

Résultats Annuels

Réunion d'analystes financiers
1 mars 2001

Merlin Gerin

Modicon

Square D

Telemecanique



Sommaire

Introduction

Activité

Performances financières

Rapprochement avec Legrand

Stratégie et perspectives

Schneider Electric : Premier spécialiste mondial du "Power and Control"

Associant deux domaines d'activités complémentaires dans une industrie du futur

■ La Distribution Électrique Moyenne et Basse Tension



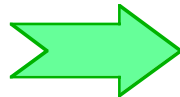
■ Les Automatismes Industriels

sur quatre marchés : **Bâtiment, Industrie, Infrastructures, Énergie**

Une priorité : la croissance

2000, une année de très forte progression et de renforcement

- **Accélération de la croissance de l'activité**
- **Poursuite de l'amélioration de la rentabilité**
- **Des acquisitions qui renforcent nos leaderships et notre présence internationale**

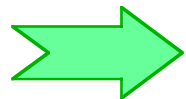


Des objectifs atteints et dépassés

Une accélération stratégique décisive

- Recentrage achevé grâce à l'alliance réalisée avec VA Tech
- Renforcement par une politique d'alliances et d'acquisitions ciblées
- Le groupe a pris des positions sur des marchés à fort potentiel de croissance...

...qui l'ont placé dans une situation idéale pour réaliser une opération d'une ampleur exceptionnelle :



Le rapprochement avec Legrand

Schneider 2000 + : des objectifs dépassés

- **Croissance externe : chiffre d'affaires acquis de plus de 760 Mio d'euros en 1999 et 2000**
(objectif 300 Mio d'euros par an)

- **Avec 8,3% de croissance organique en 2000, l'objectif de croître de 2 points de plus que nos marchés est dépassé**

- **Réduction des coûts de structure :**
 - - 220 Mio d'euros sur 2 ans, soit une avance de 40 Mio d'euros sur les objectifs

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

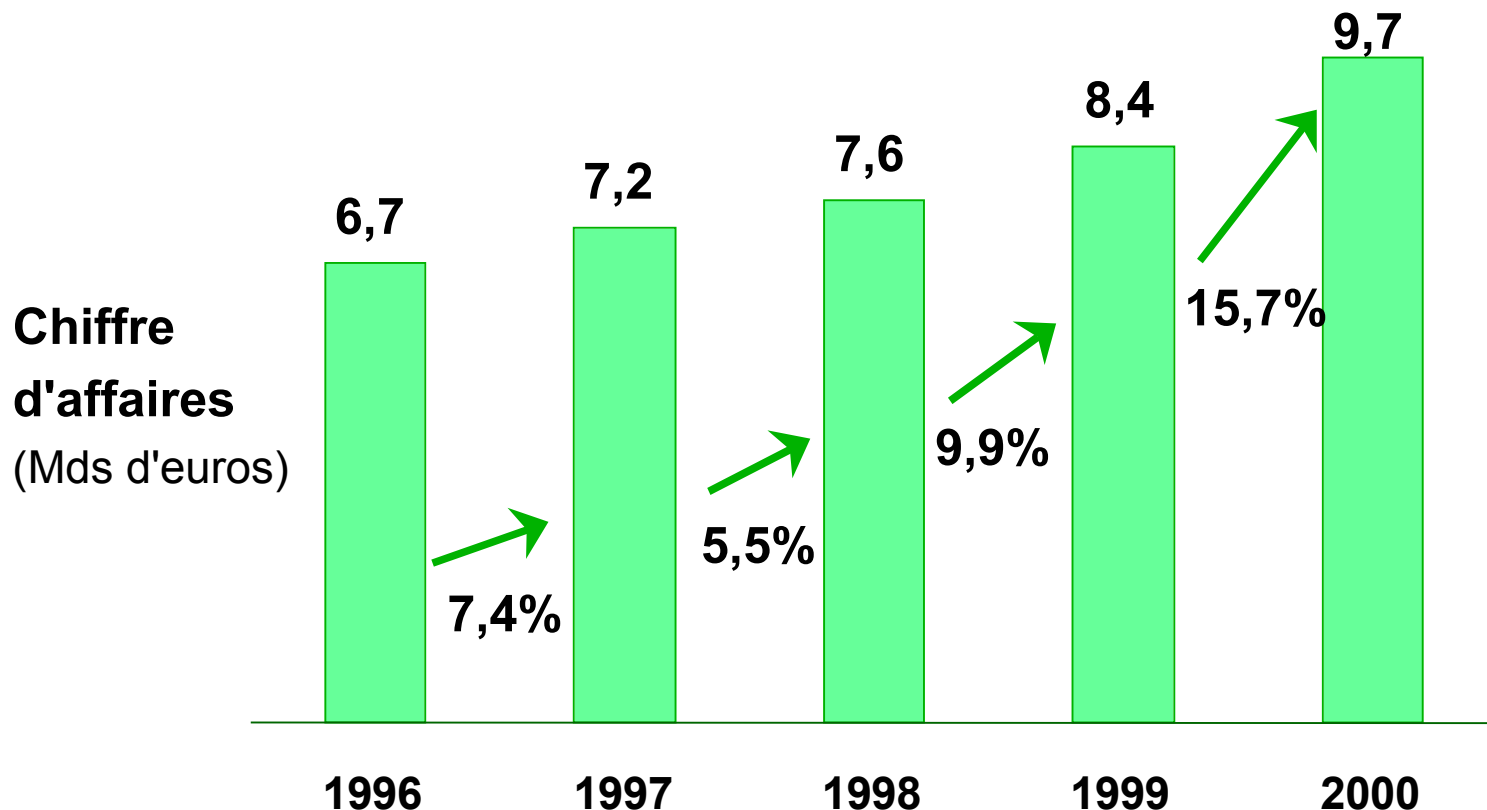
(1) hors activités de Haute Tension

(2) après amortissement des écarts d'acquisitions

Activité

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

Taux de croissance annuel moyen + 9,6 %



Une croissance organique qui s'est accélérée en 2000

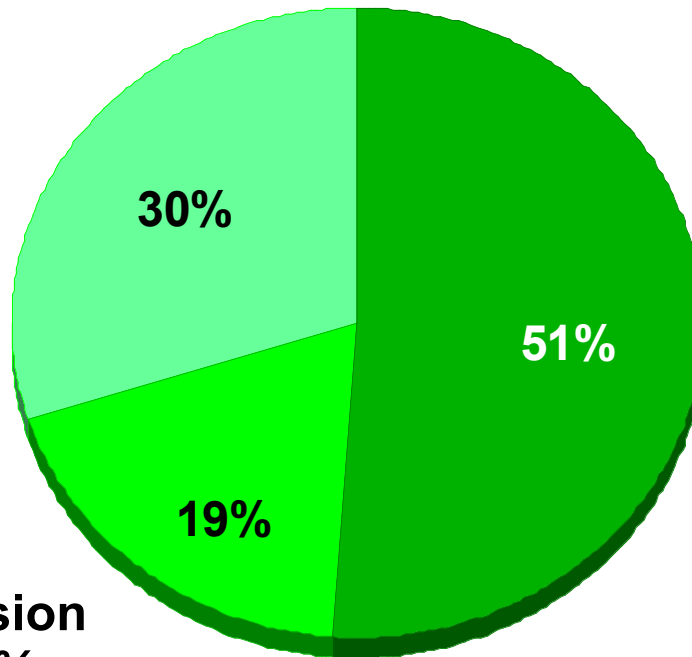
(hors Haute Tension)

