

Résultats Annuels

27 février 2002

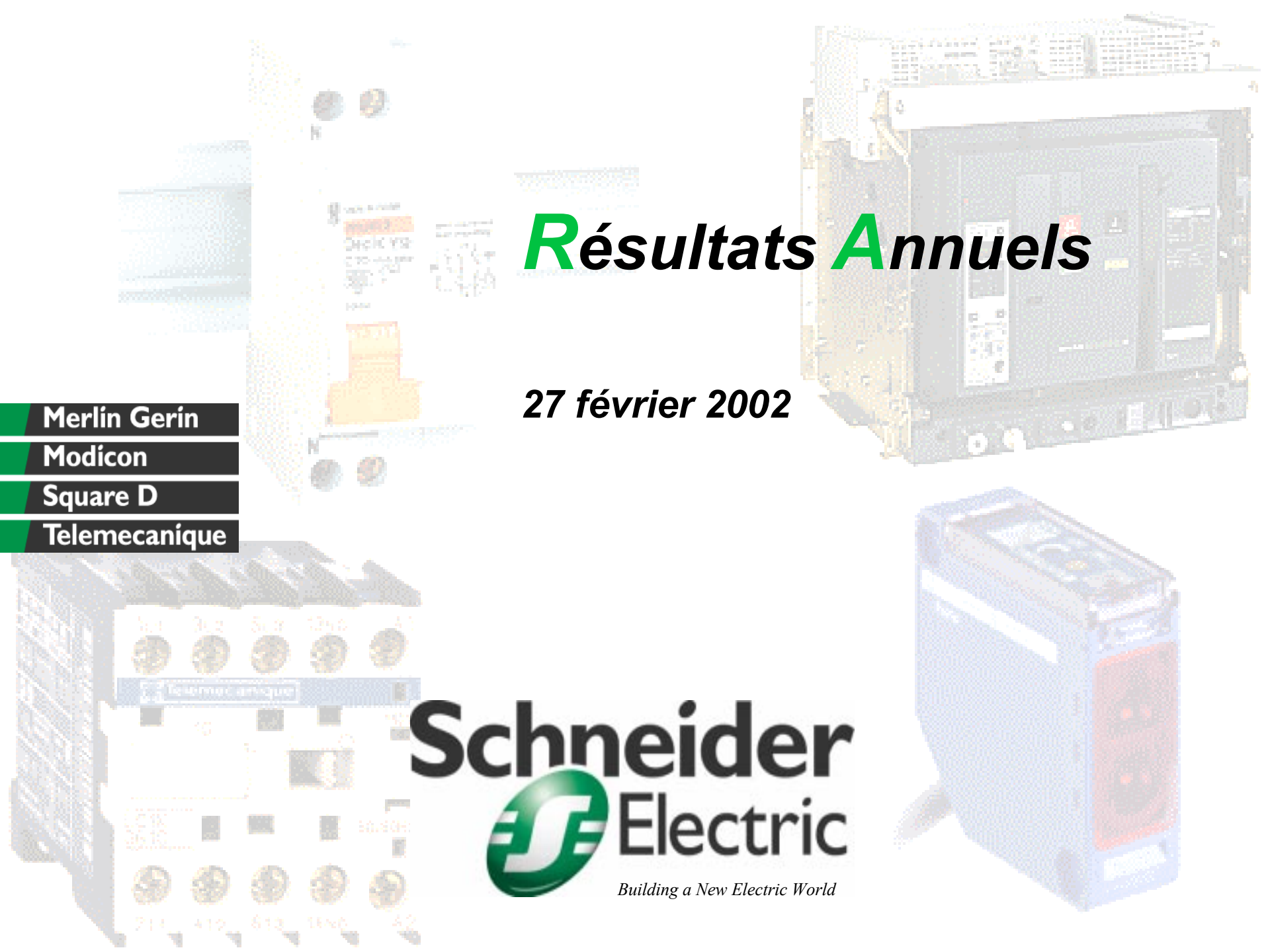
Merlin Gerin

Modicon

Square D

Telemecanique

Schneider
 **Electric**
Building a New Electric World



Sommaire

Revue de l'exercice 2001

Désengagement de Legrand

Résultats 2001

Ambitions stratégiques : NEW2004

Une année exceptionnelle et difficile

- **Retournement de l'économie mondiale**
- **Chute des investissements industriels**
- **Crises financières** (Turquie, Argentine, Japon)
- **Veto de la Commission Européenne au projet de rapprochement avec Legrand**

Des performances opérationnelles solides

Chiffre d'Affaires	9,8 Mds EUR	Évolution +1,4%
Résultat d'Exploitation	1,1 Md EUR	11,4% du CA
Capacité d'Autofinancement	1,0 Md EUR	9,8% du CA

Un résultat net affecté par une provision exceptionnelle sur les titres Legrand

- **Résultat net avant survaleurs** (hors provision sur les titres Legrand) : **583 millions d'euros**
- **Résultat exceptionnel** (provision sur les titres Legrand) :
- 1,4 Md d'euros
- **Dividende proposé à l'AG : 1,3 euro par action**

Une évolution contrastée de nos marchés

Amérique du Nord

- Contexte de surinvestissement en 1999 et 2000 et déstockage des distributeurs
- Contraction des marchés de l'industrie et du bâtiment non résidentiel en 2001

Europe (hors France)

- Ralentissement des marchés de l'industrie et baisse de la demande des fabricants de machines
- Maintien de forte croissance : zone Ibérique, Europe Centrale et Orientale

International

- Croissance forte en Chine, Brésil, Péninsule Arabique et Asie-Pacifique
- Ralentissement dans les autres zones

France

- Déstockage des distributeurs
- Ralentissement sensible de la demande (fabricants de machines, marché du bâtiment)

