katrina, le Niger et le Pakistan



**THE GLOBAL
COMPACT**



Faits marquants

Performances opérationnelles

Résultats financiers

Faits marquants des résultats de 2005



Chiffre d'affaires
+12,8%

- Croissance organique : **+7,9%**
- Impact des acquisitions : +4,2%
- Effets de change : +0,7%

Résultat d'exploitation
+21,7%

- + Effet de la croissance de l'activité
- + Amélioration de la productivité industrielle
- + Maîtrise des coûts de structure
- Hausse du coût des matières premières

Bénéfice net par action
+22,3%

- Progression du résultat net : **+20,6%**
- Diminution du nombre moyen d'actions : -1,2%

ROCE
+0,8pt

- Maîtrise des capitaux employés : **+13,6%**
- Hausse du résultat d'exploitation : +21,7%

Une progression de l'ensemble des indicateurs clés en 2005



(En M€)	2004	2005	Variation
Chiffre d'affaires	10 349	11 679	+12,8%
Marge brute	4 172	4 755	+14,0%
<i>Marge %</i>	40,3%	40,7%	+0,4pt
Excédent brut exploitation*	1 605	1 972	+22,9%
<i>Marge %</i>	15,5%	16,9%	+1,4pt
Résultat d'exploitation	1 286	1 565	+21,7%
<i>Marge %</i>	12,4%	13,4%	+1,0pt
Résultat financier	(59)	(105)	-
Impôts	(365)	(428)	-
Intérêts minoritaires	(38)	(38)	-
Résultat net part Groupe	824	994	+20,6%
<i>Bénéfice net par action</i>	3,73	4,56	+22,3%

* Résultat d'exploitation + dotation nette aux amortissements et provisions

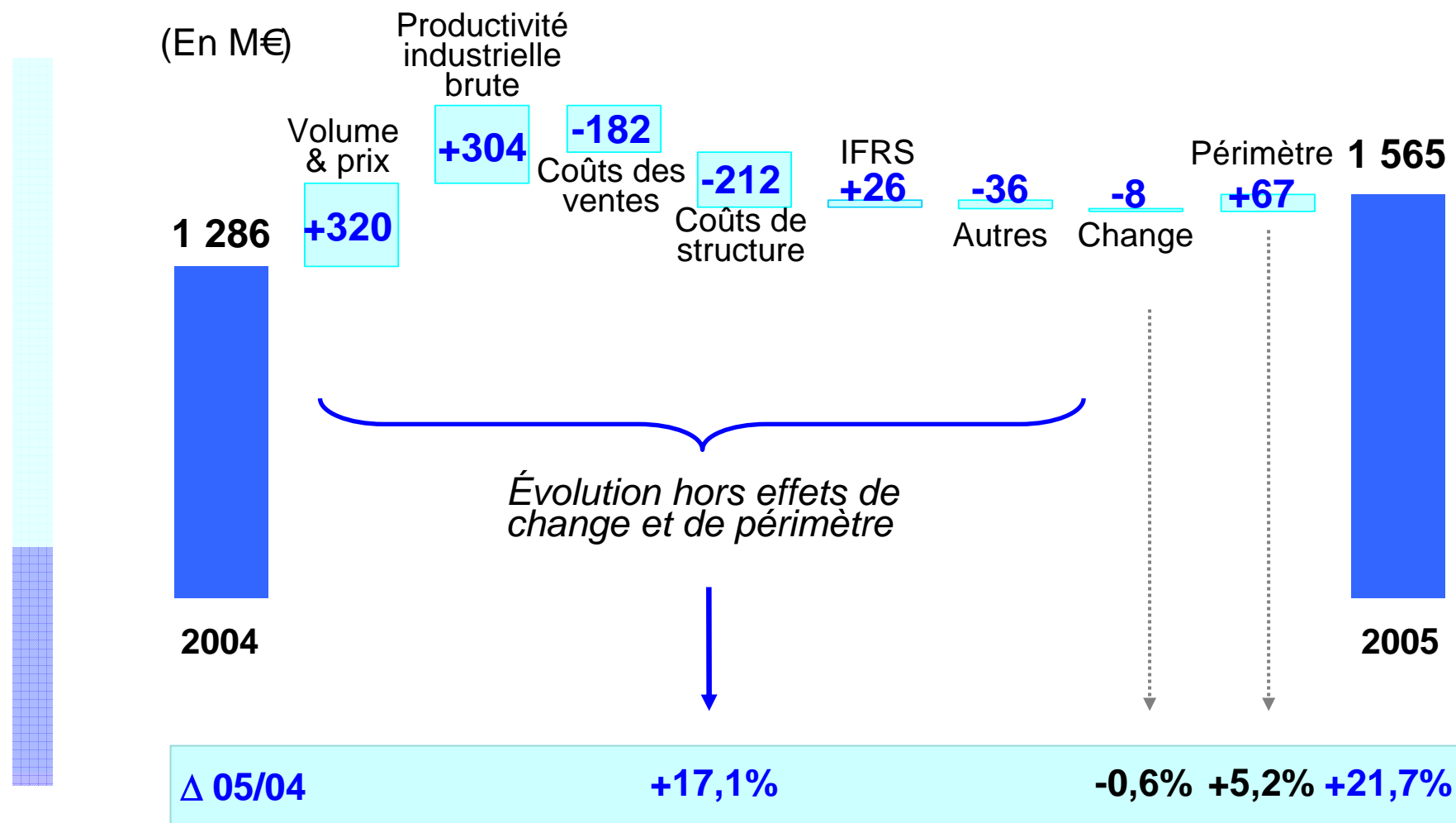
Un impact limité des normes IFRS sur le résultat d'exploitation