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

Un rythme de développement soutenu dans toutes les activités

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

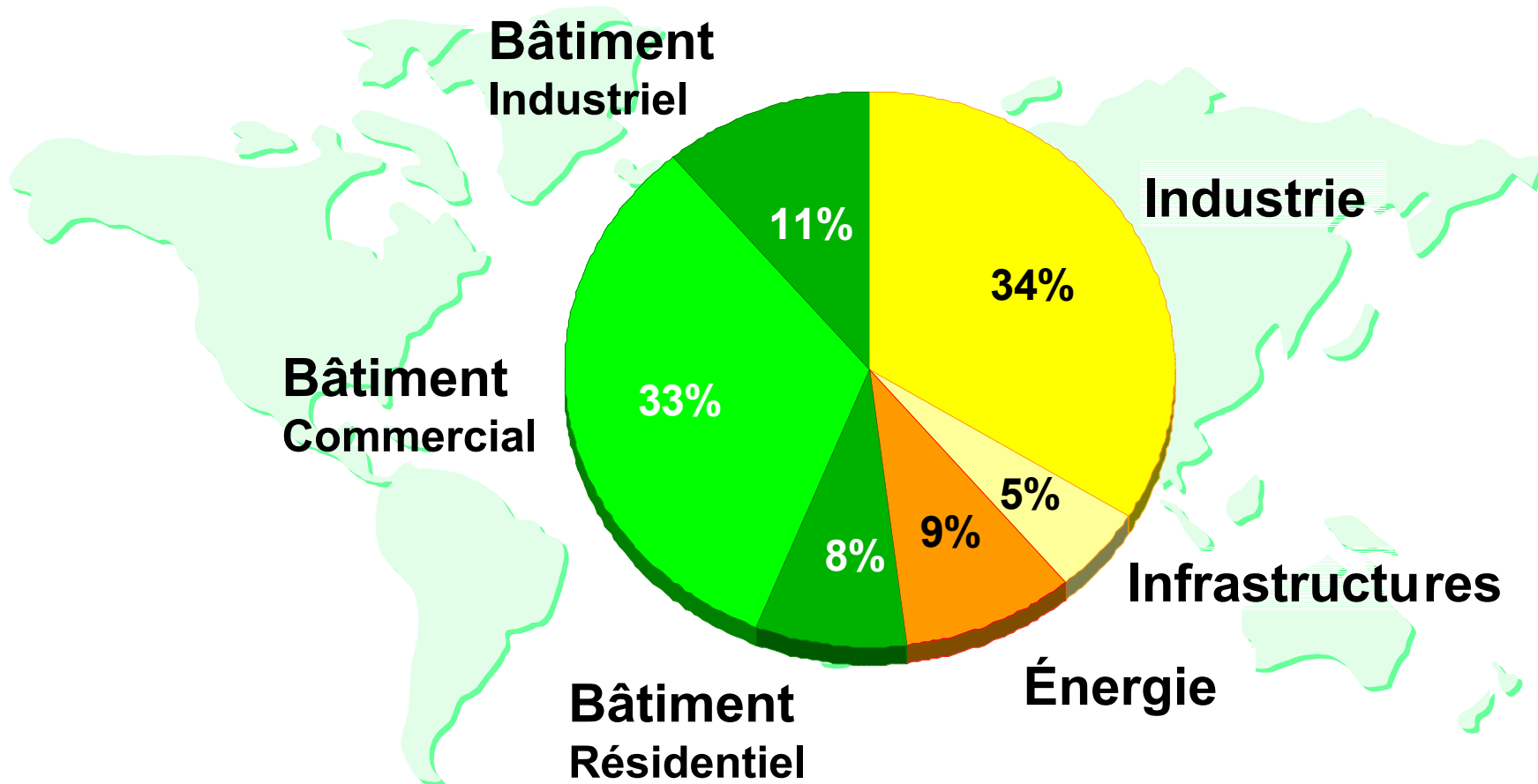
Automatismes Industriels
 $\Delta 00/99 : + 7,3 \%$



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 réalisées en 2000 ont renforcé nos positions de leader

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

- **Des acquisitions ciblées sur l'élargissement de notre offre de produits**
 - Automatismes industriels avec Crouzet, motion control avec Positec...
- **Des acquisitions dans des zones à fort potentiel de croissance**
 - Inde (Crompton Greaves et S&S Power Switchgear), Afrique du Sud (Conlog), Australie (Nu-Lec), ...
- **Des alliances stratégiques pour accélérer le développement de nouveaux produits**
 - Schneider Toshiba Inverter , JV Thomson multimedia, MGE UPS...

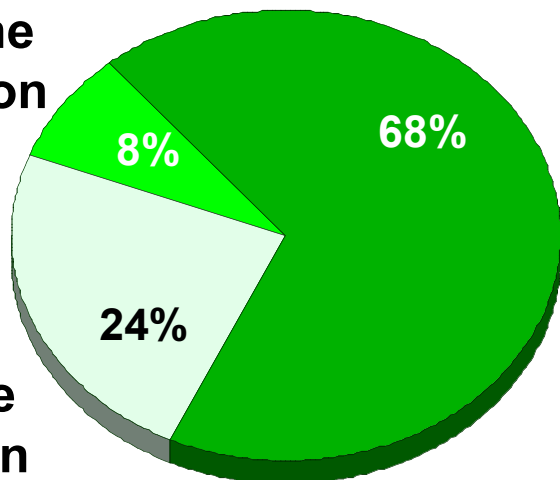
Les acquisitions réalisées en 2000 ont renforcé nos positions de leader

Ventilation du CA des acquisitions 2000

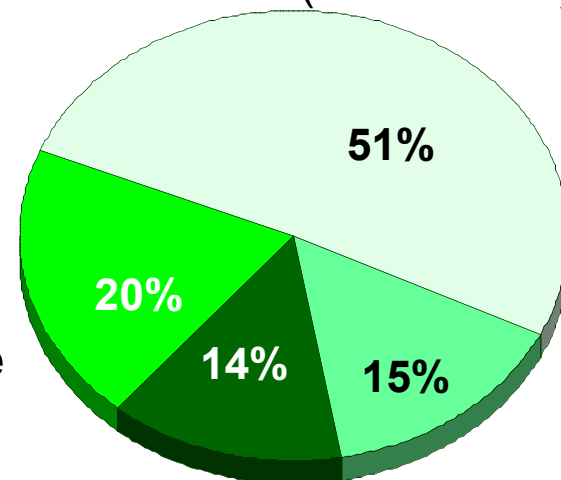
Automatismes Industriels

Europe (hors France)

Moyenne Tension



France



Amérique du Nord

Reste du Monde

MGE-UPS : un partenariat stratégique en cours de renforcement

- 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
Chiffre d'affaires	640	468	+ 37%
REX	66	44	+ 49 %

- Croissance de 50% du chiffre d'affaires sur les 4 premiers mois de l'exercice 2000/2001

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 %**
- **JV profitable dès 2001**

La e-transformation : une priorité concrète de Schneider Electric

- **Des projets internet majeurs bien engagés**
 - e-customer care
 - e-commerce
 - e-procurement
 - e-learning

- **Portail Voltimum ciblé sur les installateurs électriciens**

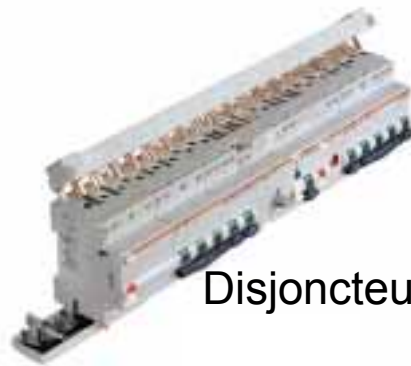
- **Lancement prochain d'une initiative dans le e-procurement pour les achats hors production**