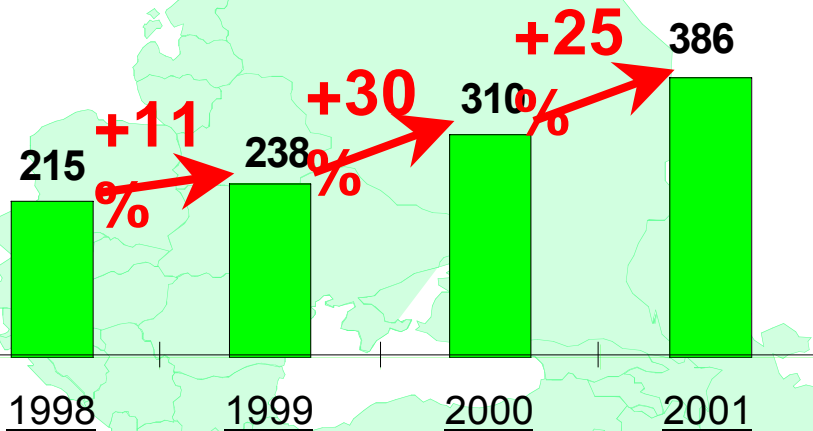
Chiffre d'affaires : une évolution contrastée selon les zones géographiques

<i>(croissance organique en %)</i>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Amérique du Nord	- 10,3 %	+ 8,9 %
Europe (hors France)	+ 2,8 %	+ 8,0 %
International	+13,2 %	+ 15,6 %
France	- 1,7 %	+ 1,5 %
Total	- 0,4 %	+ 8,3 %

Des zones de croissance forte en Europe et à l'International

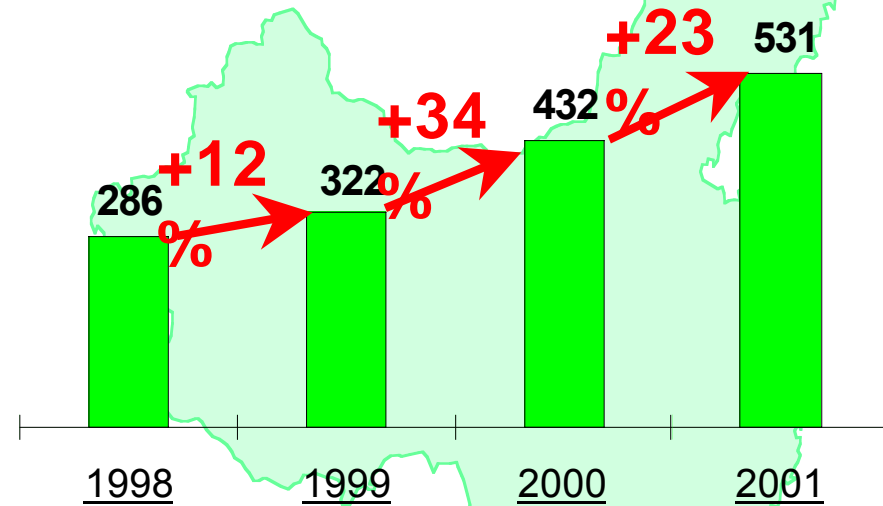
(chiffre d'affaires en millions d'euros)

Europe Centrale & Orientale



**10 usines,
50 établissements commerciaux,
1 000 distributeurs, 2 900 salariés**

Grande Chine



**11 usines,
25 établissements commerciaux,
400 distributeurs, 2 800 salariés**

De rigoureuses actions ont été menées en 2001

- **Actions ciblées de hausses de prix dans plusieurs pays**
(États Unis, Amérique du Sud, Europe)

- **Optimisation des moyens engagés : poursuite des rationalisations industrielles**
 - **Adaptation continue des effectifs au niveau d'activité avec une baisse de - 6 000 personnes en 2001** (soit 7% des effectifs) **dont :**
 - Amérique du Nord : - 3 200
 - Europe : - 2 100 (dont France - 1 400)
 - International : - 700

 - **Localisation de la production sur les marchés cibles :**
Mexique, Europe de l'Est et Asie

De rigoureuses actions ont été menées en 2001 (suite)

■ Réduction des coûts de structure

- 39,5% du chiffre d'affaires vs 43,2% en 1998 soit une économie cumulée de 373 millions d'euros supérieure à l'objectif Schneider 2000+ (305 millions d'euros)

■ Mise en place de programmes de maîtrise du cash flow libre à tous les niveaux du Groupe

- Maîtrise des investissements
- Maîtrise du BFR (Réduction de stocks)

Des partenariats renforcés au service de la croissance

■ Développement de nos alliances

- **Avec des industriels** pour accélérer le développement de nouveaux produits : Easyplug (technologies des courants porteurs), Schneider Toshiba Inverter, Senside (France Télécom)
- **Avec nos fournisseurs :**
 - "Global Supplier Group", KeyMRO
 - Développement des extranets dédiés contribuant à simplifier les process, réduire les temps de traitement, et à améliorer les performances

Des partenariats renforcés au service de la croissance (suite)

■ Renforcement des alliances avec nos clients

○ Politique Grands Comptes

- Développement des accords mondiaux (ex. nouveaux partenaires : Mannesman Dematic, Emerson, ACE Airwell)
- Parrainage des grands clients

■ Transformation de la qualité de service en avantage compétitif par le développement des Centres de support technique (assistance technique, formation...)

■ Développement des services visant à accompagner nos clients dans la mise en place de solutions productrices de valeur (audit - conseil - amélioration de la productivité industrielle - économie d'énergie - réorganisation industrielle)

Schneider Electric a continué à investir pour préparer l'avenir

■ L'innovation, facteur clef de succès :

- 5,2% du chiffre d'affaires consacré à la **R&D** (vs 4,5% en moyenne pour le secteur)
- **Concept de "Transparent Ready"** : poursuite du développement de nouvelles solutions "web-enabled" (optimisation des utilités d'un bâtiment, amélioration de la distribution électrique de puissance, économies d'énergie, automatisation des process des clients industriels)
- Investissements réalisés en 2001 par **Schneider Electric Ventures**



Applications informatiques industrielles



VDI : un projet de croissance ambitieux pour un leadership mondial en 2005

- **VDI : systèmes d'infrastructure de transmission Voix Données Images**

- **Un marché en forte croissance pour lequel Schneider Electric dispose d'atouts considérables**
 - Maîtrise des technologies avec Lexel, Infra + et Easyplug
 - Connaissance des marchés du bâtiment
 - Accès au client par les installateurs électriciens
 - Une organisation dédiée nouvellement créée

- **Objectif 2005 : un chiffre d'affaires supérieur à 500 millions d'euros** (par croissance interne, alliances et acquisitions)

Pourquoi une nouvelle organisation ?