(En M€)	2004	2005
Résultat exploitation - FR	1 310	1 563
Capitalisation des projets R&D	46	109
Amortissement R&D	-	(8)
<i>Sous-total impact R&D</i>	<i>46</i>	<i>101</i>
Coûts de restructuration	(96)	(107)
Impairment survaleurs	-	(8)
Coûts des stocks options	(9)	(17)
Autres effets*	35	33
<i>Impact total sur le résultat exploitation</i>	<i>(24)</i>	<i>2</i>
Résultat exploitation - IFRS	1 286	1 565

*dont écarts actuariels sur retraites : 38M€ en 2004, 39M€ en 2005

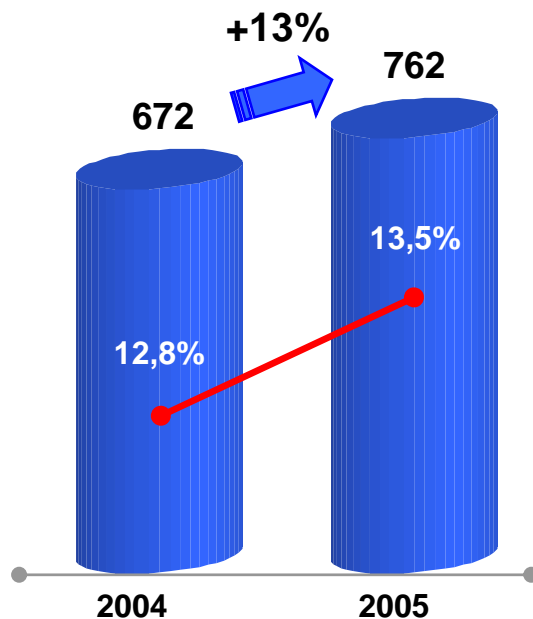
Une forte progression organique du résultat d'exploitation : **+17,1%**



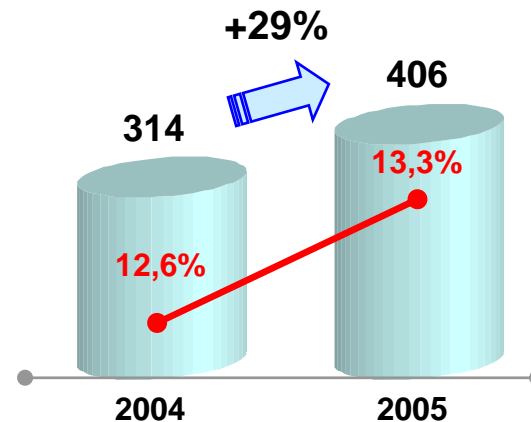
Une progression du résultat d'exploitation dans toutes les régions