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

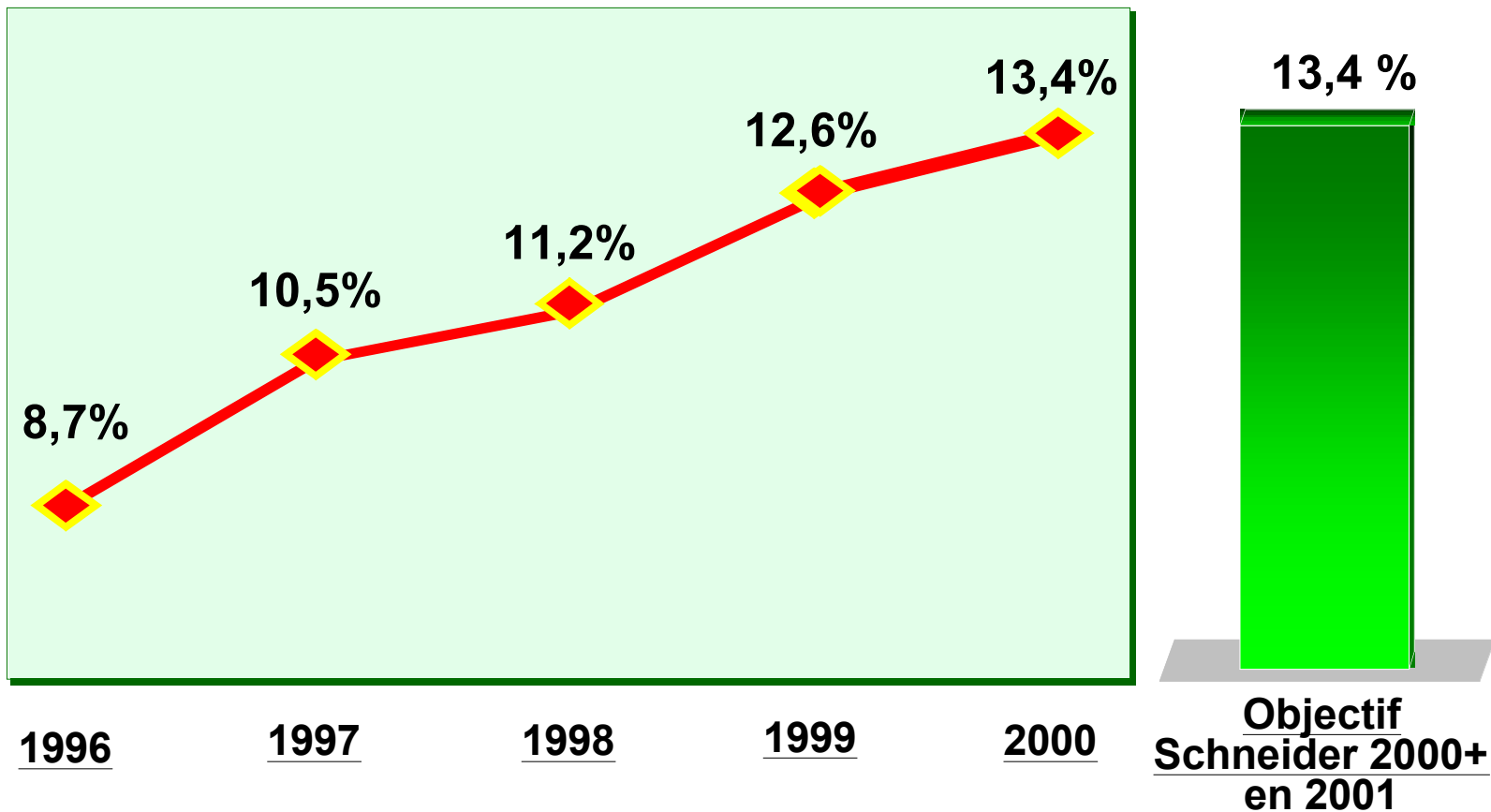


Hélios :
Disjoncteur modulaire

Nanoautomates :
Petits automates

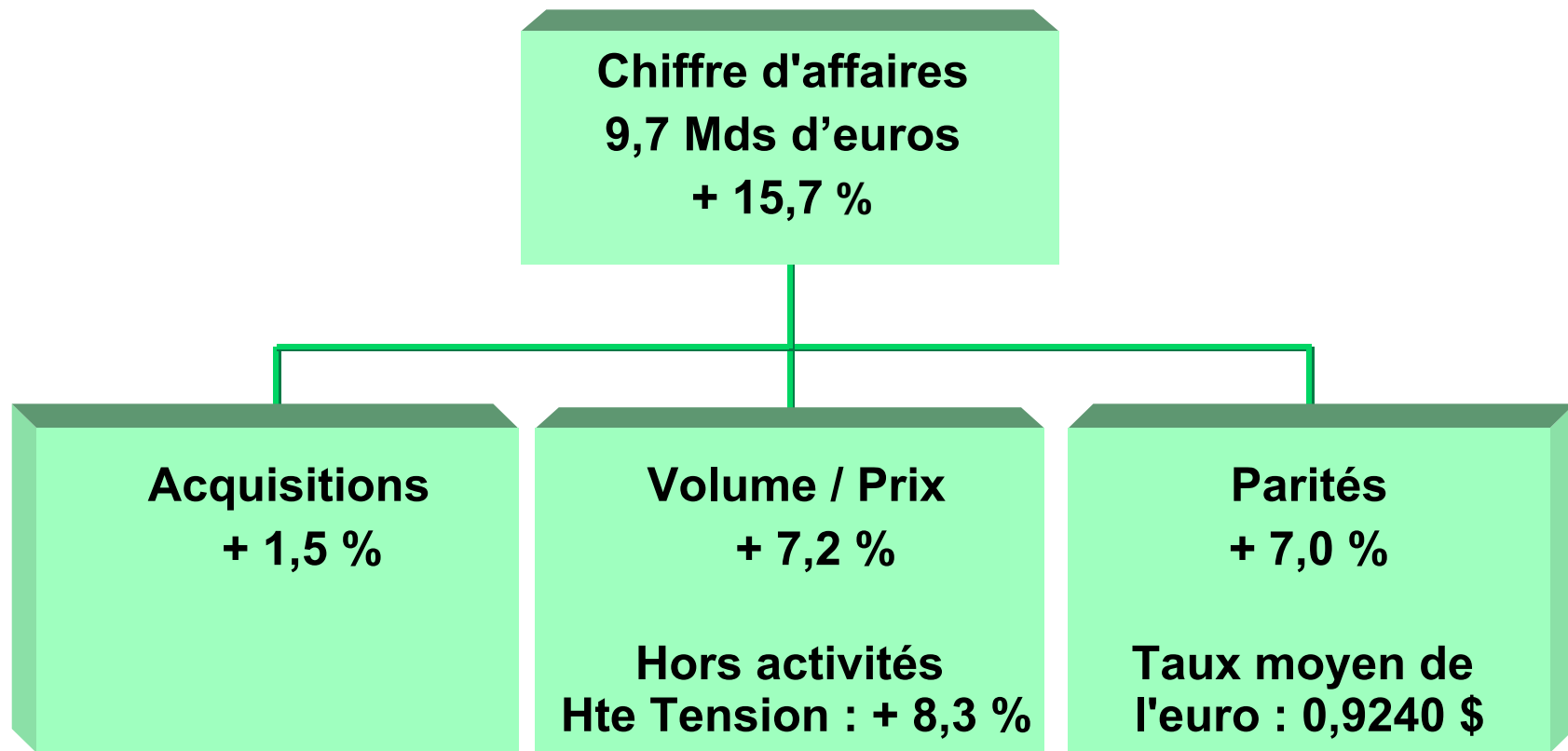


L'objectif de marge opérationnelle de 13,4% est atteint dès 2000



Performances financières

Une nouvelle dynamique de croissance



Compte de résultat simplifié

(Mio d'euros)

	2000	1999	Δ 00/99
Chiffre d'affaires	9 695	8 378	+ 15,7 %
Excédent brut d'exploitation en % CA	1 551 16 %	1 320 15,8 %	
Résultat d'exploitation	1 298	1 056	+ 23 %
en % CA	13,4 %	12,6 %	
Résultat financier ⁽¹⁾	(96)	(86)	
Résultat courant ⁽¹⁾	1 202	970	+ 24 %
en % CA	12,4 %	11,6 %	

(1) hors éléments exceptionnels

Compte de résultat simplifié

(suite) (Mio d'euros)

	2000	1999	Δ 00/99
Résultat courant ⁽¹⁾	1 202	970	+24 %
Résultat exceptionnel	(38)	(35)	
Impôts	(370)	(317)	
Autres (intérêts minoritaires, et résultats en équivalence)	(26)	(15)	
Rés. net avant survaleurs	768	603	+ 27 %
Amortissement des survaleurs	(143)	(122)	
Rés. net après survaleurs	625	481	+ 30 %