- **Équipe du Comité Exécutif plus compacte et rajeunie**
- **Renforcement des fonctions centrales Développement - Industrie** (achats, qualité, organisation industrielle) **et Stratégie-Marchés** (e-Business, services)
- **Simplification de l'organisation opérationnelle**
 - Divisions opérationnelles Amérique du Nord, Europe et Internationale

Désengagement de Legrand

Legrand : une opération refusée

- Une excellente opportunité au plan stratégique
- Une décision imprévisible
- Un projet qui a permis d'identifier des axes de progrès pour Schneider Electric :
 - Achats
 - Organisation Front Office / Back Office
 - Développement des marchés de la VDI et de l'Ultraterminal
 - Intégration de Lexel
 - Nouvelle organisation

- **Décision de la Commission Européenne du 30 janvier 2002**

- **Les travaux préparatoires sont bien avancés**
 - **Scission** : agrément fiscal - traité de scission préparés
 - **OPV** : modalités en préparation
 - **Cession** : réception des offres préliminaires

- **Mise en œuvre prévue au second semestre 2002**

Évaluation de Legrand dans les comptes de Schneider Electric

- **La participation de 98% acquise par Schneider Electric dans Legrand a représenté un investissement de 5,4 milliards d'euros, dont 390 Mio décaissés en espèces, le solde étant rémunéré par la création de 84 millions d'actions nouvelles émises en août 2001**
- **Le prix payé pour Legrand intégrait une prime de contrôle justifiée par les importantes synergies que procurait ce rapprochement**
- **Les principes comptables conduisent à retenir à la clôture de l'exercice 2001 une estimation de la valeur de cette participation qui tient compte :**
 - de la baisse des marchés financiers intervenue depuis le lancement de l'offre,
 - des performances intrinsèques de Legrand telles qu'elles sont connues aujourd'hui,
 - de la conduite en parallèle de trois stratégies de désinvestissement (cession, remise en bourse ou scission)

Évaluation de Legrand dans les comptes de Schneider Electric (suite)

- Dans cet esprit, il a été décidé de retenir une valeur de 4,0 milliards d'euros et de comptabiliser en conséquence une provision de 1,4 milliard d'euros

- La provision constituée dans les comptes en 2001 n'affecte pas la solidité financière du groupe
 - elle est sans incidence sur le cash-flow, la trésorerie ou l'endettement du groupe
 - si elle réduit les fonds propres consolidés, ceux-ci restent cependant à un niveau élevé (8,5 milliards d'euros, le ratio d'endettement se situant à 27%)

Résultats 2001

Faits marquants

- **Une baisse de la rentabilité opérationnelle principalement en Amérique du Nord**
- **Une forte génération de cash-flow opérationnel**
- **Une bonne maîtrise des investissements et du besoin en fonds de roulement**
- **Une bonne rentabilité et un bilan solide**

Compte de résultat simplifié hors impact de la provision sur titres Legrand

(en millions d'euros)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Δ 01/00</u>
Chiffre d'affaires	9 828	9 695	+ 1,4 %
Excédent brut d'exploitation <i>en % CA</i>	1 453 14,8 %	1 551 16 %	
Résultat d'exploitation	1 116	1 298	- 14 %
<i>en % CA</i>	11,4 %	13,4 %	
Résultat financier	(121)	(96)	
Résultat courant	995	1 202	- 17 %
<i>en % CA</i>	10,1 %	12,4 %	

Compte de résultat simplifié hors impact de la provision sur titres Legrand (suite)

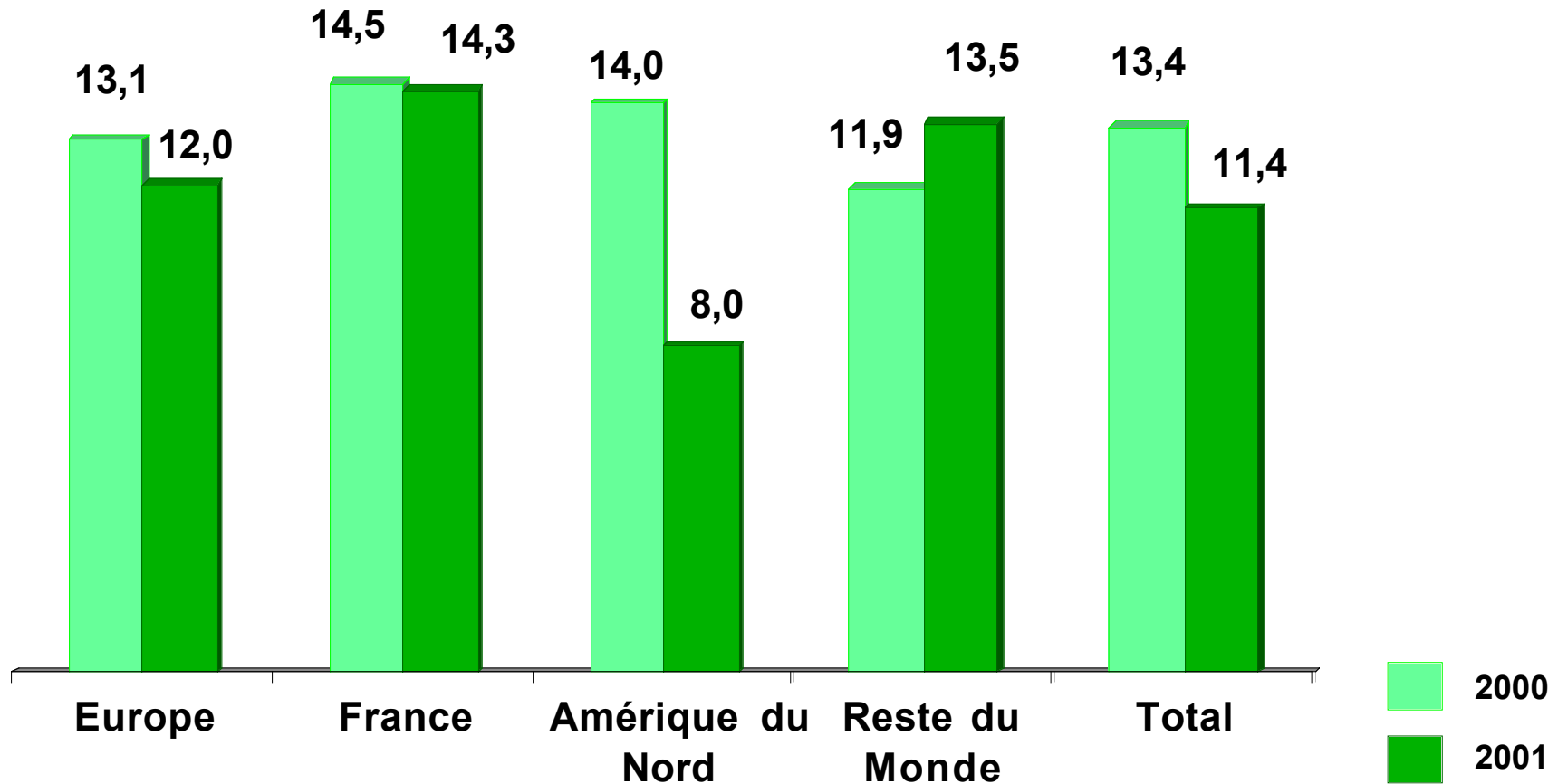
(en millions d'euros)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Δ 01/00</u>
Résultat courant	995	1 202	- 17 %
Résultat exceptionnel	(130)	(38)	
Impôts (1)	(240)	(370)	
Autres (intérêts minoritaires, et résultats en équivalence)	(42)	(26)	
Rés. net avant survaleurs	583	768	- 24 %
Amortissement des survaleurs	(169)	(143)	
Rés. net après survaleurs	414	625	- 34 %