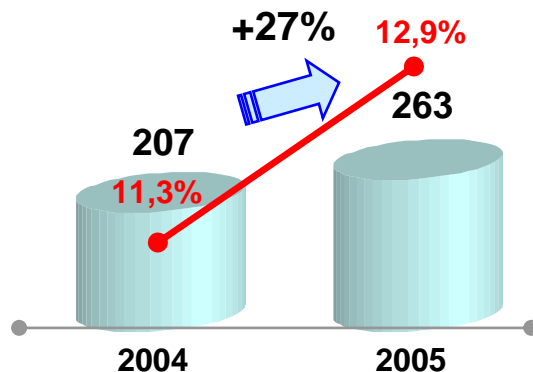
Europe



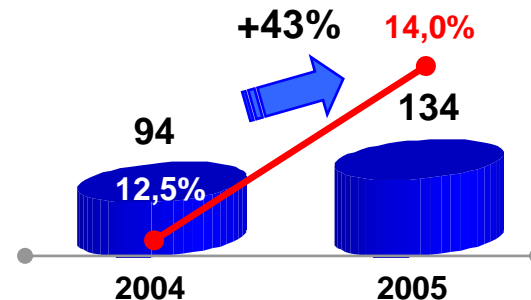
Amérique du Nord



Asie-Pacifique



Reste du monde

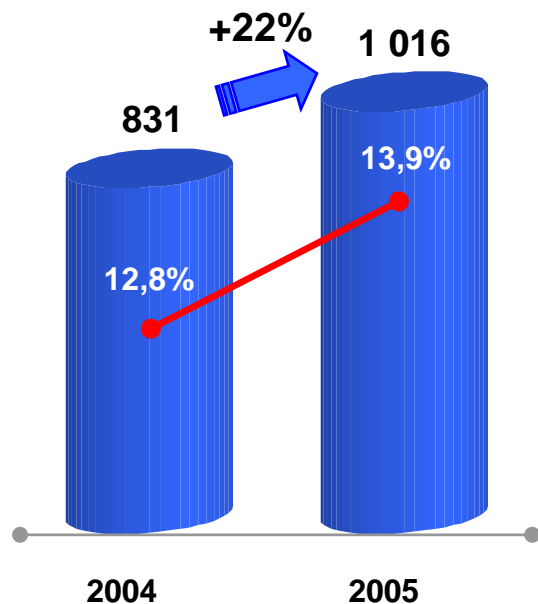


Résultat d'exploitation en M€ et en IFRS / Marge opérationnelle en %

Une progression du résultat d'exploitation dans les différents métiers



Distribution Électrique



Automatismes et Contrôle

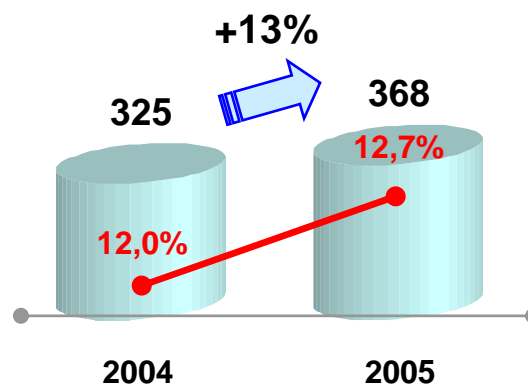
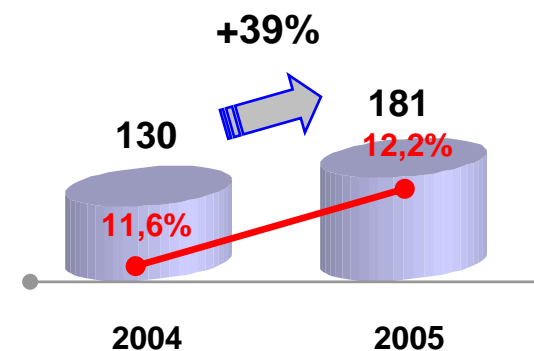


Plate-formes de croissance



Résultat d'exploitation en M€ et en IFRS / Marge opérationnelle en %

Une diminution de la sensibilité au change grâce au rééquilibrage des coûts



- Rééquilibrage des coûts de production
- Acquisition en zone dollar
- Baisse relative des frais de structure dans la zone euro

