

Résultats annuels 2008

19 février 2009



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.

04

Introduction

10

new²: une transformation réussie

17

Résultats 2008

33

One: notre programme d'entreprise
pour 2011

Introduction

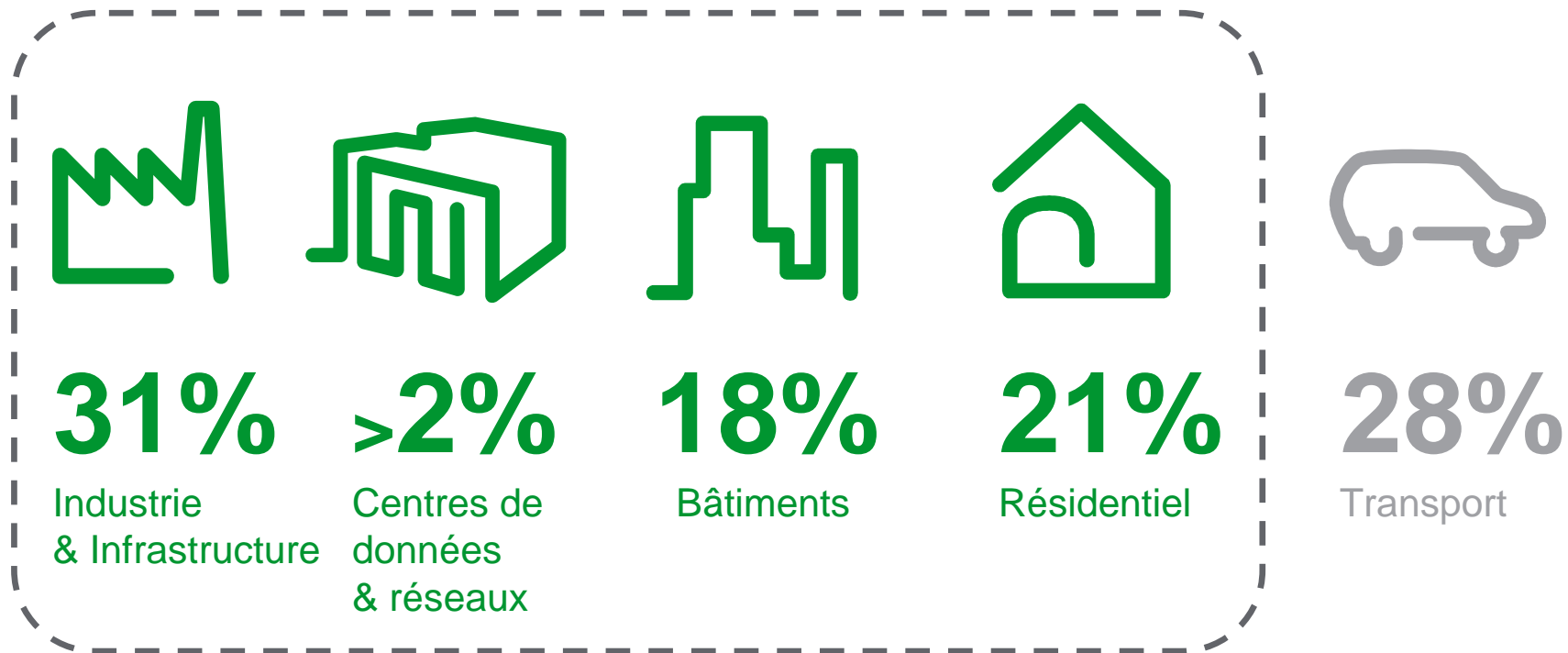


Nous sommes le spécialiste global de la gestion de l'énergie

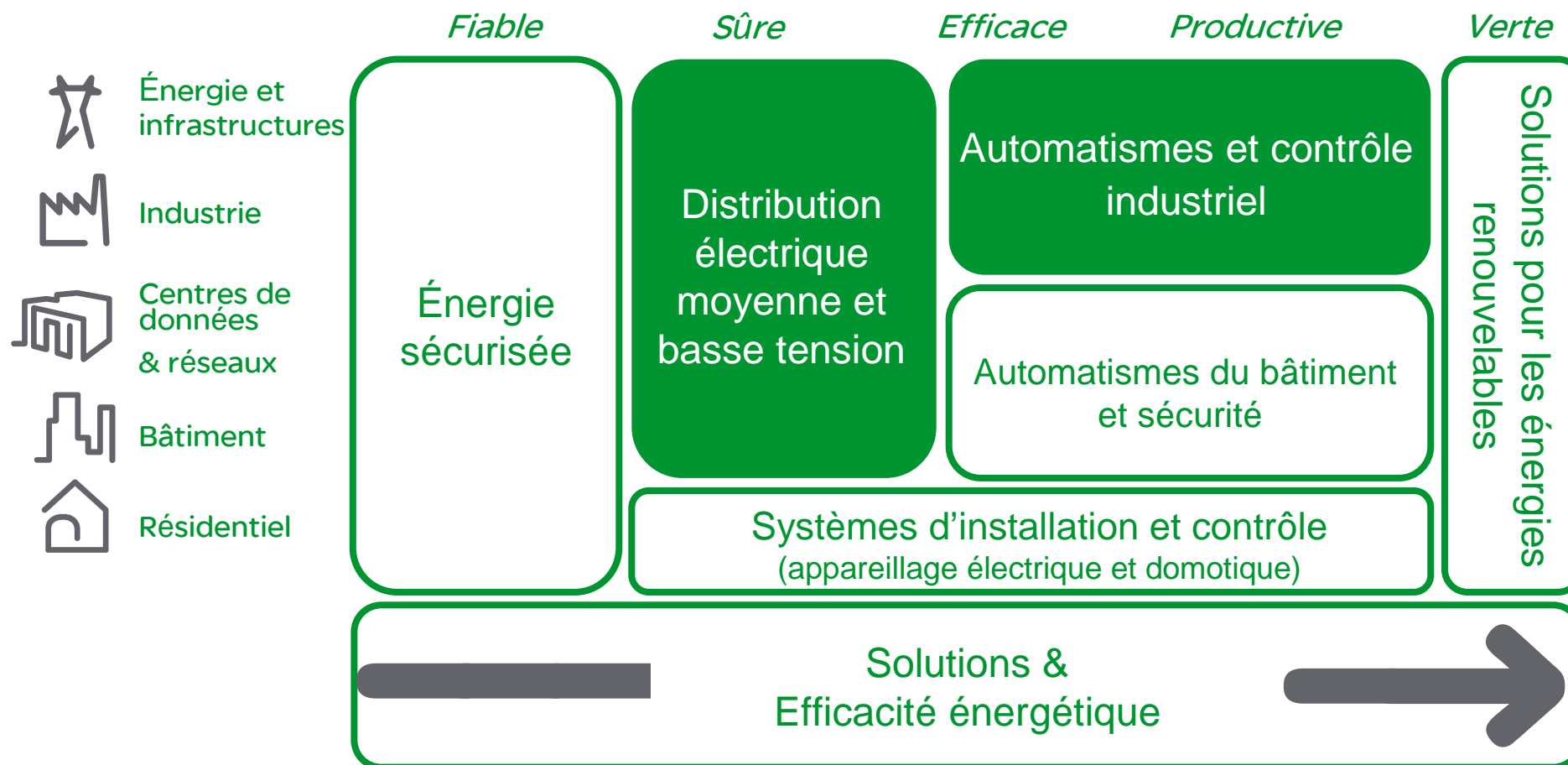


Nous aidons nos clients à **tirer le meilleur de leur énergie** en consommant moins pour la sauvegarde de la planète







Nos activités visent un marché représentant 72% de la consommation énergétique mondiale



Nous disposons du portefeuille le plus complet et le mieux intégré en gestion de l'énergie



Nous bénéficions de positions de leadership mondial

	Basse et moyenne tension	Systemes d'installation et contrôle	Énergie sécurisée	Automatismes et contrôle industriels	Automatismes du bâtiment et sécurité	Énergies renouvelables
n°1		Legrand		Siemens	Honeywell	SMA
n°2	ABB		Emerson	 Rockwell	Siemens	Fronius
n°3	Siemens	Panasonic	Eaton		JCI	
n°4				Mitsubishi		

Leader en efficacité énergétique

Nous sommes une entreprise responsable, engagée dans le développement durable

Évaluation des progrès grâce au baromètre Planète & Société

Un outil de mesure composite avec 4 critères pour suivre 10 indicateurs dans les domaines de :

- Environnement
- Collaborateurs
- Société
- Gouvernance



Notre performance

Sept. 2008: **7.9/10**
vs. 3.6/10 en 2004

Une performance reconnue

Nous figurons dans les principaux indices d'investissement socialement responsable (ISR)