(1) Hors économie fiscale exceptionnelle

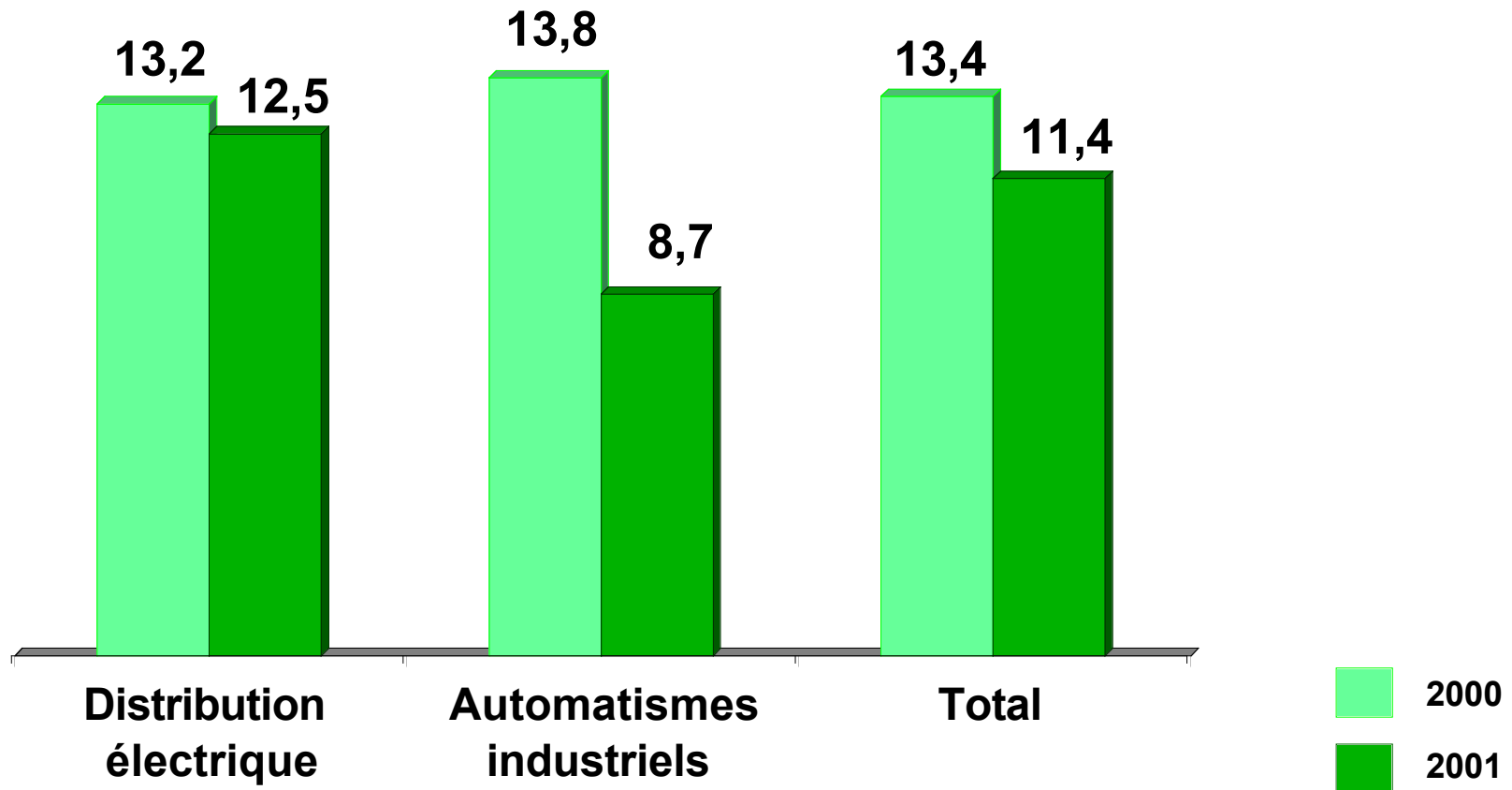
Évolution de la marge opérationnelle par zones géographiques

(marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires)



Évolution de la marge opérationnelle par activités

(marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires)



Analyse du résultat exceptionnel

(hors provision Legrand)

(en millions d'euros)

Restructurations (USA, Europe)	(60)
Provisions sur actifs	(49)
Provision Argentine	(9)
Autres coûts exceptionnels	(12)
Total	(130)