Sensibilité de la marge opérationnelle à une hausse de 10% de l'euro vs dollar

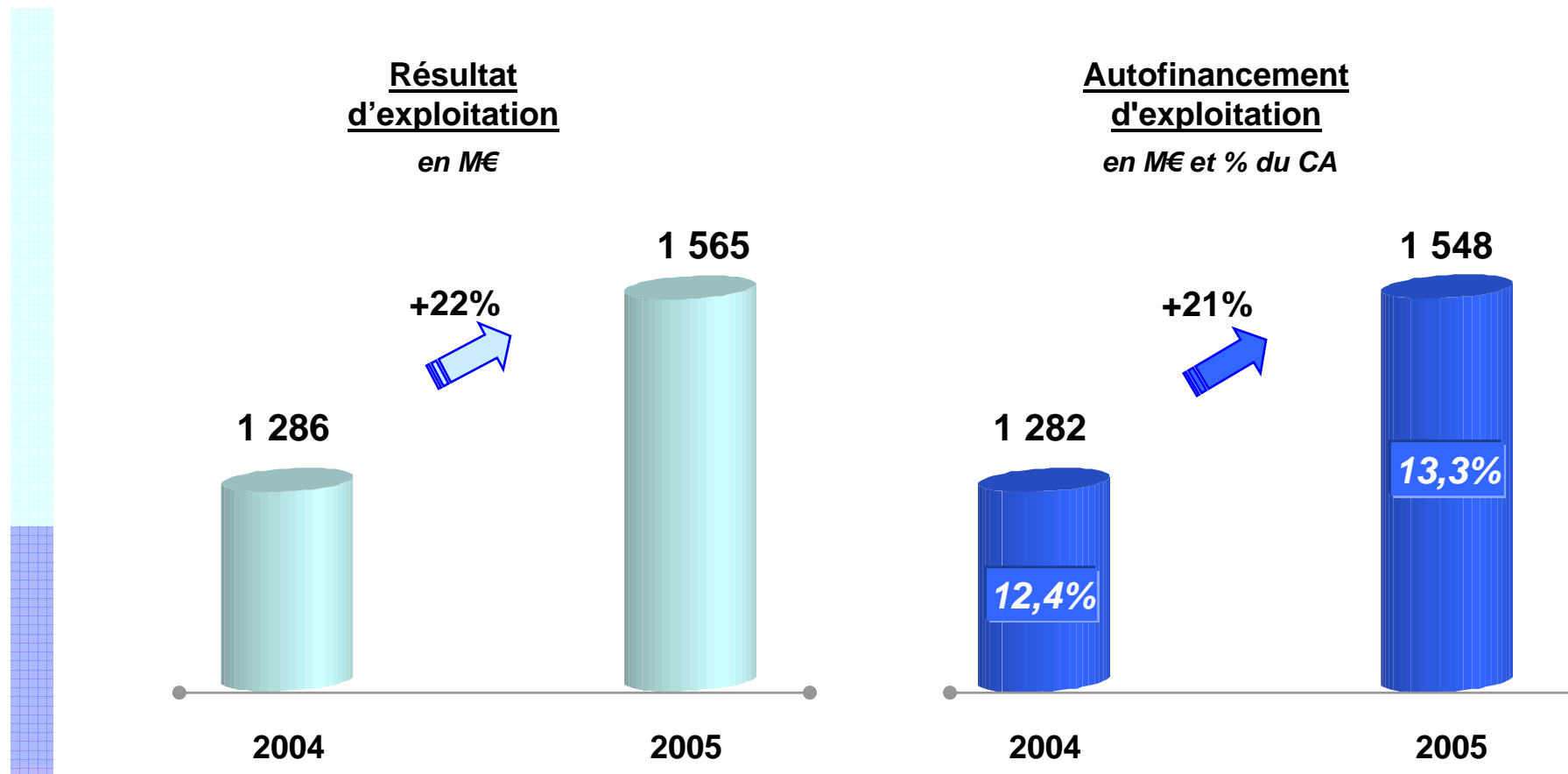
2004

-0,6 pt

2005

-0,4 pt

Une forte hausse de l'autofinancement



Une bonne génération de trésorerie



(En M€ et en normes IFRS)	2005
Endettement financier au 1^{er} janvier	(524)
Autofinancement d'exploitation	1 548
Investissements industriels nets	(476)
Variation de BFR exploitation	(104)
Variation BFR hors exploitation	(119) ⁽¹⁾
Autofinancement libre	849
Dividendes et rachats d'actions	(469)
Acquisitions	(1 267)
Autres effets	(213) ⁽²⁾
Variation de l'endettement financier net	(1 100)
Endettement financier au 31 décembre	(1 624)

(1) dont créance de précompte (76), (2) dont conversion sur emprunts en devises (101) & versement aux fonds de pensions (49)