(1) hors éléments exceptionnels

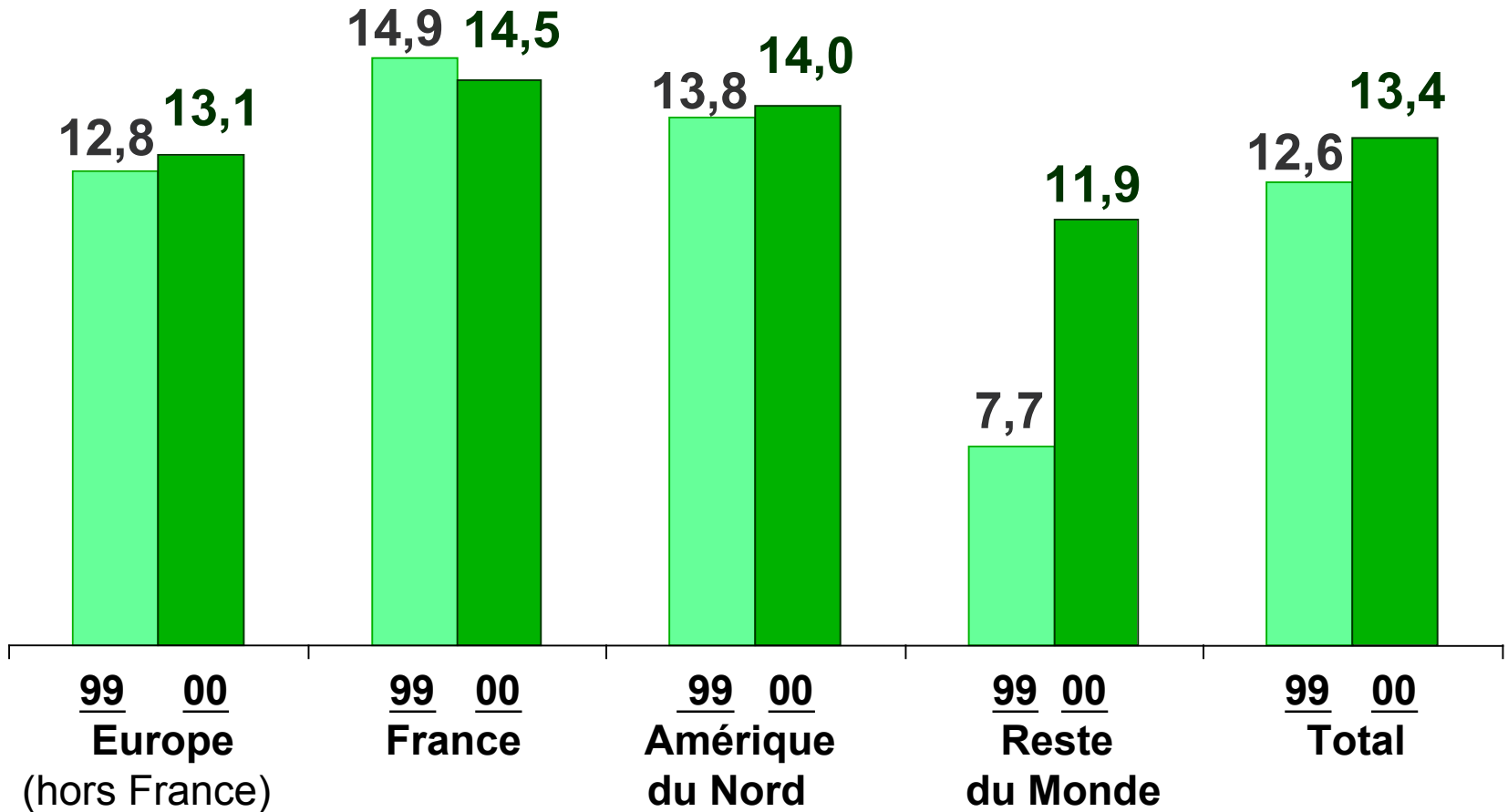
Évolution du résultat d'exploitation

(Mio d'euros)

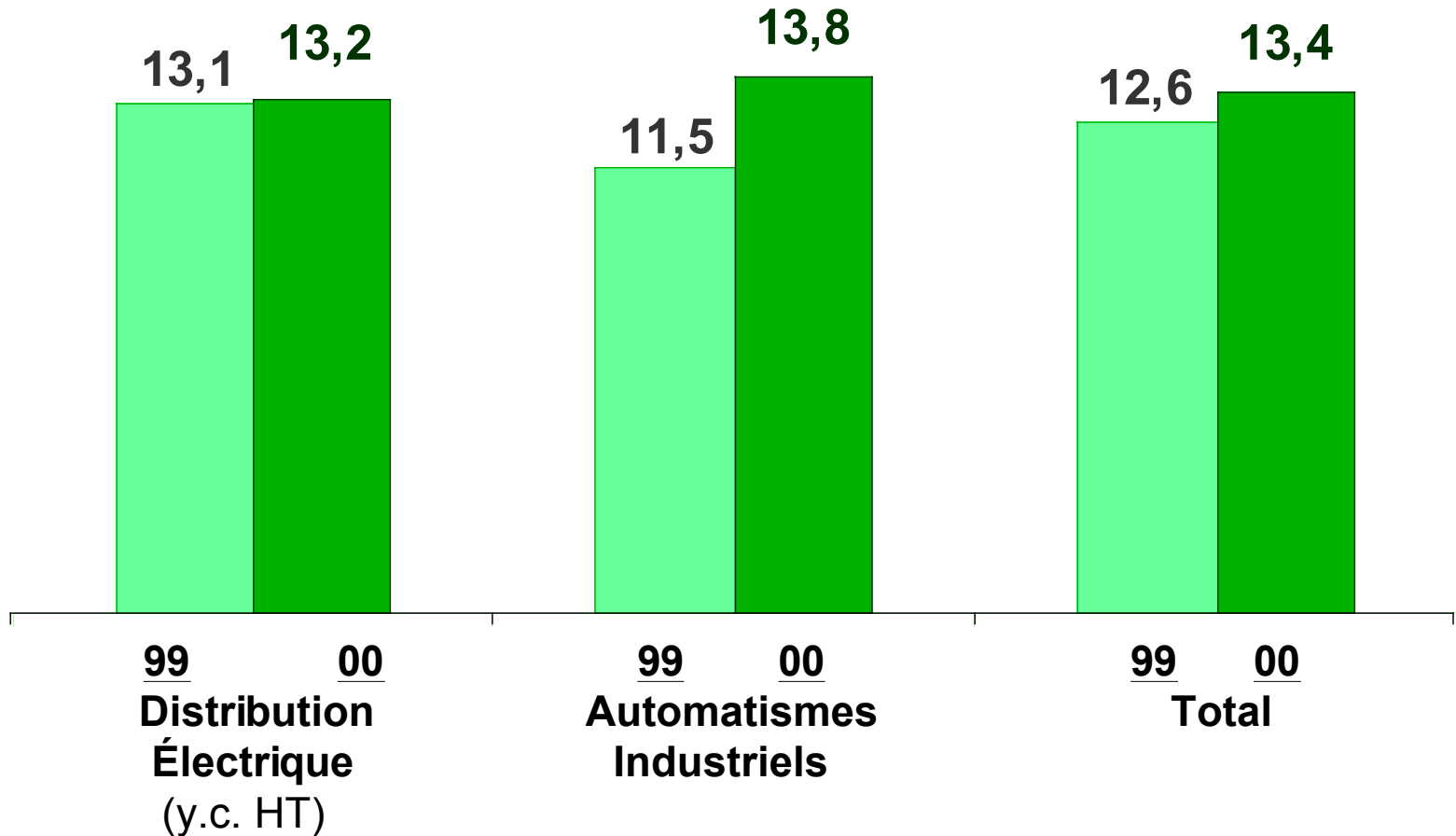
	2000	Hors effet périmètre et change	Effet périmètre et change	1999
Chiffre d'affaires <i>Croissance</i>	9 695 + 15,7 %	578 + 7,2 %	739 + 8,5 %	8 378
Résultat d'exploitation <i>Croissance</i>	1 298 + 22,9 %	156 + 14,8 %	86 + 8,1 %	1 056