Évolution de MGE-UPS

- Schneider Electric est actionnaire de MGE-UPS à hauteur de 32%

- **Activité**

<i>(en millions d'euros)</i>	<u>30/09/01</u>	<u>30/09/00</u>	<u>Δ 01/00</u>
Chiffre d'affaires	782	640	+22%
EBIT	74	66	+11%

- **Très forte croissance des ventes de gros onduleurs (+32%) et des services (+18%)**
- **Ralentissement du marché à partir d'avril 2001 : lancement d'un programme de réduction des coûts**
- **Compte-tenu des charges de restructuration et des frais financiers, la contribution de MGE-UPS ressort à -12,8 Mio EUR pour l'exercice 2001**

Évolution de Va Tech Schneider HV (VAS)

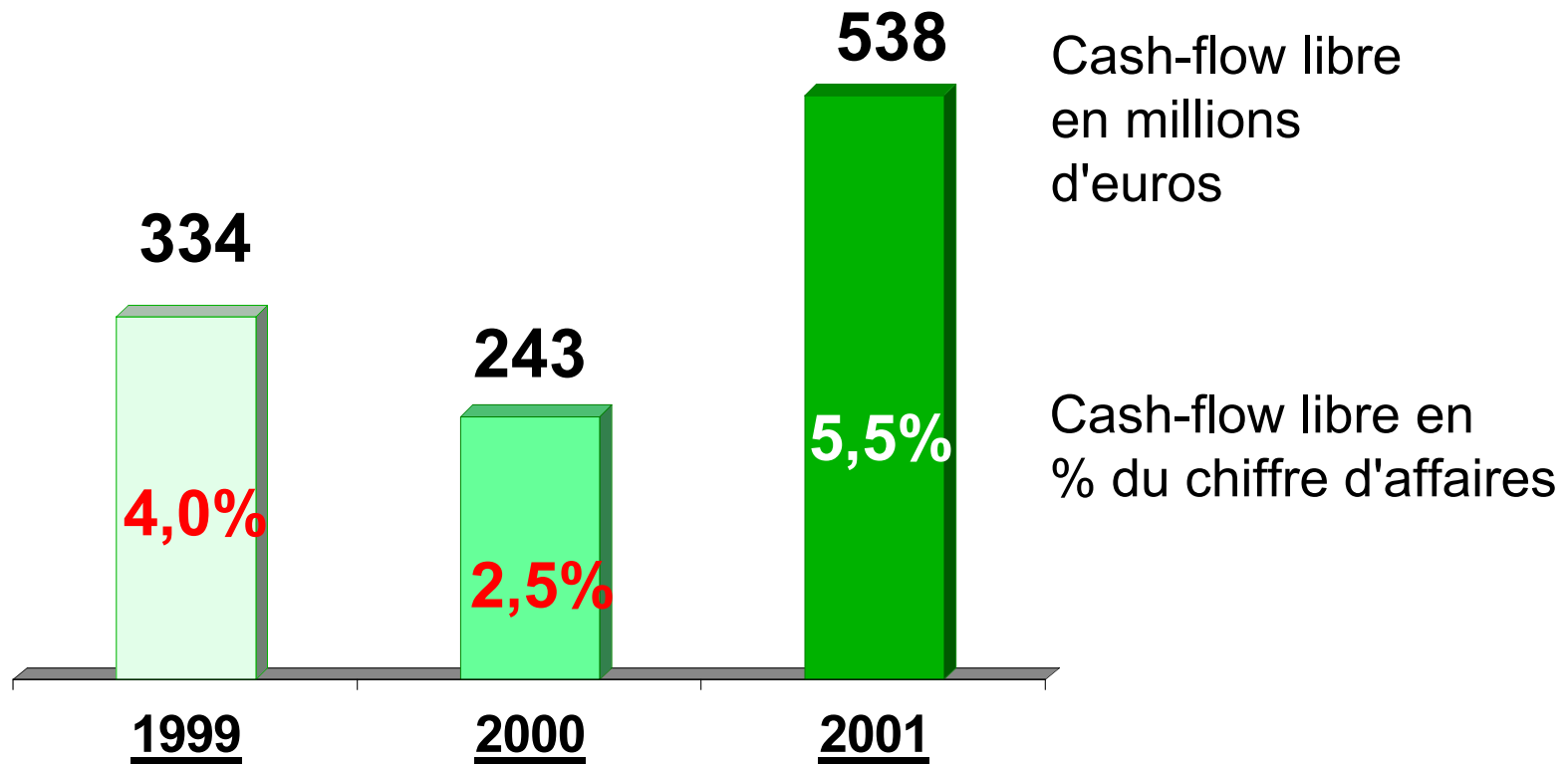
- **Schneider Electric est actionnaire de 40% de la joint-venture VAS**
- **Activité**
 - **Très bon niveau d'activité** grâce à un accueil favorable de la joint-venture par les clients
 - **Commandes 2001 : 755 Mio EUR**, nettement supérieures au budget (+9%)
 - **Chiffre d'affaires 2001 : 636 Mio EUR** - forte croissance prévue en 2002
- **Poursuite de la rationalisation industrielle visant à améliorer la rentabilité de VAS** : fermeture prévue de l'usine de Holec (Pays Bas) et restructuration des activités dans les autres pays
- **Compte-tenu des charges de restructuration, la contribution de VAS ressort à -5,1 Mio EUR pour l'exercice 2001**

Une forte capacité à générer du cash-flow

(en millions d'euros)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Autofinancement d'exploitation	961	991
Investissements corporels nets	(405)	(468)
Variation du BFR	(18)	(280)
Cash-flow libre	538	243

Une forte capacité à générer du cash-flow (suite)



Une structure de bilan solide

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Fonds Propres Consolidés (Md EUR)	8,5	4,6
Endettement Financier Net (Md EUR)	2,3	2,1
Ratio d'Endettement Net	27 %	46 %
Ratio de couverture de la dette (EBE / Résultat Financier)	12,0 x	16,1 x

Projet de dividende versé au titre de l'exercice 2001

- Dividende proposé à l'Assemblée Générale du 27 mai 2002 sous forme de remboursement de prime d'apport
- Montant : 1,3 euro par action
- Produit ne bénéficiant pas d'avoir fiscal mais non imposable pour ses bénéficiaires (impôt sur le revenu, impôt sur les sociétés)
- Paiement prévu le 31 mai 2002