- ASPI (Advance Sustainable Performance Indices) Eurozone
- DowJones Sustainability World, DJ Stoxx Sustainability (Europe)
- Indice Ethibel Sustainability : Excellence Europe et Excellence Global

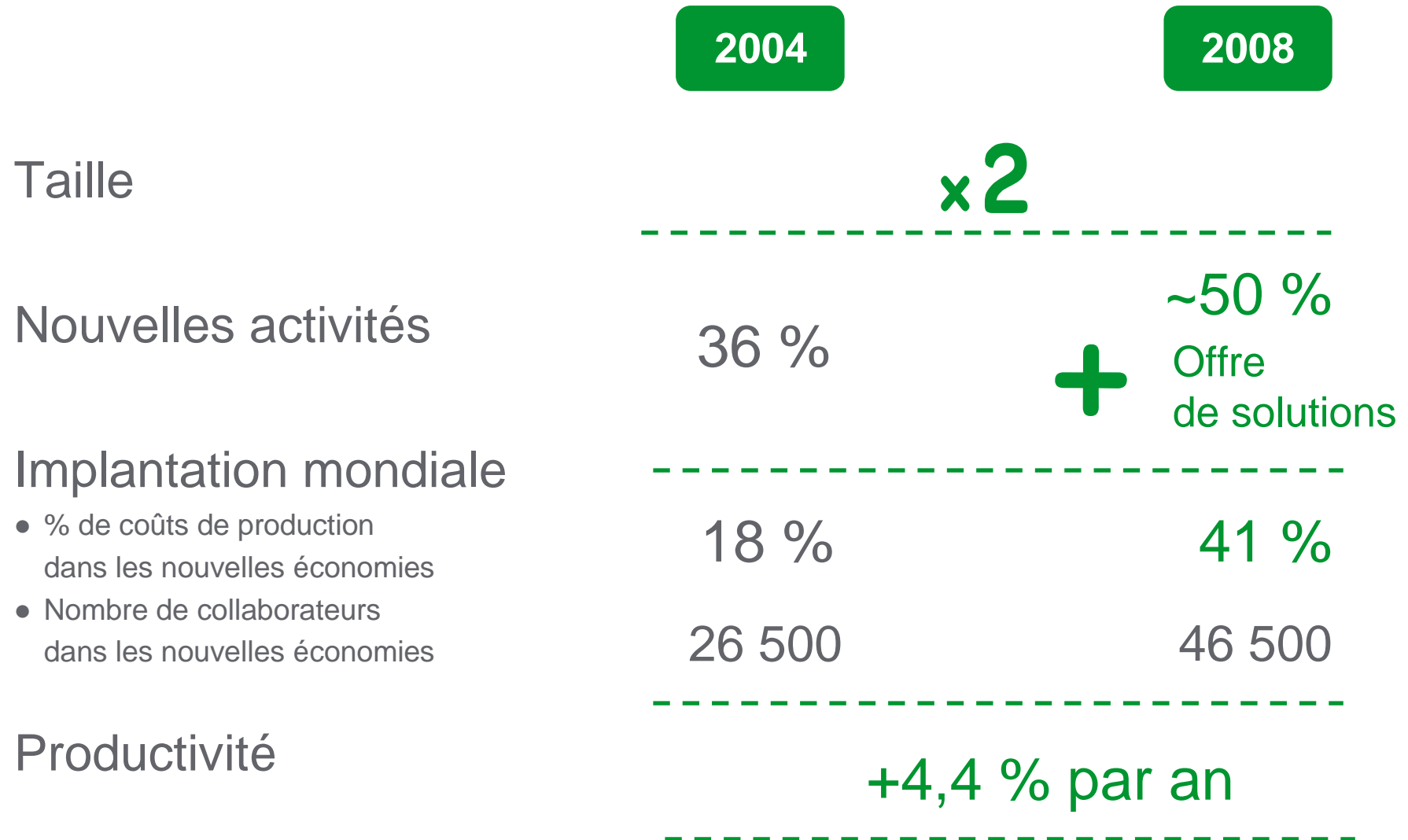


new²:

une transformation réussie
(2005-2008)



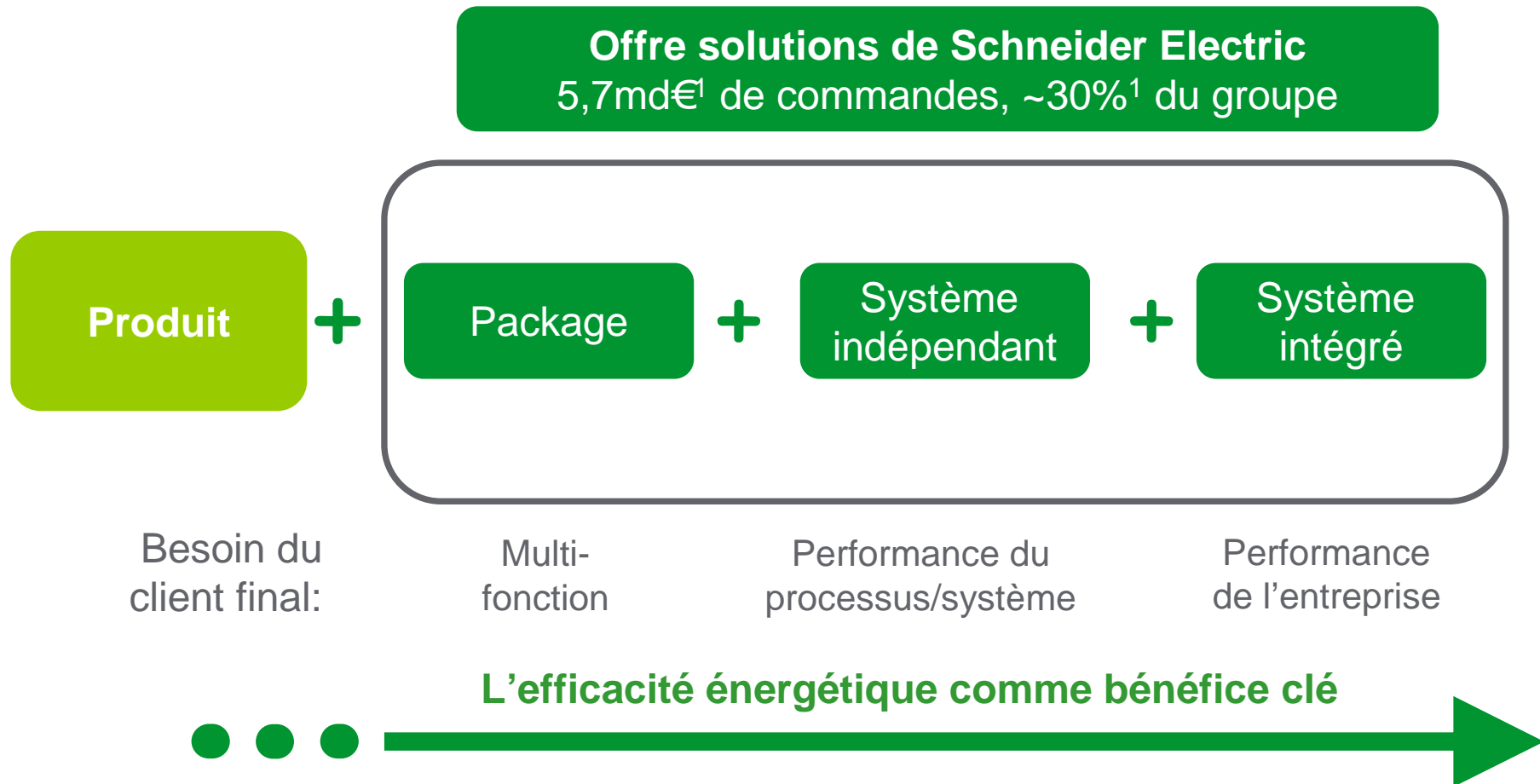
Nous avons transformé notre société



Notre implantation est désormais mondiale et diversifiée



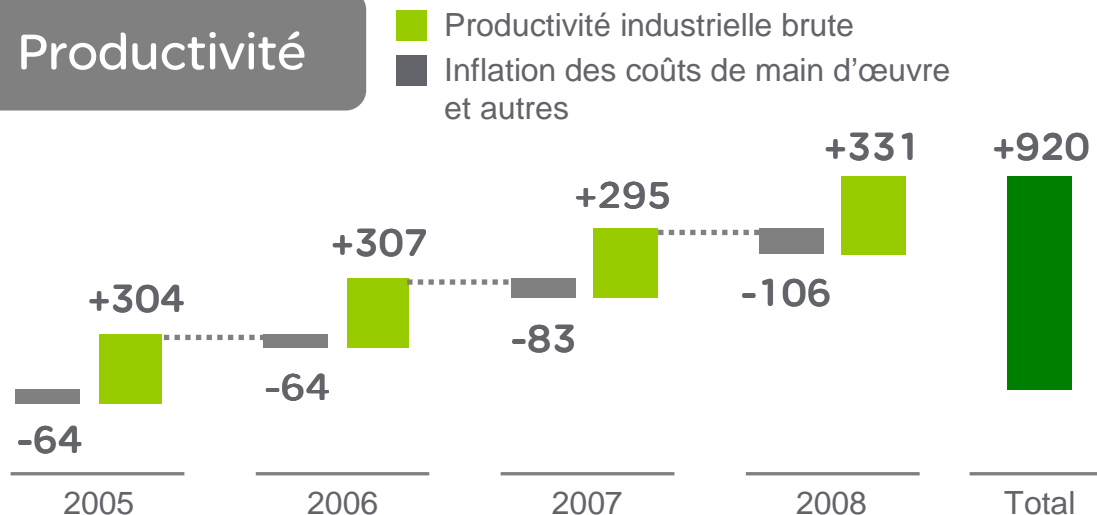
Nous capitalisons sur notre offre produits attractive pour accélérer notre activité solutions