Des ratios financiers solides

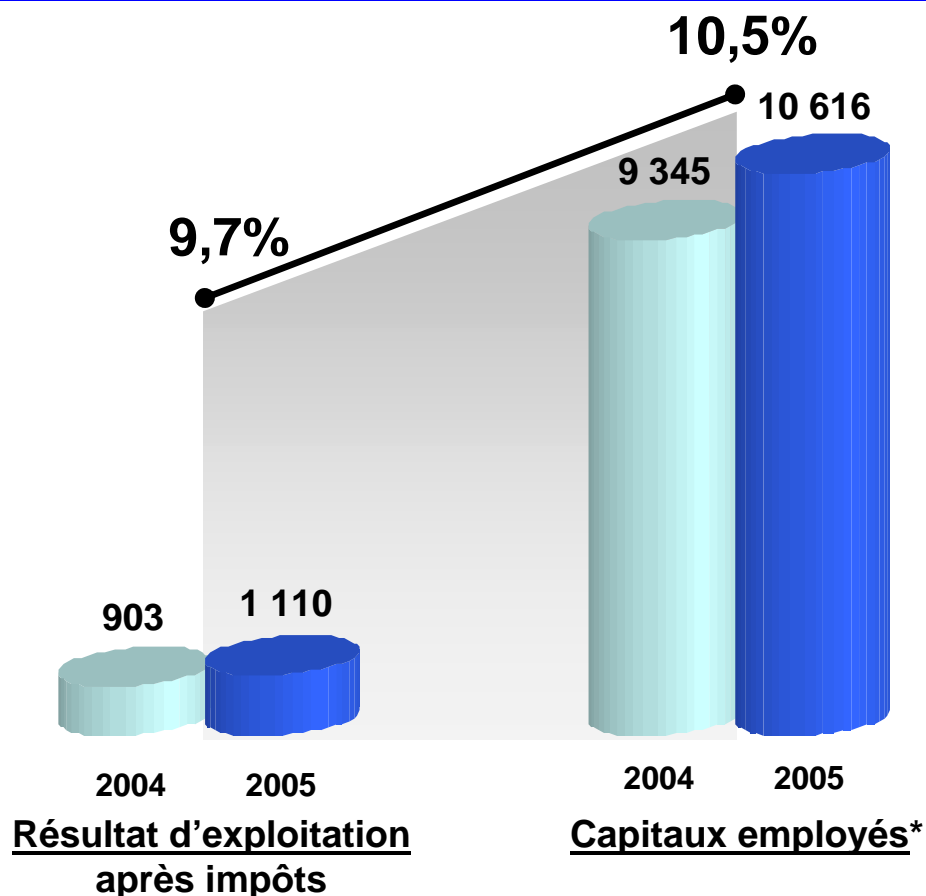


(En M€)	2004	2005
Capitaux propres consolidés	7 422	8 338
Dette financière nette	524	1 624
Dette nette/Fonds propres (%)	7%	20%
Couverture frais financiers*	25x	19x
Autofinancement d'exploitation / Dette nette	245%	95%

- Poursuite du rééquilibrage du bilan
- Confirmation de la notation “*A perspective stable*” par S&P en juillet 2005 lors de l’émission obligataire de 1,5 Mds €

*Excédent brut d'exploitation / Coût de la dette

Une progression significative du retour sur capitaux employés : **+0,8 pt**



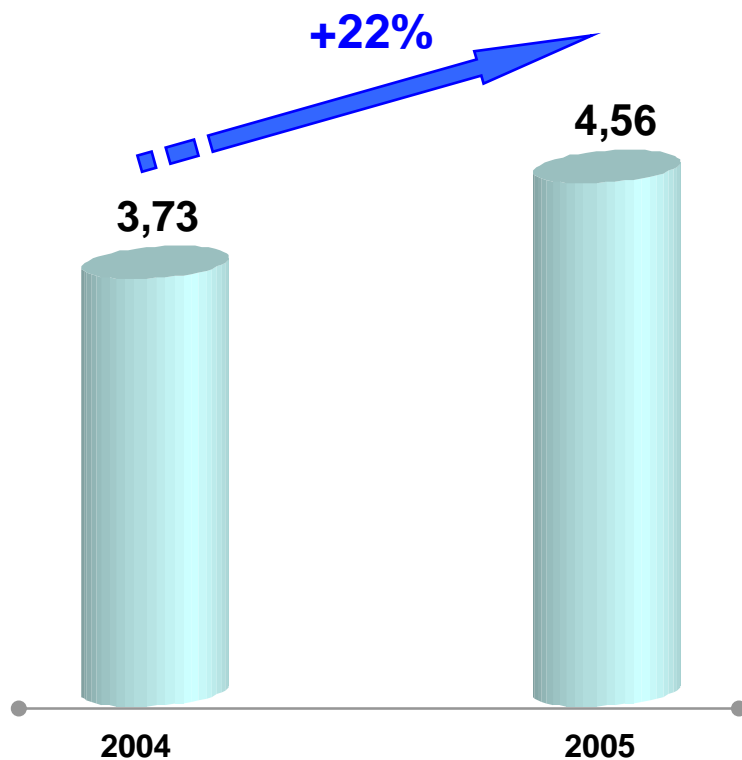
Progression du retour sur capitaux employés hors acquisitions : **+1,3 pt**