Ambitions stratégiques : NEW 2004

- **L'exercice en cours devrait se traduire par une stabilité de l'activité dans des marchés en légère décroissance**

- **Mesures d'adaptation des moyens**
 - États-Unis, Europe
 - Automatismes industriels

- **Lancement du programme "NEW2004"**
 - **Priorité à l'amélioration de la marge brute** : analyse de valeur, achats, stratégie d'implantation géographique, productivité industrielle, logistique
 - **Qualité** : mise en œuvre du programme Six Sigma
 - **Poursuite de la maîtrise des investissements**

New Electric World : le programme d'entreprise "NEW2004"

- **Aujourd'hui, plus que jamais, l'électricité est l'énergie du futur**
- **Une nouvelle étape commence, celle de la convergence des technologies de l'électricité, de l'automatisation et de la communication**
- **Une électricité - souple, sûre et propre - est essentielle dans notre vie quotidienne et indispensable dans la production de la plupart des biens et services que nous utilisons**

NEW2004 : Stratégie et perspectives

- **Notre mission** : apporter le meilleur du New Electric World à chacun, à tout moment, et en tout lieu
- **Être le leader mondial du "Power & Control" en repoussant nos frontières dans tous les aspects de notre activité** : marchés, couverture géographique, technologies, comportement et responsabilité sociale de l'entreprise
- **Être l'entreprise de référence capable d'apporter partout dans le monde des solutions complètes**
- **Développer nos opportunités de croissance en élargissant nos spécialités pour servir en 2004 un marché potentiel porté de 100 à 210 milliards d'euros** (ultraterminal, building control, alimentation sécurisée et courant continu, motion control, détection, vision, connectique, services,...)

NEW2004 : Objectifs financiers

■ Chiffre d'affaires

- Croissance annuelle moyenne de 2 points supérieure à celle de nos marchés
- 1 milliard d'euros de croissance externe

■ Marge sur coûts des ventes : + 3 points

■ Marge opérationnelle en 2004 : 14 % du chiffre d'affaires

■ Un objectif ambitieux de croissance du BNPA sera arrêté en fonction des modalités de sortie de Legrand

Annexes

- **Nouvel organigramme**
- **Répartition de l'activité du groupe**
- **Répartition géographique des activités**
- **Évolution du nombre d'actions en 2001**
- **Évolution des capitaux propres**
- **Bilan simplifié au 31 décembre 2001**

Une nouvelle organisation plus réactive et orientée clients

Président Directeur Général
Henri Lachmann

Division Amérique du Nord
Chris Richardson

Division Internationale
Jean-Pascal Tricoire

Division Europe
Christian Wiest

Développements-Industrie
Marcel Torrents

Développement de Produits, Industriel, Achats, Qualité, Scientifique et Technique, Systèmes d'Information

Stratégie-Marchés
Eric Pilaud

Marchés, Stratégie et Planification, Développement, Commercial, eB@SE, Services

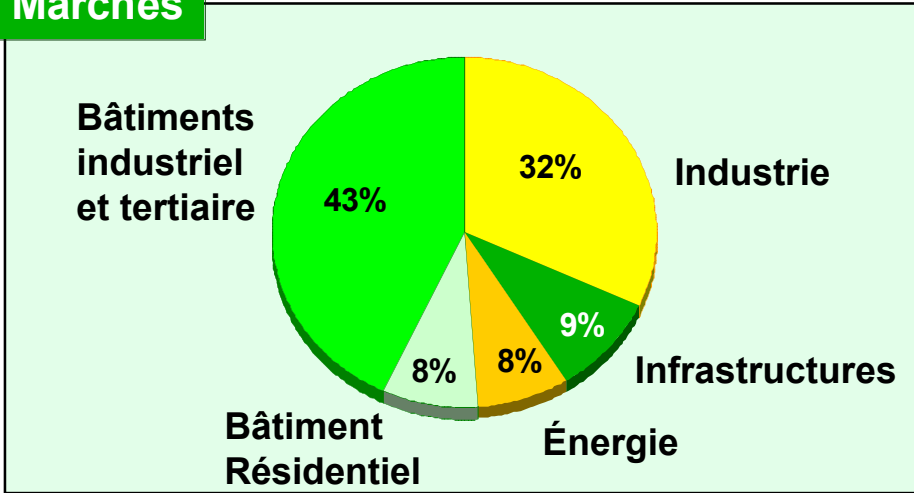
**Finances - Contrôle de Gestion
Juridique**
Antoine Giscard d'Estaing

Resources Humaines - Communication
Jean-François Pilliard

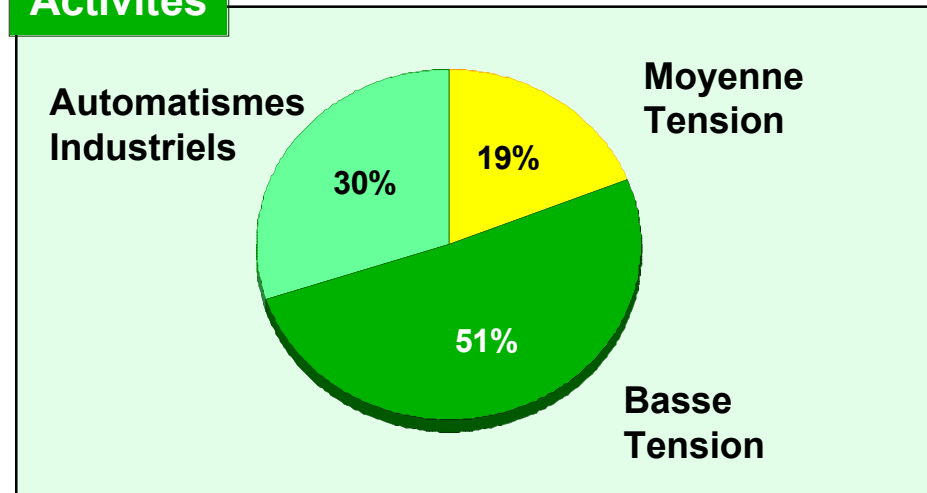
Projets & Acquisitions - Legrand - Loxel *Jean-Paul Saas*