¹ Chiffres 2008

Nous avons un solide savoir-faire en matière d'efficacité opérationnelle

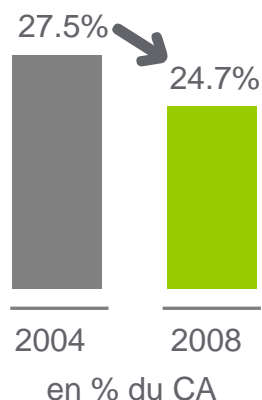
Productivité



Productivité industrielle brute: **4,4%** du coût de vente des produits en moyenne

920 M€ d'**économies** nettes de l'inflation des coûts de main d'oeuvre
+5 pts de marge

Coût des fonctions support



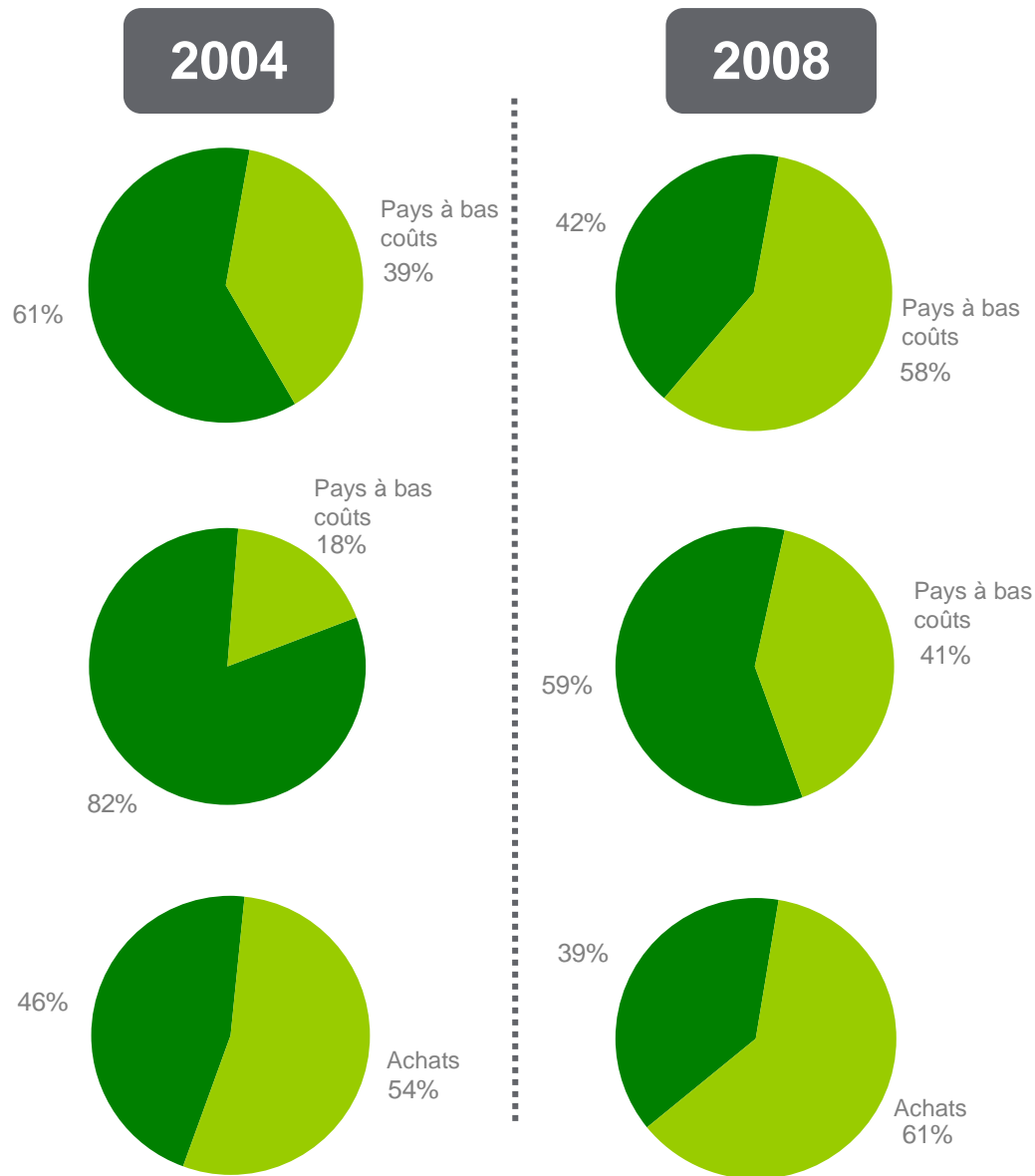
Coûts des fonctions support **en baisse d'environ 3 pts, malgré...**

... les investissements de croissance :

	2004	2008
Nouvelles activités	36%	~50%
Part en %		
Nouvelles économies	27%	32%
Part en %		

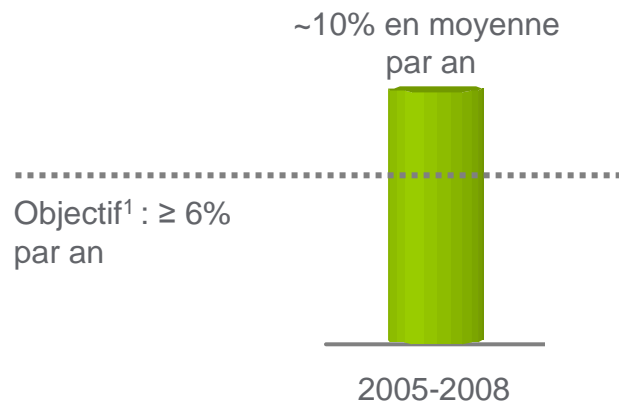
Une structure de coûts flexible et rééquilibrée

- **58%** des effectifs de production dans les pays à bas coûts
- **41%** du coût des ventes dans les pays à bas coûts
- **61%** du coût des ventes externalisés et près de 70 % variables