**Capitaux employés = capitaux propres + endettement financier net + provisions*

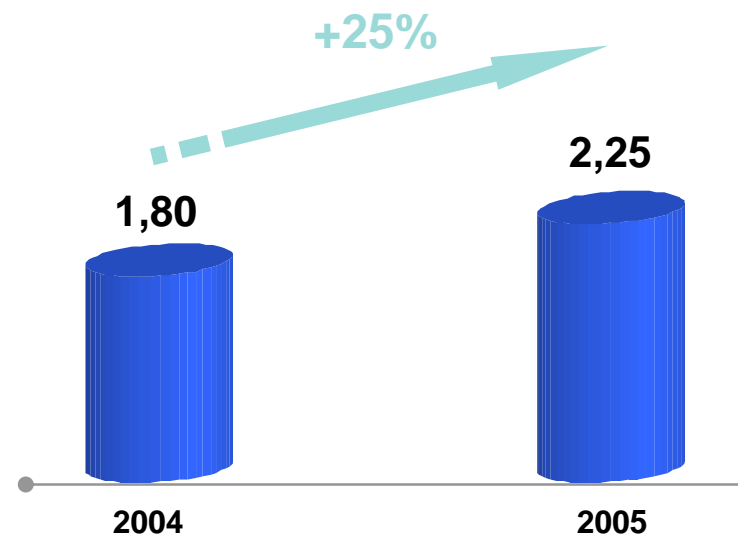
Une forte progression du bénéfice net par action et du dividende proposé



Bénéfice net par action (€)



Dividende par action (€)*



*Dividende proposé à l'assemblée générale, payable en numéraire le 9 mai 2006

Préparation de la succession et proposition de nouvelle gouvernance



→ Mise en place d'un **Conseil de Surveillance** et d'un **Directoire**

- Décision du Conseil d'Administration du 6 janvier 2006
- Proposition à l'Assemblée Générale du 3 mai 2006

→ Proposition de composition du **Conseil de Surveillance**

- Membres : à partir des administrateurs actuels
- Président : Henri Lachmann

→ Proposition de composition du **Directoire**

- Membres : Jean-Pascal Tricoire, Pierre Bouchut
- Président : Jean-Pascal Tricoire

Les atouts uniques de Schneider Electric dans son secteur d'activité



- **Dirigeants** jeunes et internationaux
- **Modèle d'entreprise** performant
- Investissements soutenus dans **l'innovation**
- Capacité de développement par **acquisitions**
- **Présence mondiale** au plus près du client
- Forte **adhésion** des **collaborateurs** au programme d'entreprise **new²**

Schneider Electric est bien positionné pour bénéficier de la dynamique favorable de l'économie mondiale

Perspectives



**Dans les conditions économiques et monétaires actuelles,
Schneider Electric anticipe pour 2006
une nouvelle progression du chiffre d'affaires et du résultat
d'exploitation, conformément aux objectifs de croissance et
d'efficacité de son programme d'entreprise new²**

Contacts et Agenda



Alexandre BRUNET - Directeur des Relations Investisseurs
alexandre.brunet@schneider-electric.com

Katia de SAINT GERMAIN - Adjointe - Relations Investisseurs
katia.de-saint-germain@schneider-electric.com

☎ : +33 (0)1 41 29 87 50
www.schneider-electric.com

28 avril	Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre 2006	Conférence téléphonique à 9:00
3 mai	Assemblée Générale	Palais des Congrès
28 juillet	Résultats semestriels	Conférence téléphonique à 9:00
20 octobre	Chiffre d'affaires 3 ^{ème} trimestre 2006	Conférence téléphonique à 9:00

Building a New Electric World

