

Lettre

aux actionnaires



Cher Actionnaire,

Je suis heureux de vous présenter les très bons résultats de l'année 2000. Ils témoignent de l'excellente santé industrielle et financière de votre Groupe et de l'accélération de sa croissance.

Forte croissance de l'activité et des résultats en 2000

Le bénéfice net par action atteint 4,18 euros, en progression de 30 %.

La rentabilité des capitaux employés

progresses pour atteindre 12,1 %, situant Schneider Electric parmi les meilleurs de son secteur en terme de **création de valeur**.

Une volonté de repousser les frontières dans tous les domaines

2000 a été une année clef pour Schneider Electric au niveau stratégique. Le Groupe a procédé à des acquisitions ciblées et à des alliances visant à élargir son offre de solutions, conquérir des marchés à fort potentiel et accélérer le développement de nouvelles technologies. Il a recentré ses activités par son alliance en haute tension. Enfin, la poursuite du lancement de nouvelles gammes - représentant 20 % du chiffre d'affaires - contribue à la croissance et à l'amélioration de la rentabilité.

Dépassement des objectifs du programme Schneider 2000+

Que ce soit en terme de **croissance**, de **rentabilité** ou de **réduction des coûts**, Schneider Electric a dépassé ses objectifs à fin 2000 : l'activité a progressé plus rapidement que celle de ses marchés ; l'objectif de marge opérationnelle est atteint avec un an d'avance ; les économies réalisées atteignent 140 millions d'euros cette année et 220 millions d'euros sur 2 ans, en avance de 40 millions d'euros sur l'objectif fixé.

Perspectives 2001

L'année 2000 a été marquée par une croissance organique soutenue et une forte progression des résultats. L'exercice en cours devrait connaître une activité soutenue en Europe et dans le reste du monde. La poursuite du plan Schneider 2000+ contribuera en 2001 à une nouvelle progression de la marge opérationnelle et des résultats.

Aujourd'hui, Schneider Electric est en train de franchir une **étape décisive** dans sa **croissance**. Le rapprochement avec Legrand permettra de changer de dimension et d'améliorer la rentabilité. Il va donner naissance à **un acteur de référence**, leader mondial dans la distribution électrique et les automatismes industriels.

Disposant de moyens financiers renforcés et d'une gamme élargie de produits, le nouveau Groupe offre de très belles perspectives de création de valeur. Il sera en position idéale pour tirer profit du gigantesque **potentiel de développement** qu'offrent les marchés de l'électricité.

Je tiens, à cette occasion, à vous remercier de la confiance et de la fidélité que vous avez manifestées à Schneider Electric et souhaite que vous nous accompagniez dans la mise en œuvre de ce formidable projet.

Henri Lachmann
Président-Directeur Général

Schneider
 **Electric**

*Get more with the world's Power & Control specialist**

Merlin Gerin

Modicon

Square D

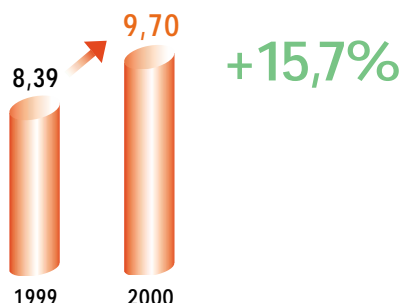
Telemecanique



Les résultats annuels

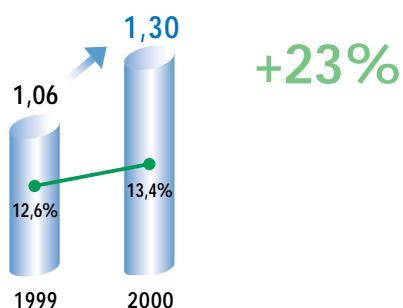
Chiffre d'affaires

(en milliards d'euros)



Résultat d'exploitation

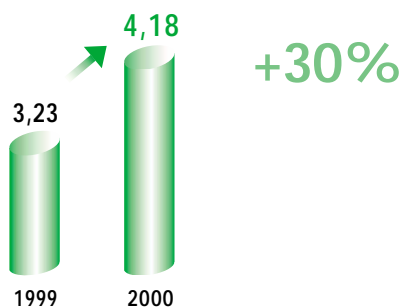
(en milliards d'euros)



● Marge d'exploitation en % du chiffre d'affaires

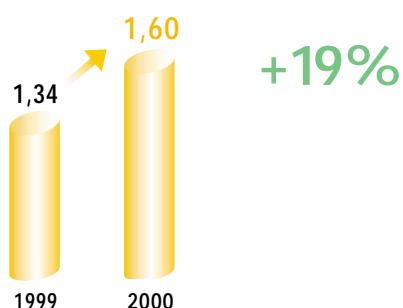
Bénéfice net par action

(après amortissement des survaleurs - en euros)



Dividende net proposé

(en euros)



Entretien avec...