Répartition de l'activité du groupe

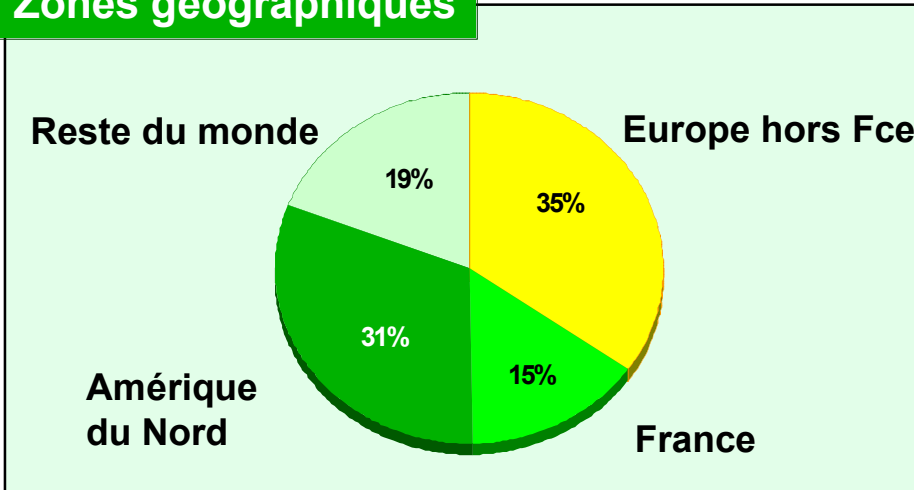
Marchés



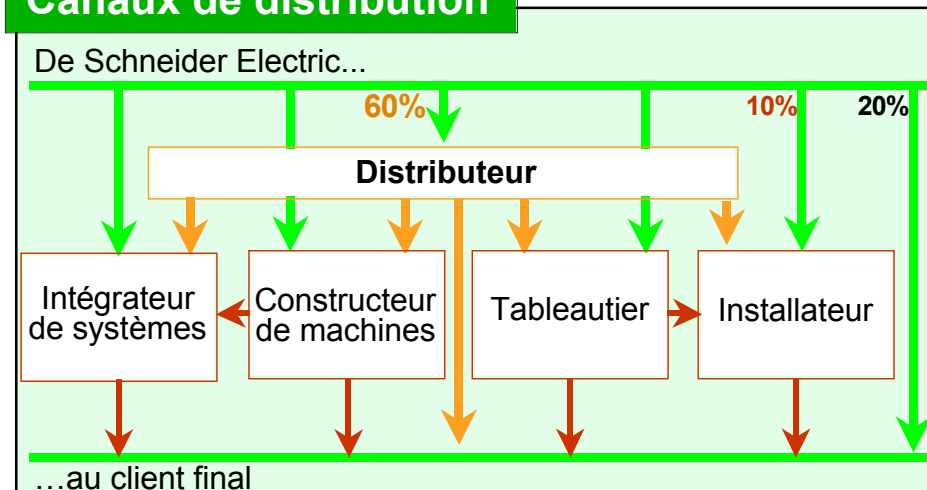
Activités



Zones géographiques

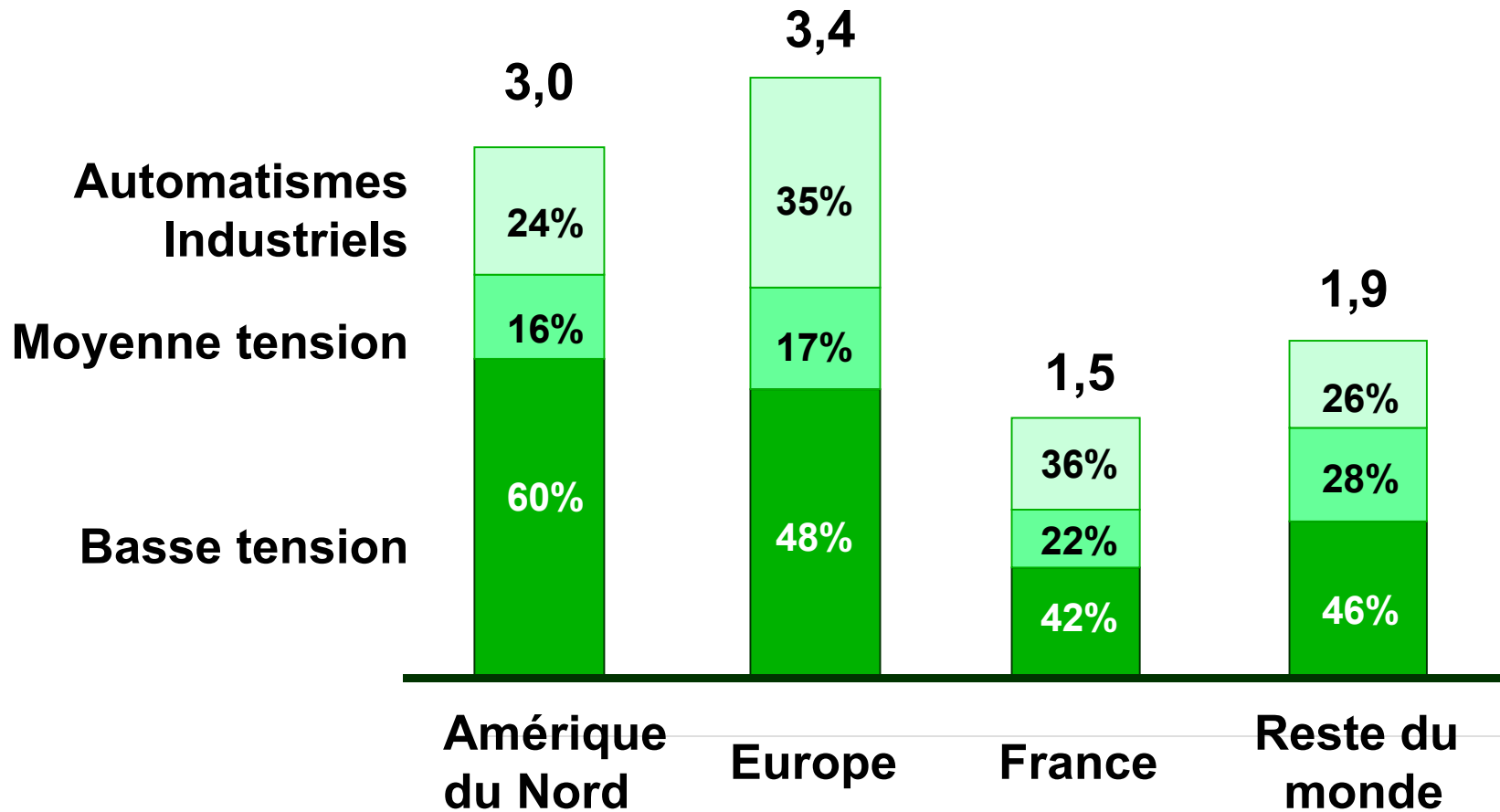


Canaux de distribution



Répartition géographique des activités en 2001

(en milliards d'euros)



Évolution du nombre d'actions

<i>(en millions)</i>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	y.c. Legrand	
Nbre moyen d'actions	183,8	149,3
Nbre moyen d'actions dilué	185,3	151,2
Nbre d'actions en clôture	240,1	155,8

Évolution des capitaux propres y.c. minoritaires

(en milliards d'euros)

<u>Au 31 décembre 2000</u>	4,61
Augmentation de capital (1)	5,03