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
Nombre moyen d'actions (FAS 128) (Mio)	149,3	148,8
BNPA <u>avant</u> amortissement des survaleurs	5,14 + 27 %	4,05 + 23 %
BNPA <u>après</u> amortissement des survaleurs	4,18 + 30 %	3,23 + 19 %
Dividende net proposé (par action)	1,60 + 19 %	1,34 + 17 %

Un cash flow libre élevé

(Mio d'euros)

	2000	1999
Autofinancement récurrent	1 063	929
Décaissement plan de pré-retraite France	(72)	-
Investissements corporels nets	(468)	(395)
Variation du BFR	(280)	(200)
Solde d'exploitation	243	334

Tableau des flux de trésorerie

(Mio d'euros)

Emplois

Invest. fin. nets	528
Dividendes (y.c. précompte)	285
Rachat d'actions	159
Autres (dont effets de conv.)	30
	<hr/>
	1 002

Ressources

Solde d'exploitation	243
Variation de l'endettement	285
Variation de la trésorerie	474
	<hr/>
	1 002

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

Rapprochement avec Legrand

Le rapprochement de Schneider Legrand donne naissance à :

- **Un acteur de référence mondial dans les domaines de la distribution électrique et des automatismes industriels**
- **Un groupe aux savoir faire et aux positions remarquablement complémentaires par métiers et par zones géographiques**
- **Un groupe n°1 mondial de la basse tension, en position idéale pour tirer profit des marchés à forte croissance**
- **Un groupe doté d'une nouvelle dimension financière et d'un cash-flow récurrent élevé**

Une offre attractive et équitable

- **Primes significatives pour toutes les catégories d'actionnaires**
- **Liquidité beaucoup plus importante**
(présence dans les indices)
- **Rendement élevé**
- **Potentiel de création de valeur important**

Rappel du déroulement de l'offre

- Recevabilité de l'offre le 24 janvier 2001
- Visa COB sur la note conjointe le 31 janvier 2001

Clôture de l'offre fin avril 2001

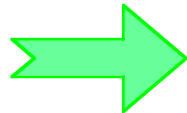
- Notification auprès des autorités de la concurrence le 16 février 2001

Approbation par les autorités de la concurrence au plus tard juillet 2001

- Mise en place du nouveau gouvernement d'entreprise

Un projet d'intégration mobilisateur

- Des principes simples...
- Une équipe de projet en place...
- Un calendrier défini...

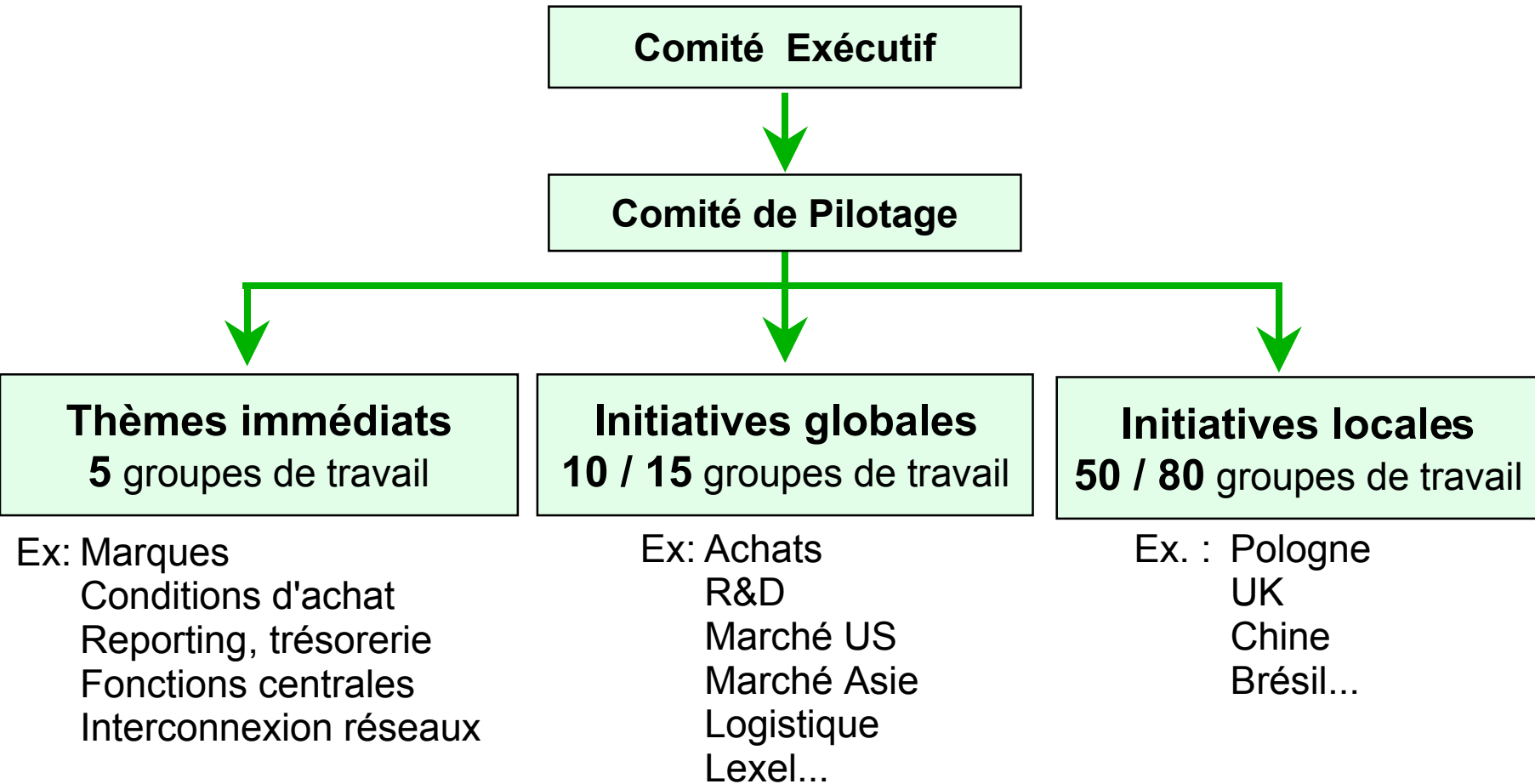


**Pour réaliser les synergies
annoncées et construire les
valeurs du nouveau groupe**

Des principes simples

- **L'intégration Schneider Legrand doit rester transparente pour les clients : maintien des marques et des réseaux**
- **L'optimisation sera recherchée dans le "back-office"**
- **La recherche de solutions d'organisation (rattachement hiérarchique des Business Units) sera pragmatique**
- **La communication interne sera intense**
- **La vitesse de mise en place est fondamentale**

Un projet d'intégration déjà en place



Un calendrier défini

- **Jusqu'à l'autorisation finale des autorités anti-trust * :
préparation**
 - 15 février : Lancement du projet chez Schneider Electric et Legrand
 - 15 mars : Finalisation de la liste des groupes de travail et de la méthodologie de mesure
 - Avril : Approbation des objectifs détaillés et préparation par les entités des plans d'actions

- **Après obtention de l'autorisation des autorités anti-trust ***
 - Mise en œuvre centrale / locale

* Dans le respect de la réglementation applicable au contrôle communautaire

Stratégie et Perspectives

Stratégie et perspectives

- **Croître en repoussant nos frontières** : élargir le marché accessible de 100 Mds à 300 Mds d'euros
- **Vendre plus aux mêmes clients, les mêmes types de produits par les mêmes intermédiaires**
- **Le rapprochement avec Legrand donne au groupe de nouvelles dimensions humaine, industrielle et financière...**
... qui permettront à **Schneider Legrand de saisir les opportunités de croissance sur des marchés à fort potentiel** : automatismes et contrôle du bâtiment, VDI, automatismes industriels, alimentation électrique sécurisée, services ...