Antoine Giscard d'Estaing

Directeur Finances-Contrôle et membre du Comité Exécutif de Schneider Electric SA.

Quels commentaires feriez-vous des résultats de l'année 2000?

A tout point de vue, l'année 2000 aura été une année excellente. Le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'est élevé à 9,7 milliards d'euros en progression courante de + 15,7 % par rapport à 1999. Cette progression résulte d'une croissance organique de + 8,3 % (hors activités de

haute tension), avec de bonnes performances en Europe et en Amérique du Nord (respectivement + 8,0 % et + 8,9 %) et dans le reste du monde (+ 15,6 %). Cette forte **progression de l'activité** conjuguée à nos efforts d'amélioration de la rentabilité ont conduit à une **amélioration de la marge opérationnelle** de 12,6 % en 1999 à **13,4 % en 2000**. Le résultat net part du groupe atteint 625 millions d'euros, en progression de + 30 % par rapport à 1999.

L'ensemble de ces résultats situe Schneider Electric parmi les plus performants de son secteur d'activité.

Vous avez annoncé mi-janvier un projet de rapprochement avec Legrand...

Ce rapprochement donnera naissance à un **acteur de référence**, leader mondial avec une gamme de produits large et une structure financière renforcée. Il permettra à

Schneider Electric de changer de dimension tout en continuant d'améliorer sa marge globale. Comme vous le savez, le Conseil des Marchés Financiers a prolongé la durée de notre offre en raison d'un recours déposé par un petit nombre de détenteurs d'ADP Legrand. Cette modification du calendrier n'altère en rien le caractère fortement **créateur de valeur** de ce projet pour lequel une organisation dédiée est en train de se mettre en place.

Comment voyez-vous 2001?

Nous attendons pour 2001 une progression soutenue de l'activité en Europe et dans le reste du monde et une croissance plus modérée en Amérique du Nord. La poursuite du plan Schneider 2000+ - qui s'achèvera en 2001 - conduira à une **nouvelle amélioration de la marge opérationnelle** et du résultat.



Au cours de l'année 2000...

Schneider Electric a mené un vaste programme d'acquisitions et d'alliances, dans le but d'élargir son offre de solutions et de renforcer sa présence dans des zones à fort potentiel. Le chiffre d'affaires "acquis" en année pleine s'élève à près de 500 millions d'euros.

- Janvier** Nouvel accord de coopération avec Toshiba dans la haute tension.
- Avril** Renforcement dans MGE-UPS ; acquisitions de May & Steffens (Allemagne), EFI Electronics (Etats-Unis), Bardin (France), S&S Power Switchgear (Inde).
- Mai** Succès de l'OPA sur Infra+ (France).
- Juin** Création d'une joint-venture avec Toshiba dans les variateurs de vitesse industriels ; acquisition de Nu-Lec (Australie).
- Juillet** Alliance avec Thomson multimedia dans les courants porteurs ; acquisitions de Quantronics (Etats-Unis), de Conlog (Afrique du Sud) et de l'activité Appareillages basse tension de Crompton Greaves (Inde).
- Octobre** Création d'une joint-venture avec VA Tech dans la haute tension ; acquisitions de Crouzet-Automatismes (France) et Positec (Suisse).
- Novembre** Acquisitions de Metesan (Turquie), Prodax (Hongrie) et Steeplechase (Etats-Unis).



Pour mieux comprendre...

Le projet industriel Schneider Legrand

Ce rapprochement forme un leader dans la distribution électrique et les automatismes industriels

L'objectif de ce nouveau projet industriel est triple :

- Faire émerger un acteur mondial qui fera jeu égal avec les grands du secteur (ABB, Emerson, General Electric, Mitsubishi, Siemens),
- Accélérer notre croissance par produits et par pays, dans des marchés où il existe de considérables marges de développement (Voix-Données-Images, bâtiments intelligents, contrôle de mouvement, alimentation sécurisée, services),
- Disposer de moyens de financement importants et récurrents et d'équipes renforcées pour accélérer son développement.