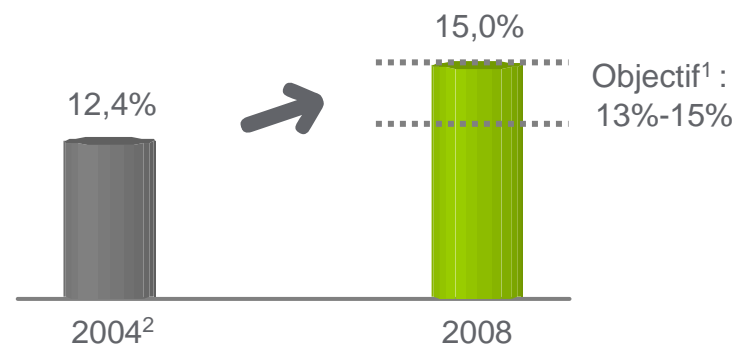


Nous avons atteint tous les objectifs financiers de new²

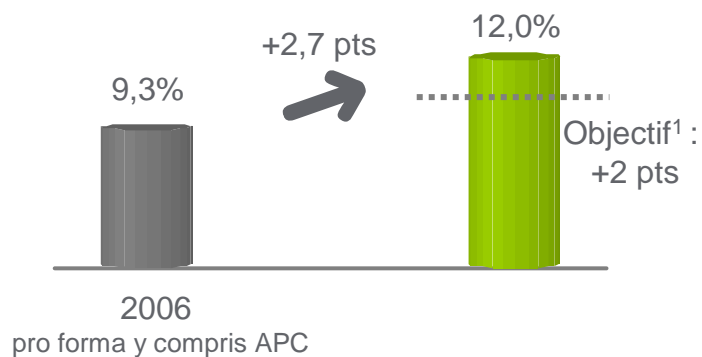
Croissance organique



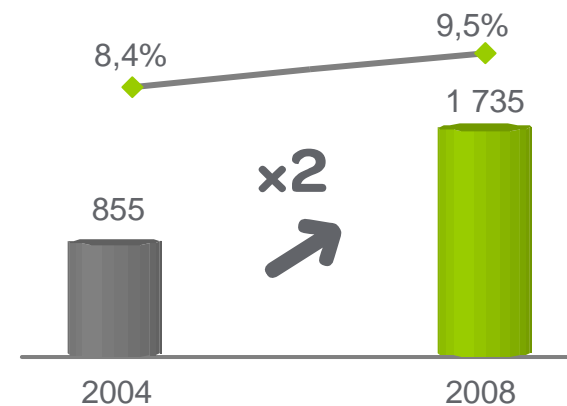
Marge EBITA



Retour sur capitaux engagés



Génération de trésorerie autofinancement libre en M€ et en % du CA



¹ Objectifs révisés en fév. 2007. Objectifs initiaux fixés en janv. 2005 : > 5% | 12,5%-14,5% | + 2 à 4 pts par rapport à 2004

² Marge EBIT
Schneider Electric - Relations Investisseurs - Résultats 2008 - 19 Février 2009

Résultats financiers 2008



Croissance organique tirée par les nouvelles économies et les nouvelles activités

Croissance organique du CA par région

	2008
Europe	+6,0%
Amérique du Nord	+1,5%
Asie-Pacifique	+9,6%
Reste du monde	+19,2%
Groupe	+6,6%
<i>Nouvelles économies¹</i>	<i>+14%</i>

¹ Asie (hors Japon), Afrique et Moyen-Orient, Amérique Latine et Mexique, Europe de l'Est (dont Russie)

Croissance organique du CA par activité

	2008
Energie sécurisée ²	+7%
Automatismes du bâtiment	+12%
Ultra Terminal	+1%
Services	+20%

² Progression par rapport au chiffre d'affaires de l'entité Energie Sécurisée sur 12 mois proforma pour 2007 (hors activité Petits Systèmes de MGE en 2007 et hors Gutor en 2008)

Marge EBITA conforme à l'objectif new² de 15,0%, bénéfice par action de 7,0 euros

En M€	2007	2008	Variation
Chiffre d'affaires	17 309	18 311	+5,8%
<i>Croissance organique</i>			+6,6%
EBITDA	3 114	3 331	+7,0%
<i>Marge %</i>	18,0%	18,2%	+0,2pt
EBITA ¹ avant restructuration	2 660	2 918	+9,7%
<i>Marge %</i>	15,4%	15,9%	+0,6pt
Coûts de restructuration	(98)	(164)	
EBITA ¹	2 562	2 754	+7,5%
<i>Marge %</i>	14,8%	15,0%	+0,2pt
Résultat financier	(266)	(314)	
Impôts	(600)	(555)	
Résultat net part du Groupe	1 583	1 682	+6,3%
<i>Bénéfice par action</i>	6,78	7,02	+3,5%

¹ Avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions de 174 M€ en 2008 (79 M€ en 2007), dont 70 M€ liés à l'entité Capteurs Adaptés

Amélioration de la productivité industrielle en 2008 tirée par les économies sur les achats

Répartition des gains de productivité (en M€)

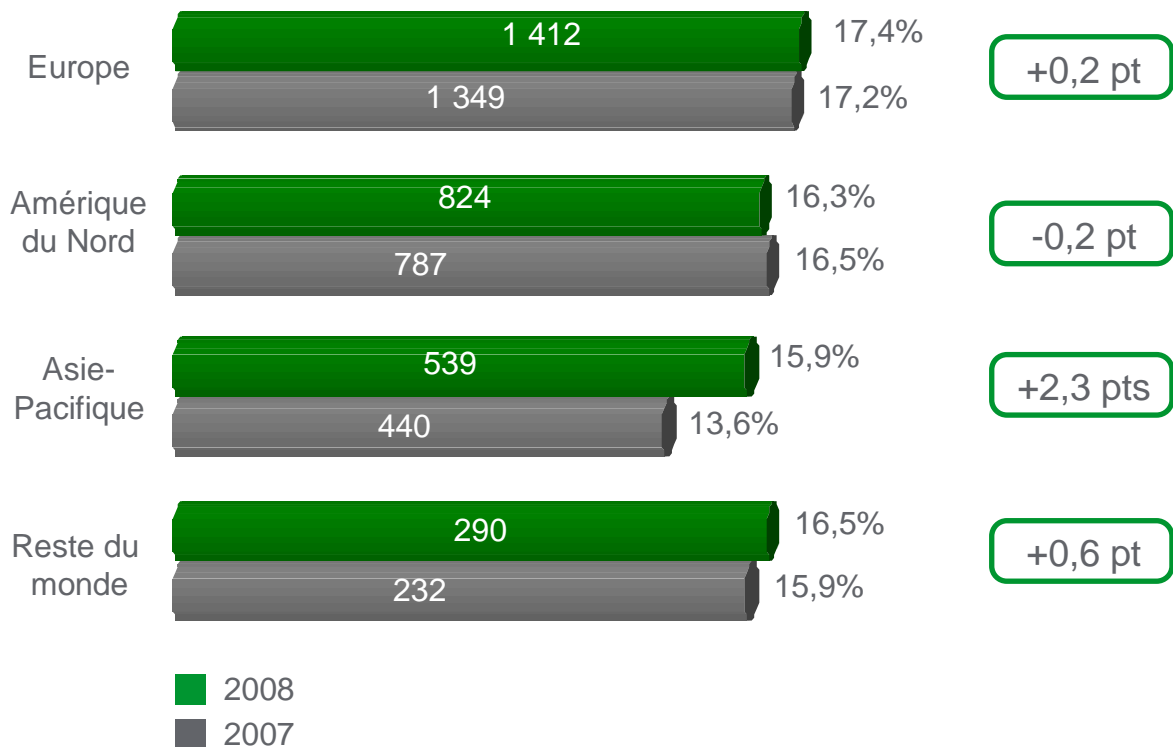
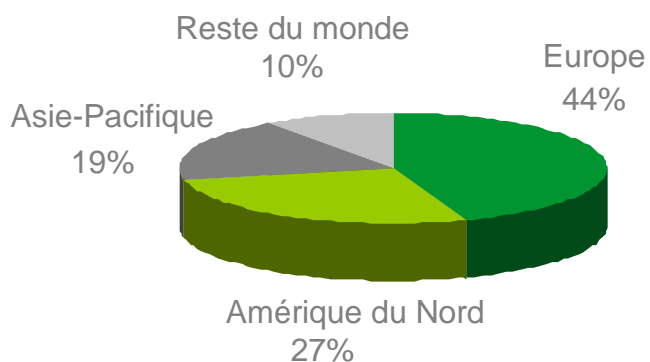
	2007	2008
Achats	124	165
Lean Manufacturing	55	50
Rééquilibrage de la production	72	65
Autres plans	44	51
Productivité industrielle brute	295	331
<i>en % du coût des ventes des produits¹</i>	<i>4,0%</i>	<i>3,6%</i>

¹ Hors coût des ventes pour les services et activités associées

Rentabilité solide, supérieure à 15%, dans toutes les zones

Répartition par zone géographique
(avant coûts centraux¹)