Perspectives 2001

- **L'exercice en cours devrait se traduire par une croissance soutenue en Europe et dans le reste du monde**
- **En Amérique du Nord, est attendue une croissance modérée**
- **La poursuite du plan Schneider 2000+ contribuera à une nouvelle progression de la marge opérationnelle du groupe et de son résultat**
- **La mise en œuvre du rapprochement avec Legrand permettra au groupe de changer de dimension tout en améliorant sa marge globale**

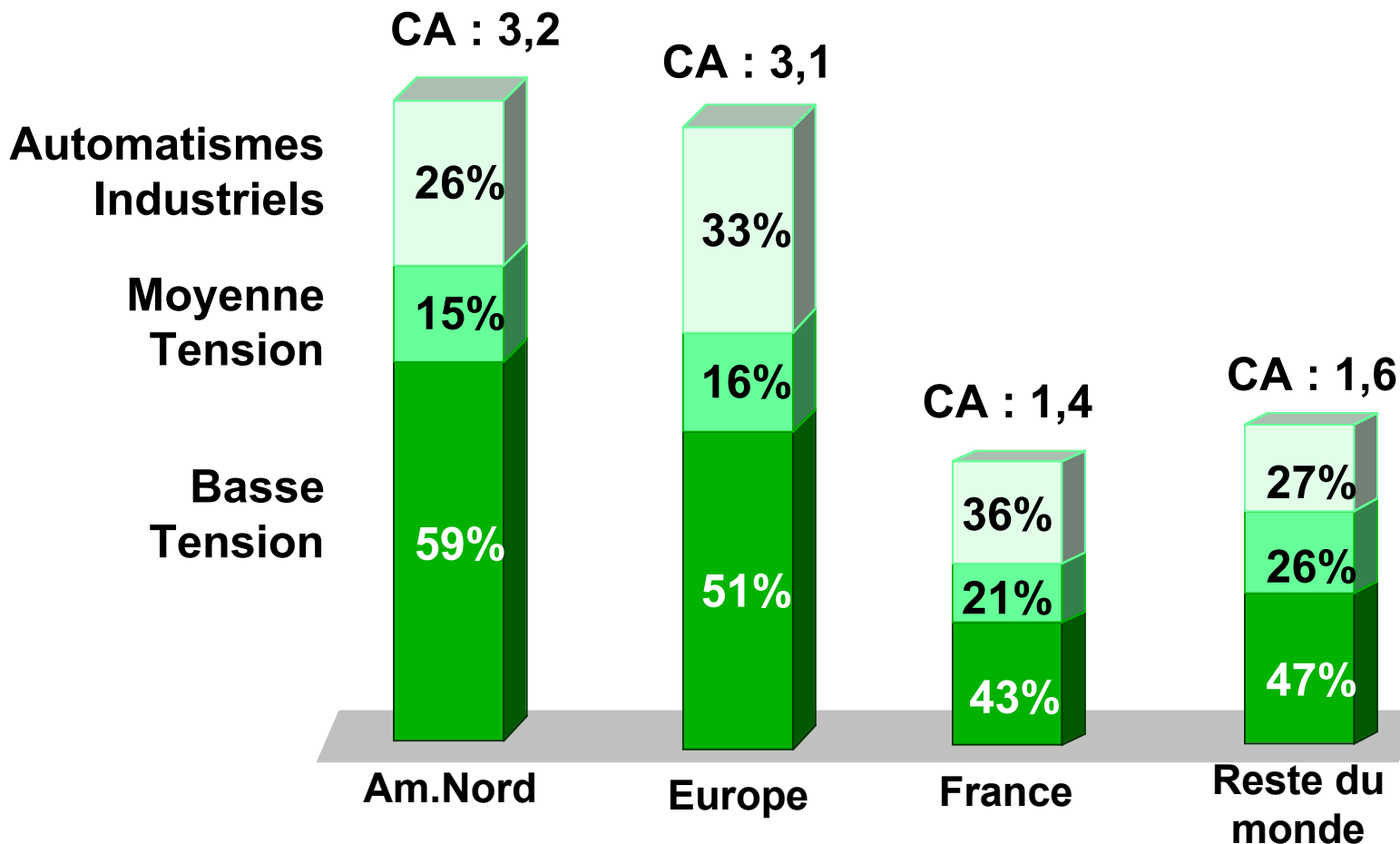
Annexes

Sommaire

- Répartition géographique des activités de Schneider Electric
- Évolution du nombre d'actions Schneider Electric
- Évolution des capitaux propres de Schneider Electric
- Bilan de Schneider Electric
- Performance de l'action Schneider Electric
- Chiffres Schneider Legrand combinés
 - Chiffre d'affaires par zones géographiques
 - Résultat d'exploitation par zones géographiques

Répartition géographique des activités

(hors Haute Tension) (Mds d'euros)



Évolution du nombre d'actions

(En Mio)

	2000	1999
Nombre moyen d'actions (FAS128)	149,3	148,8
Nombre moyen d'actions dilué	151,2	150,7
Nombre d'actions en clôture	155,8	161,4

Évolution des capitaux propres

(Mds d'euros)

Au 31 décembre 1999	4,32
----------------------------	-------------

Dividendes	(0,29)
-------------------	---------------

Rachat d'actions	(0,16)
-------------------------	---------------

Écarts de conversion	0,08
-----------------------------	-------------

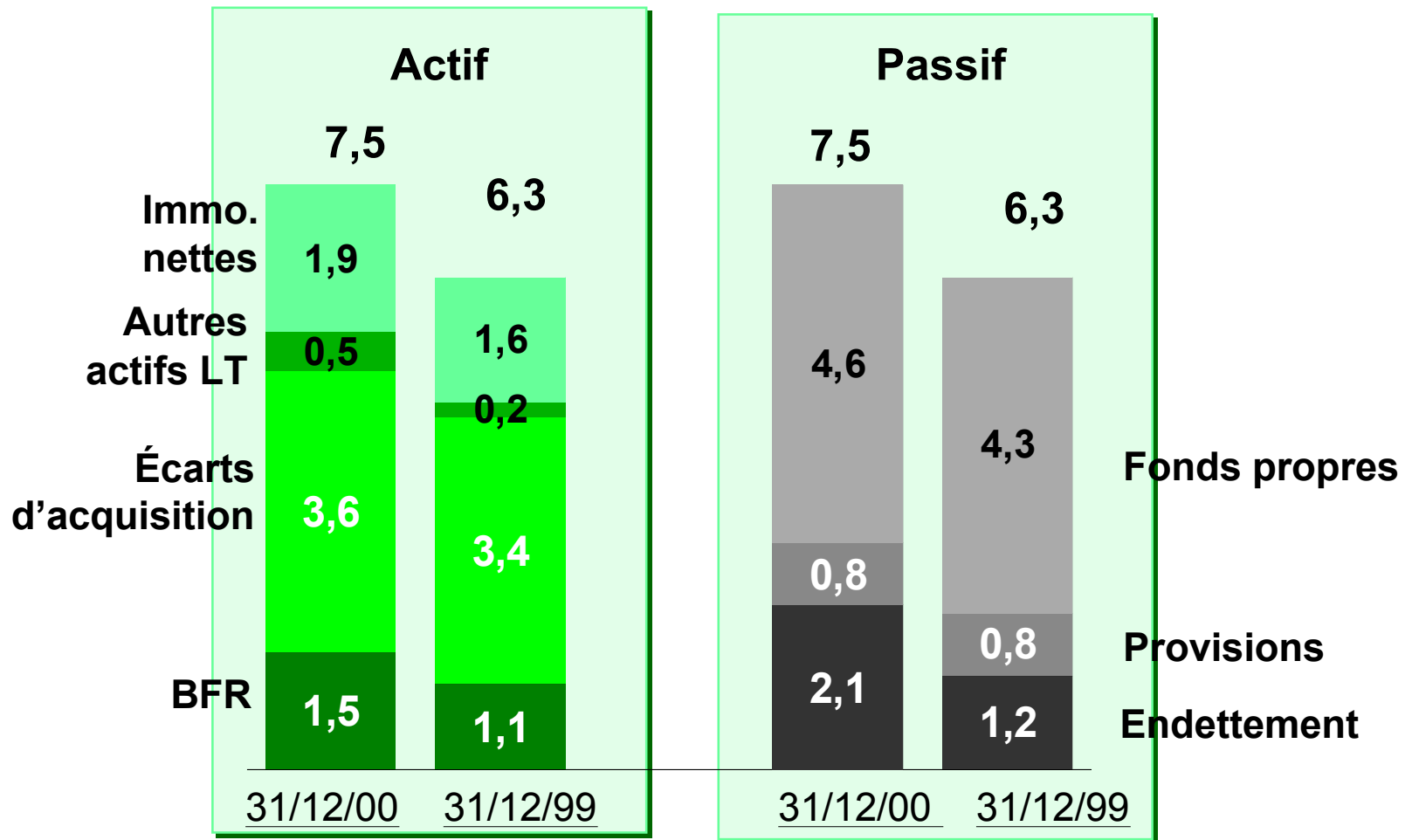
Résultat	0,65
-----------------	-------------