Dividendes	(0,32)
Rachat d'actions	(0,07)
Écarts de conversion	0,16
Résultat	(0,99)
Divers	0,04
<u>Au 31 décembre 2001</u>	8,46

(1) Offre Publique d'Échange

Bilan simplifié au 31 décembre 2001

(en milliards d'euros)

Actif

Passif

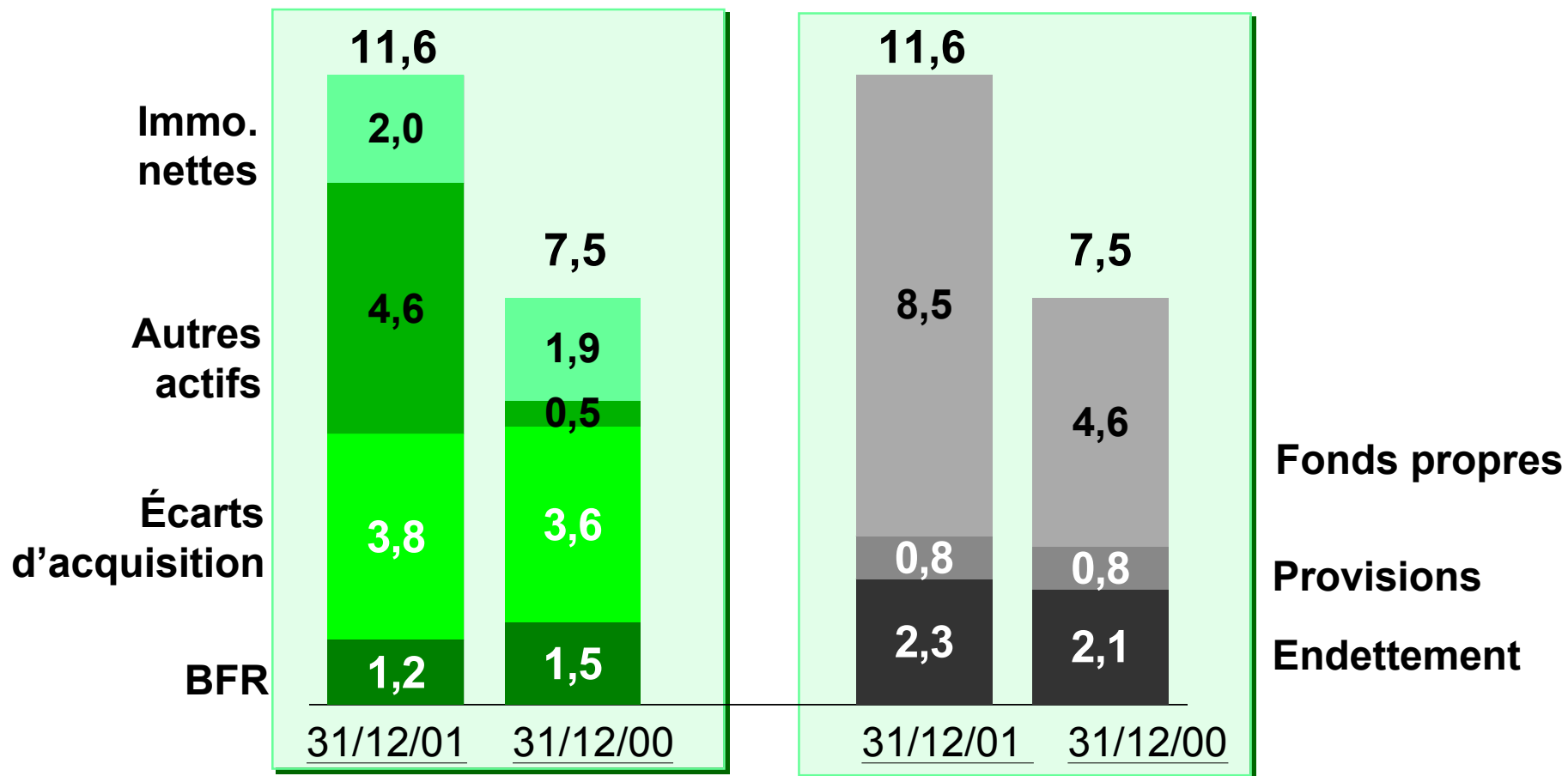


Tableau des flux de trésorerie

(en millions d'euros)

Emplois

Legrand (1)	5 415
Autres invest. financiers	60
Dividendes (y.c. précompte)	315
	5 790

Ressources

Augmentation de capital	5 028
Solde d'exploitation	538
Variation de l'endettement	139
Variation de la trésorerie	54
Autres (dont effets de conv.)	31
	5 790

(1) Dont 387 Mio d'euros décaissés effectivement