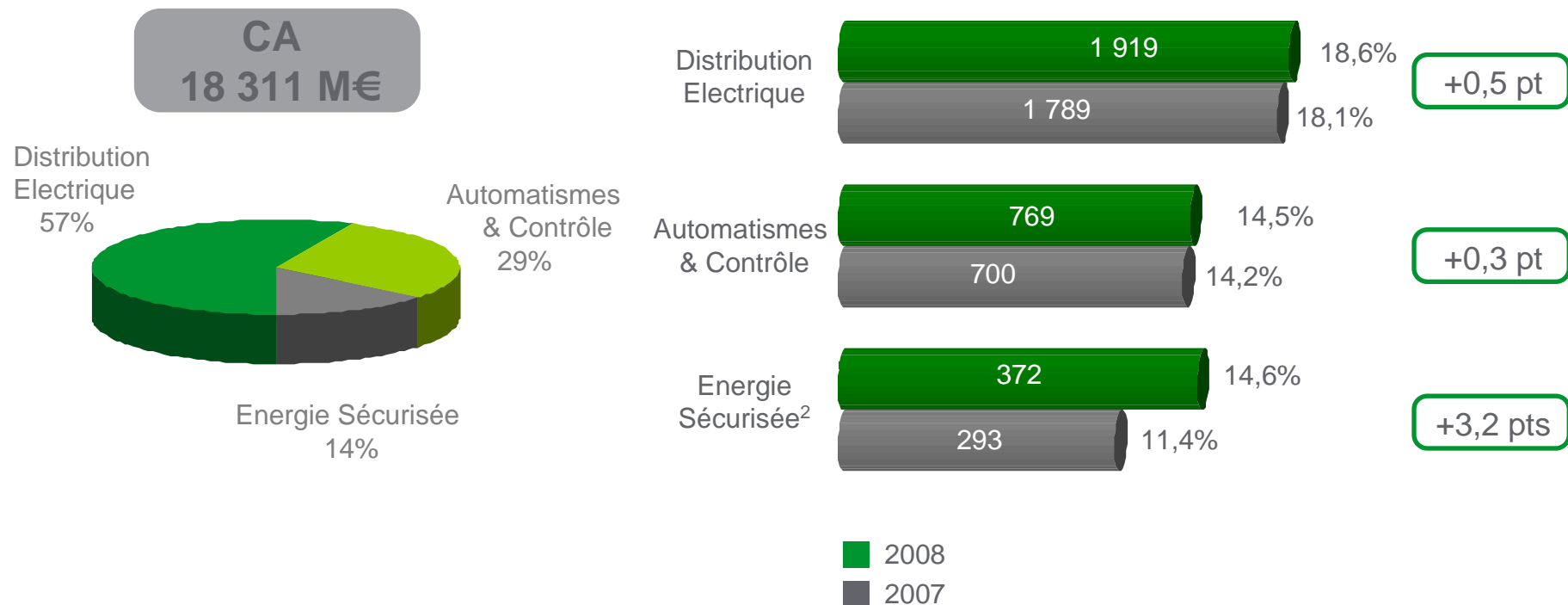
CA
18 311 M€



¹ Coûts centraux : -1,7% du chiffre d'affaires en 2008 (-1,4% en 2007)

Forte rentabilité dans toutes les activités après le redressement de l'Energie Sécurisée

Répartition par activité (avant coûts centraux¹)



¹ Coûts centraux : -1,7% du chiffre d'affaires en 2008 (-1,4% en 2007)

² Résultats de l'entité sur une base pro forma (hors activité Petits Systèmes de MGE en 2007 et hors Gutor en 2008)

Amélioration continue de l'autofinancement libre et baisse de l'endettement

Analyse de la variation de la dette en M€		2008
Endettement net au 1 ^{er} janvier		(4 936)
Autofinancement d'exploitation		2 500
Investissements industriels nets ¹		(693)
Variation du BFR exploitation		(86)
Variation du BFR hors exploitation		14
Autofinancement libre		1 735
Dividendes		(796)
Acquisitions		(615)
Augmentation de capital		144
Autres ²		(85)
Diminution de l'endettement net		383
Endettement net au 31 décembre		(4 553)

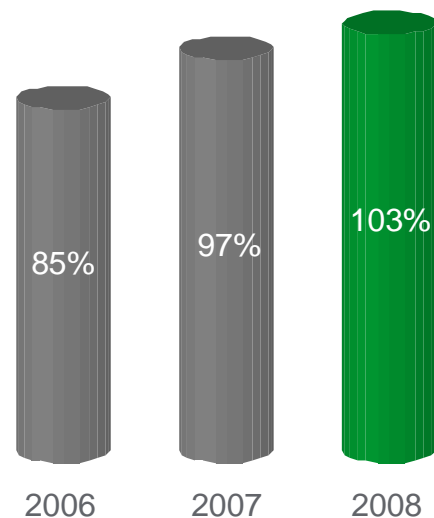
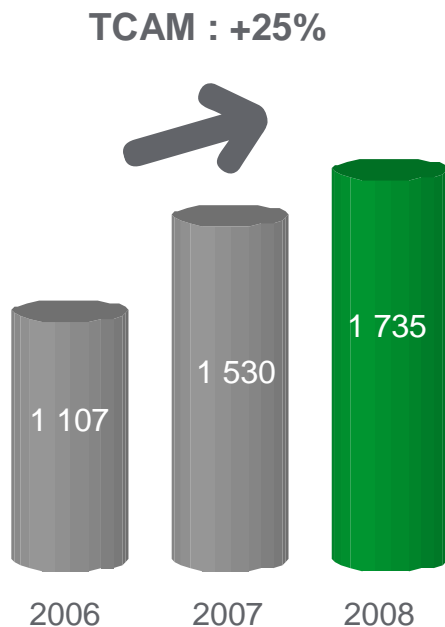
¹ Dont frais de R&D capitalisés pour un montant de 195 M€ (1 31 M€ en 2007)

² Dont rachat d'actions pour (70) M€ et écart de change sur dette en dollars US pour (60) M€

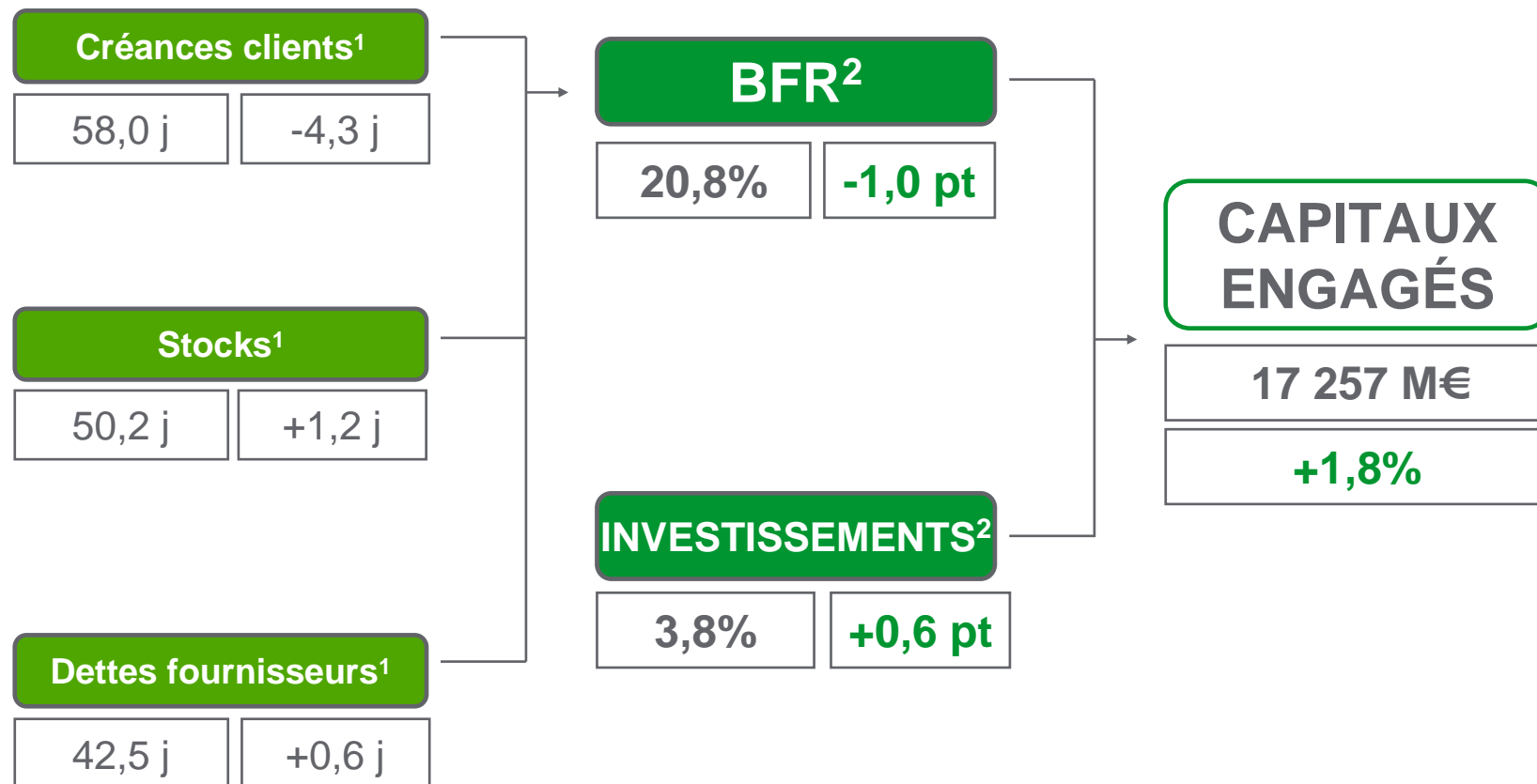
Amélioration significative de la transformation de trésorerie au cours des dernières années