Divers	0,01
---------------	-------------

Au 31 décembre 2000	4,61
----------------------------	-------------

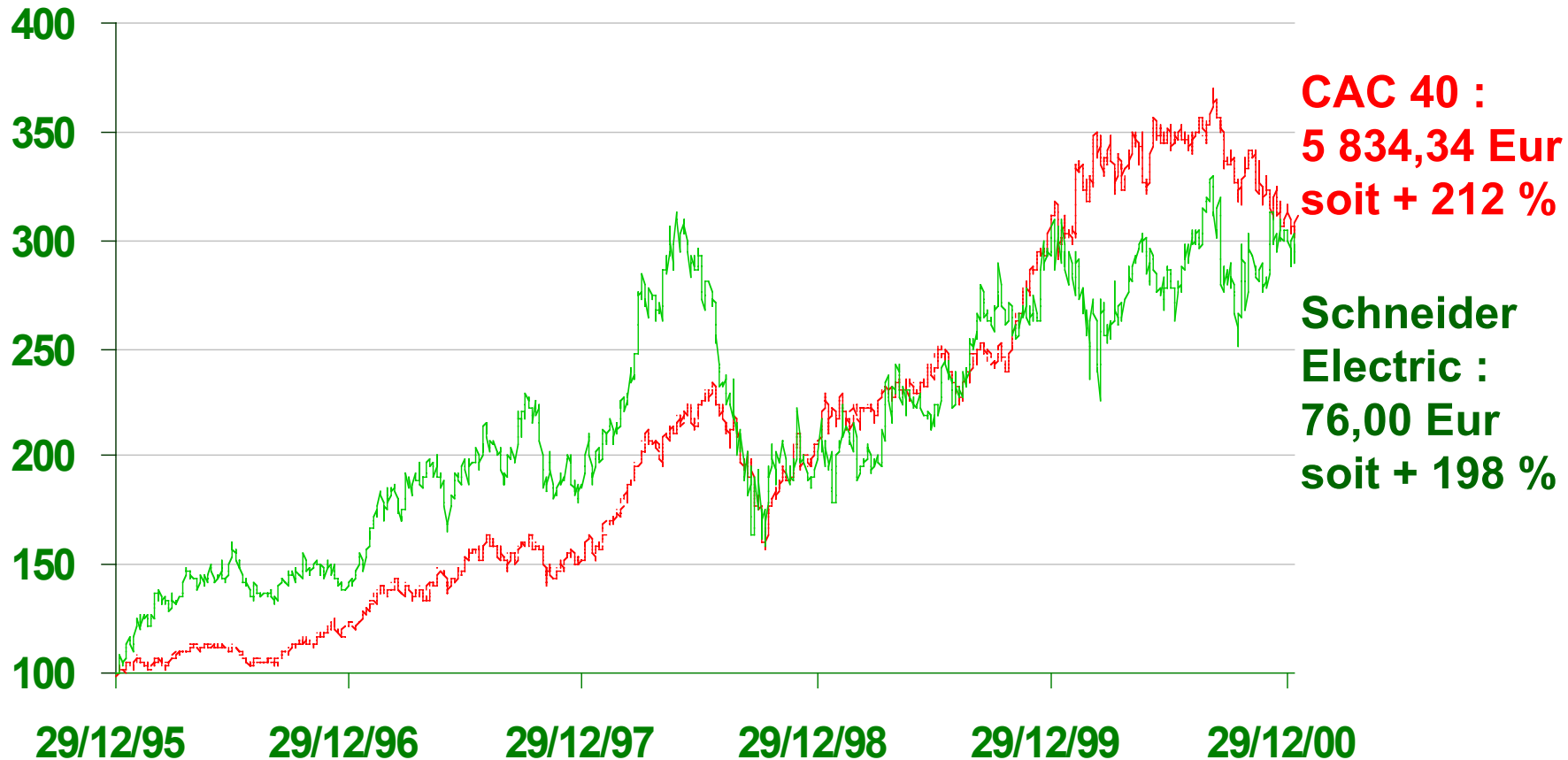
Bilan simplifié au 31 décembre 2000

(Mds d'euros)



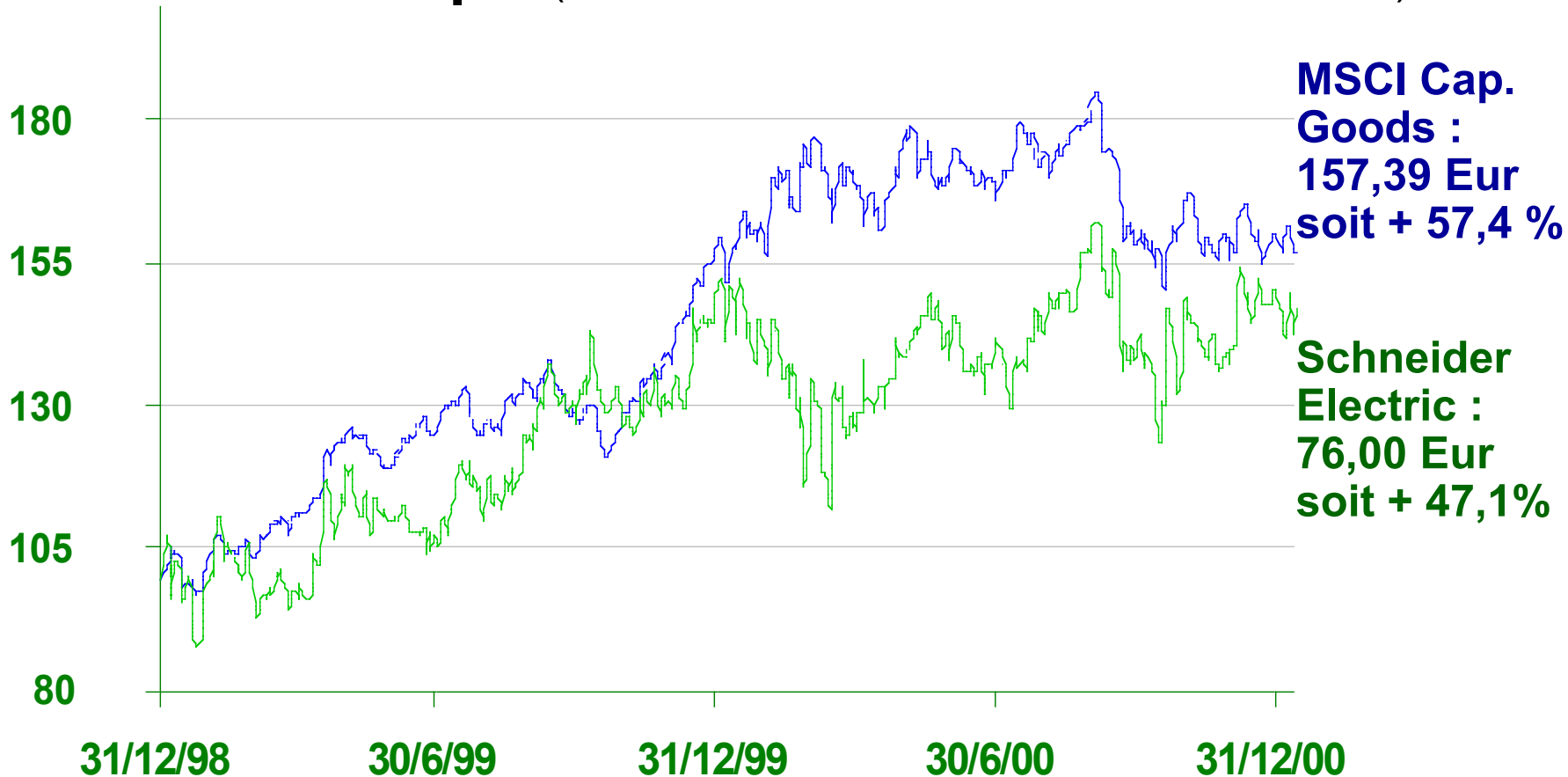
Performance de l'action sur 5 ans par rapport au CAC 40