Le Groupe Schneider Legrand bénéficiera de positions de premier rang sur ses trois activités : n° 1 mondial en basse tension, n° 1 mondial en automatismes industriels, n° 2 mondial en moyenne tension.

Legrand : leader mondial de la distribution électrique ultra terminale

Legrand, spécialiste de l'appareillage électrique d'installation basse tension, est le leader mondial de la distribution électrique ultra terminale (interrupteurs, prises de courants, produits de câblage, produits Voix-Données-Images), présent dans le résidentiel, le tertiaire et l'industrie.

Le groupe a su se développer rapidement à l'international, notamment par des acquisitions stratégiques : Bticino (1989-Italie), Ortronics (1998-USA), Wiremold (2000-USA).

Il connaît de forts succès dans les secteurs porteurs tels que les produits Voix-Données-

Images, la domotique, la communication et la sécurité (17 % du chiffre d'affaires) et offre l'un des meilleurs niveaux de rentabilité du secteur.

Conditions de l'Offre Publique d'Échange

La parité est de 7 actions Schneider Electric pour 2 actions ordinaires Legrand et 2 actions Schneider Electric pour 1 action à dividende prioritaire Legrand.

Les parités proposées représentent, sur la base du cours moyen du mois précédent l'offre, une prime de 29,5 % pour l'action ordinaire et 33,0 % pour l'action à dividende prioritaire.

Le niveau de prime payé correspond à l'acquisition d'un leader mondial tout en restant en ligne avec les valorisations actuellement pratiquées sur le marché. Par ailleurs, une opération amicale avec acquisition d'un bloc de contrôle représente une certaine valeur. Pour réussir, elle doit être attractive pour les actionnaires, tout en préservant la rentabilité future du nouvel ensemble.

Calendrier de l'opération

Dépôt de l'offre	15 janvier 2001
Ouverture de l'offre	1 ^{er} février 2001
Clôture de l'offre	avril-mai 2001

Un recours a été déposé devant la Cour d'Appel de Paris contre la décision de recevabilité du Conseil des Marchés Financiers (CMF) et contre le visa COB sur la note d'information conjointe Schneider Electric et Legrand par des porteurs d'actions à dividende prioritaire Legrand. Ces porteurs représentent moins de 1 % du capital de Legrand. Le CMF, en conséquence, a décidé de prolonger la durée de l'Offre Publique d'Échange après le jugement de la Cour d'Appel qui devrait intervenir courant avril 2001.

Chiffres clefs 2000 du groupe Legrand

	En Mds d'euros	00/99
Chiffre d'affaires :	2,80	+21,7 %
Résultat d'exploitation : (avant survaleurs)	0,46	+19,3 %
Résultat net :	0,23	+15,5 %

Un nouvel ensemble profilé pour une croissance rentable

■ "Je suis convaincu que le rapprochement de Legrand et de Schneider Electric est une opportunité exceptionnelle et que c'est le bon moment de le réaliser.

Les deux entreprises ont, en effet, atteint leurs objectifs stratégiques et sont prêtes à de nouveaux développements. Le respect mutuel, le partage de valeurs communes et le caractère amical de cette offre donnent les meilleures chances de succès au nouveau Groupe Schneider Legrand".

François Grappotte,
Président-Directeur Général de Legrand.



■ "C'est une volonté commune d'unir nos forces pour poursuivre et accélérer une stratégie de croissance qui est à l'origine de notre rapprochement. Nous sommes heureux de nous rapprocher des équipes de Legrand dont nous connaissons le dynamisme et les compétences.

Le nouveau Groupe aura les moyens de devenir un incontestable leader dans chacune de ses activités et sur chacun de ses grands marchés géographiques".

Henri Lachmann, Président-Directeur Général de Schneider Electric.