Autofinancement libre en M€

Conversion en trésorerie
(autofinancement libre / résultat net)



Maîtrise des capitaux engagés grâce à une bonne gestion du BFR et à un modèle à faible intensité capitalistique

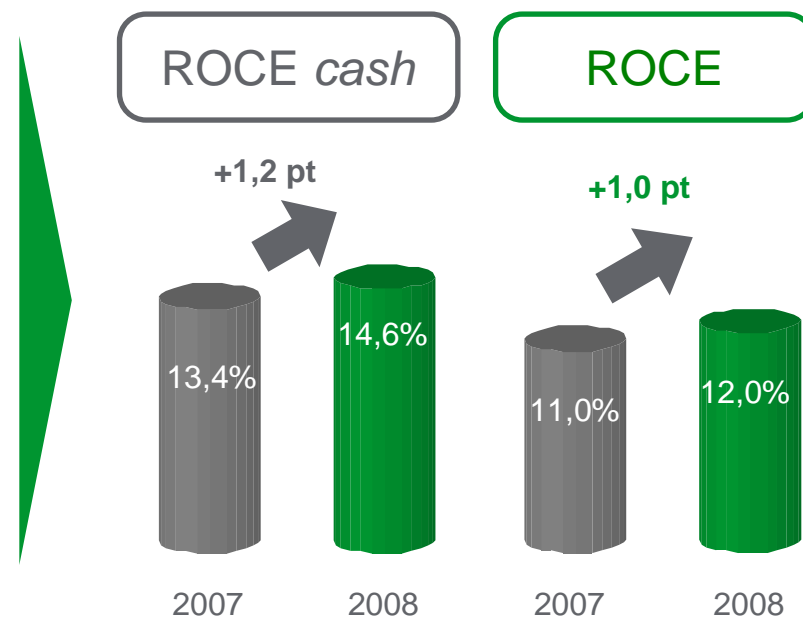


¹ En jours de CA

² En % du CA

... permettant une nouvelle hausse du ROCE

M€	2008 Variation	
Capitaux engagés	17 257	+1,8%
EBITDA	3 331	+7,0%
EBITA	2 754	+7,5%

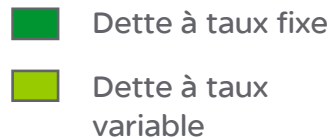
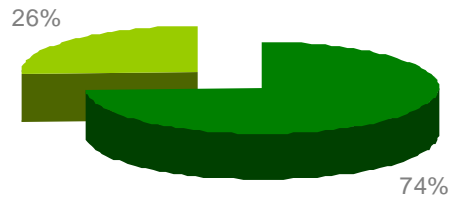


Allongement de la maturité de la dette malgré les perturbations des marchés du crédit

Structure de l'endettement brut au 31.12.2008

Taux fixe vs taux variable¹

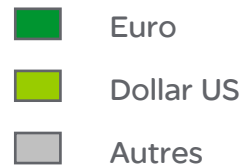
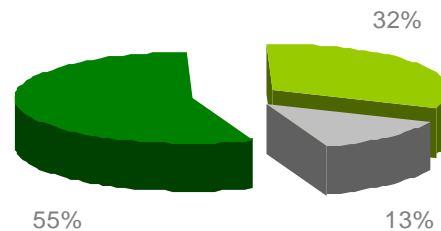
100% = 6,2 mds€



¹ Après SWAP

Par devise¹

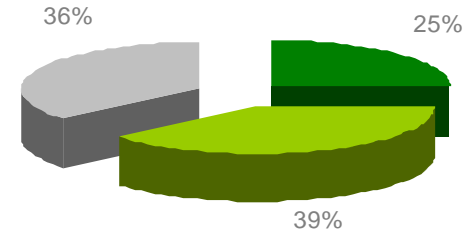
100% = 6,2 mds€



¹ Après SWAP

Par échéance

100% = 6,2 mds€



- Trésorerie et équivalents : 1,7 md €
- Lignes de crédit confirmées disponibles : 2,3 mds €
- Nouveaux fonds levés en janvier 2009, y compris émission obligataire : 1,0 md €
- Au 31 janvier 2009, échéances à moins d'un an = 10%

Renforcement des ratios financiers sur les 12 derniers mois

Ratios financiers en M€

	2007	2008
Capitaux propres consolidés	10,314	11,051
Endettement net	4,936	4,553
Endettement net/Capitaux propres	48%	41%
Couverture frais financiers (EBITDA/Coût de la dette)	13x	14x
Autofinancement d'exploitation/ Endettement net	45%	55%
FFO / dette nette ^{1,2}	38%	42%
Notation S&P	BBB+	A-
Notation Moody's		A3

¹ Trésorerie générée par l'exploitation / dette nette. Calculs selon la définition S&P

² Malgré une hausse de 470M€ avant impôts de provisions pour retraites

La marge EBITA d'APC-MGE s'inscrit à 15% avant coûts de restructuration

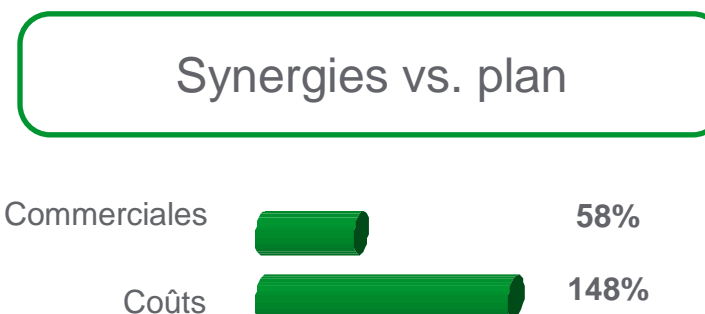
(en M\$)	2007 Proforma ¹	2008	Variation
Chiffre d'affaires	3 520	3 747	+6%
<i>Croissance organique</i>			+7%
EBITA avant restructuration	440	569	+29%
<i>Marge %</i>	12,5%	15,2%	+2,7pts
EBITA	402	547	+36%
<i>Marge %</i>	11,4%	14,6%	+3,2pts

- Un exercice solide en dépit du fléchissement des marchés finaux au quatrième trimestre
- Hausse de la rentabilité, grâce à l'efficacité opérationnelle des achats, de la logistique, de la réorganisation commerciale, des frais généraux

¹ Résultats de la BU Energie sécurisée sur 12 mois (hors activité Petits systèmes de MGE en 2007 et hors Gutor en 2008)

Nette amélioration de marge de Pelco pour la première année dans le Groupe

(en M\$)	2008	Variation vs. proforma ¹
Chiffre d'affaires	608	(1%)
EBITDA²	106	+43%
Marge %	17,5%	+5,4pts



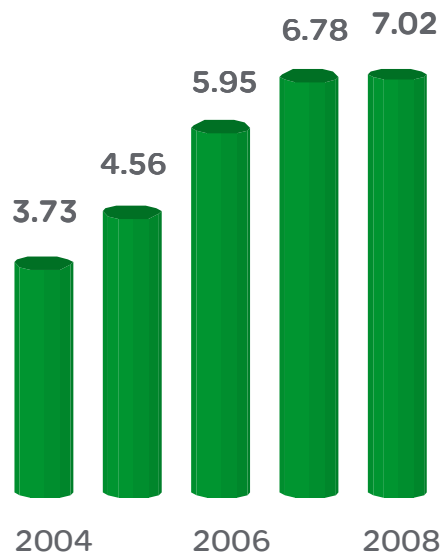
- Marge EBITDA 2008 supérieure aux objectifs
- Accélération des synergies en matière de coûts, notamment dans les achats, tandis que les gains supplémentaires de productivité font plus que compenser les volumes plus faibles
- Introduction de la prochaine génération de gamme basée sur IP début 2009

¹ Y compris Integral, qui a fusionné avec Pelco

² Avant coûts de restructuration

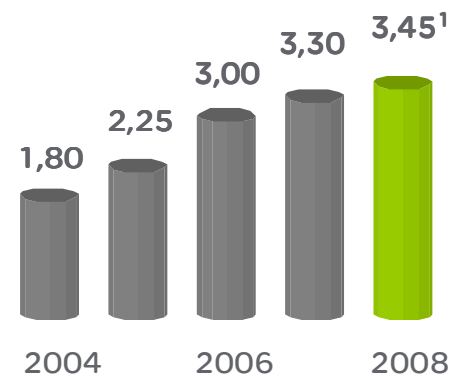
Croissance soutenue du bénéfice net par action et du dividende

Bénéfice net par action



+17% p. a.

Dividende par action



+18% p. a.