(base 100 au 29/12/95 - arrêté au 12/01/01)



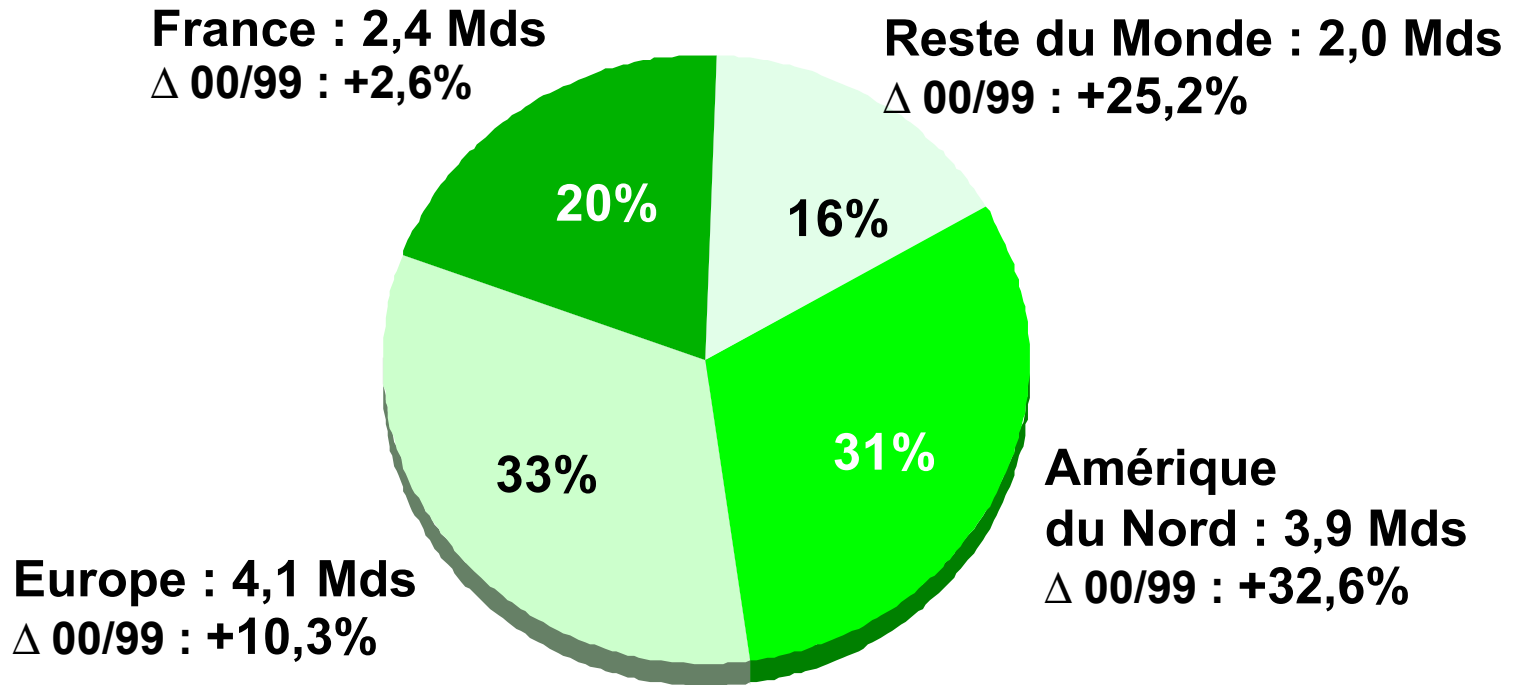
Performance de l'action sur 2 ans par rapport au MSCI Capital Goods

Europe (base 100 au 31/12/98 - arrêté au 12/01/01)



Schneider Legrand chiffres combinés

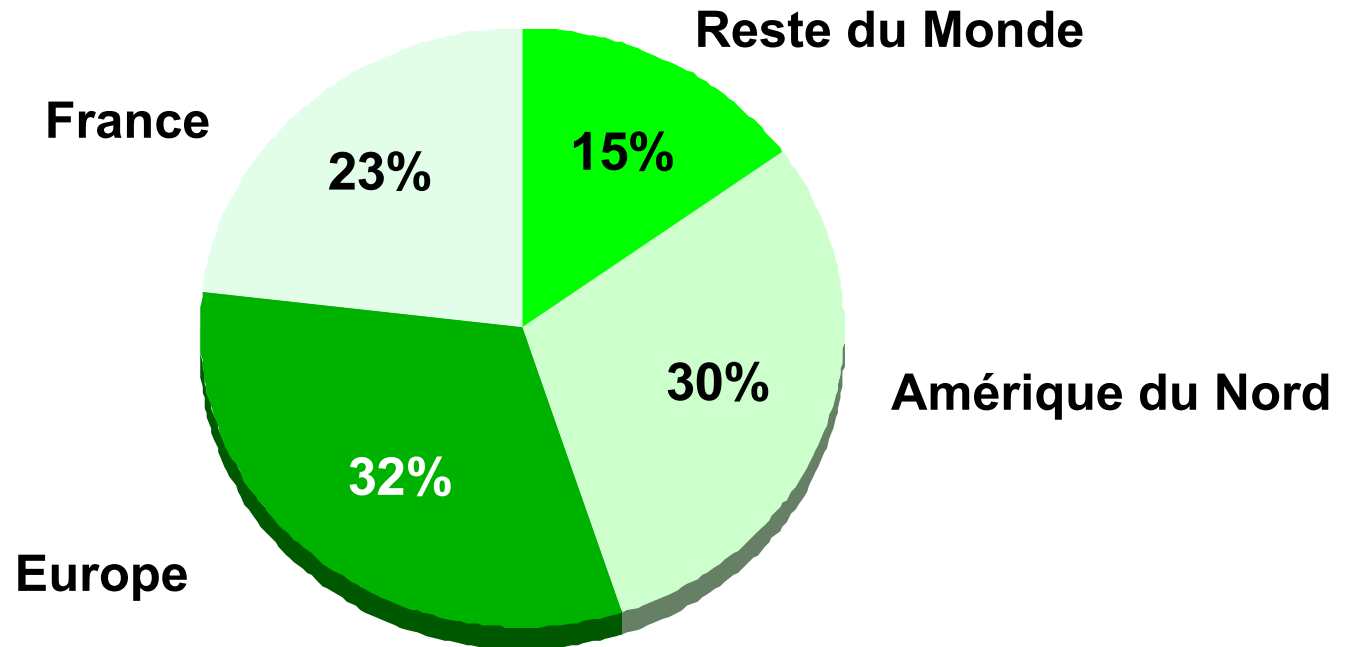
Chiffre d'affaires 2000 proforma* : 12,5 Mds d'euros,
en croissance courante de +17 %



* Chiffres d'affaires additionnés des 2 groupes

Schneider Legrand chiffres combinés

Résultat d'exploitation 2000 proforma* : 1,76 Md d'euros



* Résultats d'exploitation additionnés des 2 groupes