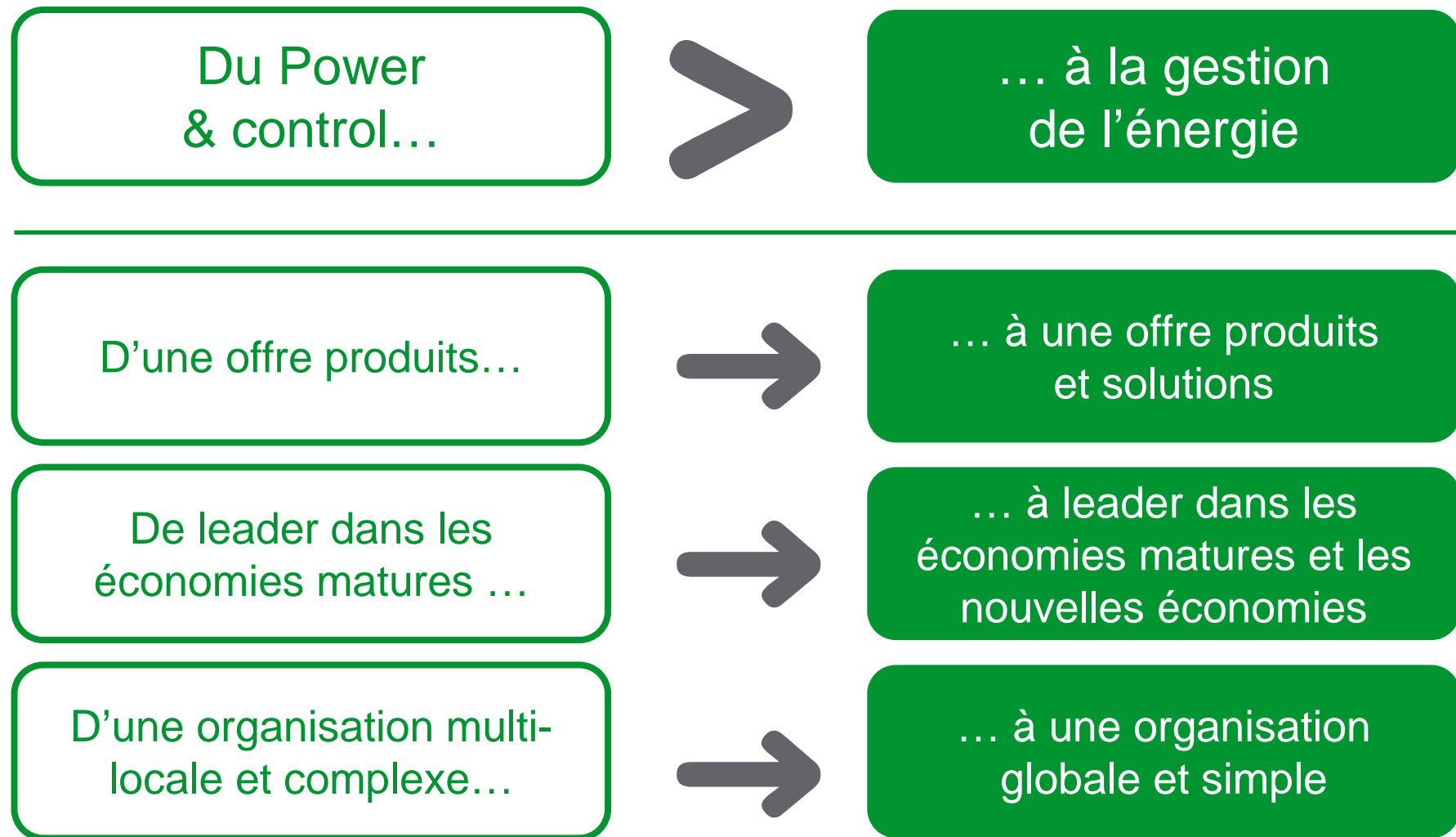
¹ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale le 23 avril 2009



Programme d'entreprise (2009-2011)



Les raisons du changement : 4 transformations radicales



Des initiatives stratégiques basées sur 2 fondamentaux solides et 3 transformations clef



... pour générer :

- une croissance organique supérieure à travers les cycles
- une meilleure structure de coûts à court terme et au-delà

Deux initiatives pour générer un minimum de 1,4 milliard d'euros d'économies d'ici 2011

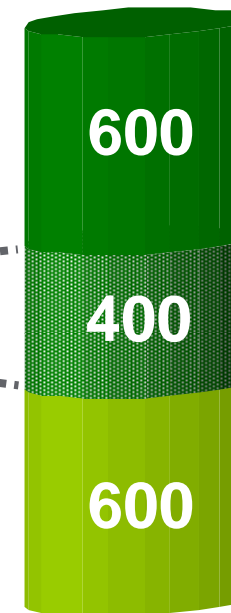
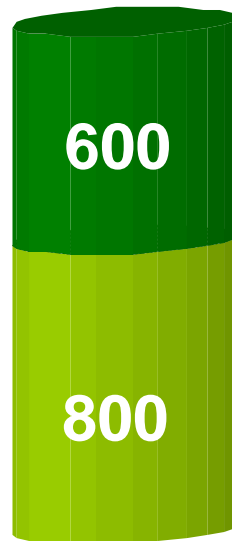
Économies¹
en m€

Hypothèse haute

Hypothèse basse

**One
simple way**

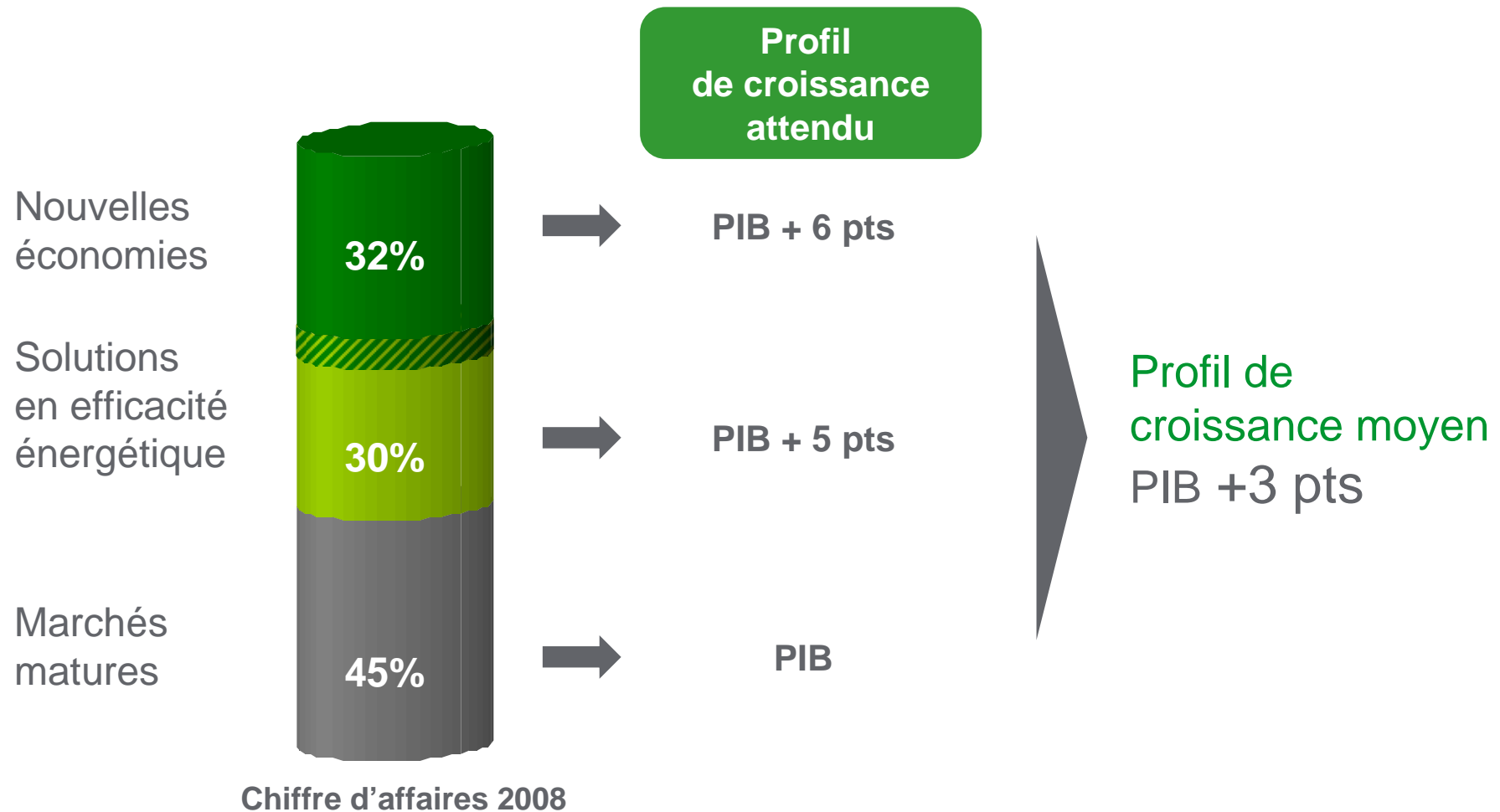
**One
lean supply chain**



Adaptation
à la crise

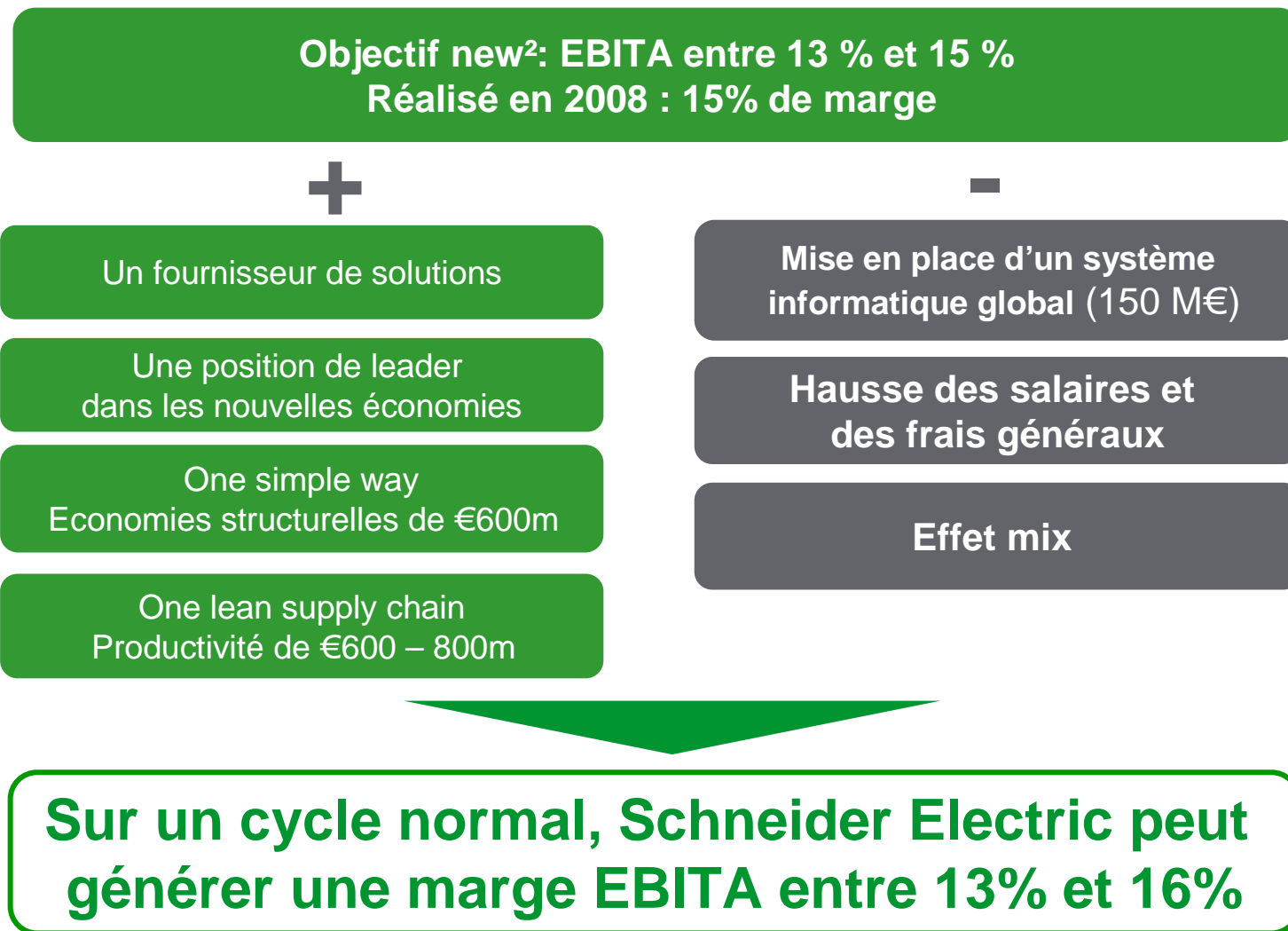
¹ Avant coûts de restructuration de 660 m€ sur 3 ans

Au cours du cycle, nous prévoyons une évolution de notre croissance de plus de 3 points par rapport au PIB



 Recouvrement (7 %)

Au cours du cycle, nos initiatives devraient permettre une amélioration continue de la rentabilité



A court terme, nous sommes prêts à faire face au retournement de l'économie mondiale

Environnement	Réponse des dirigeants	Conclusion
Manque de visibilité	Flexibilité	Résistance
<p>Forte incertitude sur l'ampleur du ralentissement économique</p> <p>Les conséquences sur la croissance organique sont difficiles à prévoir</p> <p>Notre scénario de croissance organique entre - 5 % et -15 % en 2009</p>	<p>Nous sommes prêts pour faire face au scénario le plus défavorable</p> <ul style="list-style-type: none"> - Intensification des réductions de coûts des fonctions de support - Gestion prudente de la trésorerie (réduction des investissements, gestion dynamique du BFR) - Coûts de restructuration jusqu'à 660 m€ sur 3 ans 	<p>Dans ces conditions, nous souhaitons obtenir:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Des économies sur les fonctions de support de 0,6 à 1,0 milliard d'euros - Une marge EBITA à 12 % minimum avant restructuration de coûts dans le scénario le plus défavorable - Une conversion du résultat net en cash flow de 100%

Un très bon niveau de liquidité a été atteint malgré la crise du crédit

- Même dans l'hypothèse la plus défavorable, nous avons sécurisé un niveau de trésorerie minimum de 3 milliards d'euros jusqu'à fin 2011

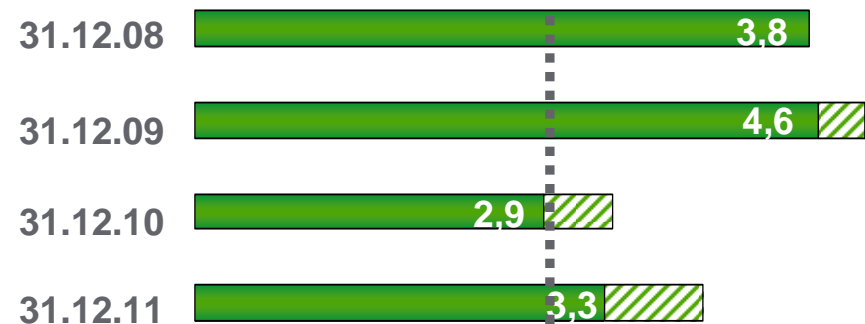
Engagements

- Notation A- (ratio FFO / dette nette > 35%)
- Taux de distribution des dividendes ~50%

Hypothèses clef

- Hypothèse volumes la plus basse
- Pas d'acquisition / cession
- Coûts de restructuration : 660m€

Trésorerie & lignes de crédit disponibles (md€)



La trésorerie sera supérieure si des actionnaires choisissent le paiement des dividendes en actions

Schneider Electric : un business model résistant

Marchés

Segments de marchés diversifiés

Exposition géographique diversifiée

Multiples points d'entrée sur les marchés

Activités

Capter plus de valeur sur nos marchés grâce aux solutions & services

Une présence accrue dans les nouvelles économies

Exposition aux plans de relance des gouvernements

Structure

Structure de coûts flexible (70% du coût des ventes sont variables)

Production dans les pays à bas coût (41% du coût des ventes)

Simplification et rationalisation de la chaîne d'approvisionnement

Annexes



Définitions

- EBITDA : EBIT avant dépréciations et amortissements nets
- EBITA : Résultat d'exploitation avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions
- Capitaux employés : Capitaux propres + endettement net + provisions
- Cash conversion : Autofinancement libre / résultat net
- Autofinancement libre : Operating cash flow – variation du BFR – investissements nets
- ROCE : EBITA après impôts / Capitaux employés

Contacts & agenda

Carina Ho - Head of IR - carina.ho@schneider-electric.com
Grégoire Rougnon - IR manager - gregoire.rougnon@schneider-electric.com

23 Avril

23 Avril

31 Juillet

22 Octobre

CA T1 2009

Conférence téléphonique
9:00am

Assemblée
Générale

Résultats
semestriels 2009

Conférence téléphonique
9:00am

CA T3 2009

Conférence téléphonique
9:00am

Aider nos clients à tirer le meilleur de leur énergie