Schneider Legrand

Chiffres pro forma, sur la base des résultats 2000 publiés

	En Mds d'euros	00/99
Chiffre d'affaires :	12,5	+17,0 %
Résultat d'exploitation :	1,76	+21,9 %
Résultat net :	0,86	+25,5 %



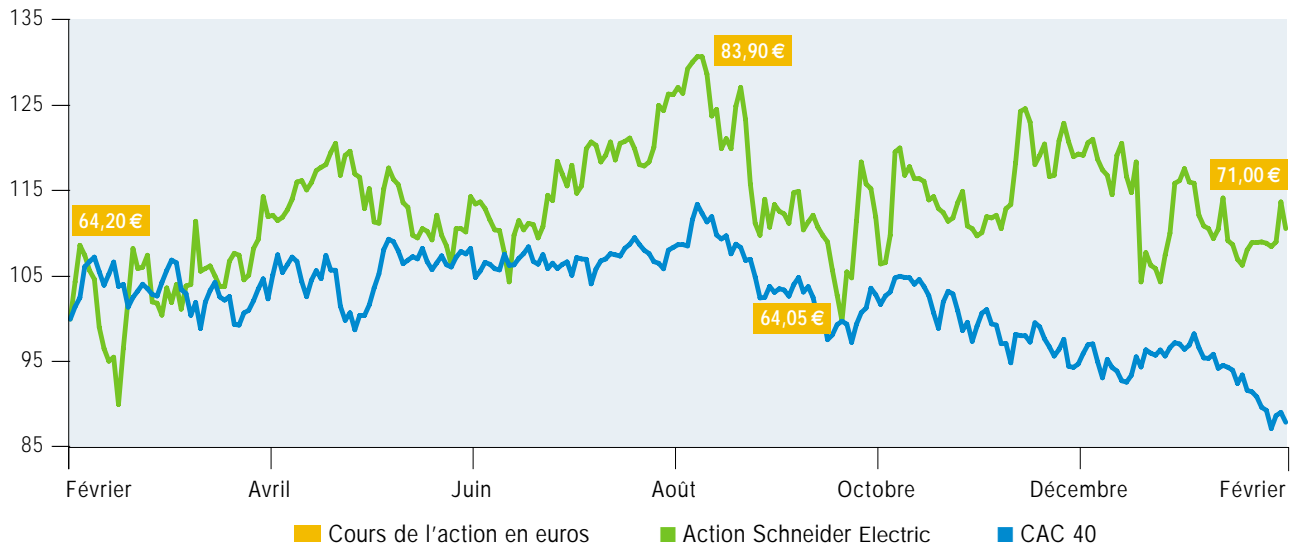
Cours de l'action Schneider Electric / CAC 40

Base 100 du 28.02.00 au 28.02.01

L'évolution du titre Schneider Electric sur un an glissant à fin février 2001 (+ 10,5%) est supérieure à celle du CAC 40 (- 12,0%). Dans un contexte boursier difficile, Schneider Electric aura réalisé l'une des meilleures performances de son secteur en 2000. Sur 5 ans, la performance moyenne annuelle du titre est de 24,9%, tandis le CAC 40 réalise 25,9%.

Indicateurs au 28/02/2001

- Actions en circulation : 155 787 643
- Code Sicovam : 12 197
- Négociation : Premier marché, SRD
- Valeur nominale : 8 euros
- Capitalisation boursière : 11,1 milliards d'euros



L'Assemblée Générale Mixte se tiendra le mercredi 23 mai 2001 à 10 heures au Carrousel du Louvre.

Comité Consultatif des actionnaires

Dans le cadre de la constitution du Comité Consultatif d'Actionnaires, nous vous rappelons que vous avez jusqu'au 20 mars pour nous adresser votre dossier de candidature. Vous pouvez l'obtenir auprès du Service Actionnaires (numéro vert) ou sur le site internet.

Le Conseil d'Administration de Schneider Electric SA a décidé de mettre en œuvre, au plus tôt, le gouvernement d'entreprise résultant du rapprochement avec Legrand. Ainsi, il proposera à la prochaine Assemblée Générale annuelle de Schneider Electric SA, sous condition de la réussite de l'opération (succès de l'offre et obtention de l'accord des autorités de la concurrence) de modifier les statuts de la Société afin d'adopter :

- la dénomination sociale : "Schneider-Legrand"
- la forme de Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, avec un Directoire composé de M. Henri Lachmann, Président et M. François Grappotte, Vice-Président et un Conseil de Surveillance de 16 membres présidé par M. Edouard de Royère.

Pour permettre à l'ensemble des actionnaires de Legrand qui auront apporté leurs titres à l'Offre Publique d'Echange de participer à cette Assemblée Générale, le Conseil d'Administration a décidé de fixer au 23 mai 2001, à 10 heures, la date de celle-ci, initialement prévue le 3 mai.

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 1,60 euro par action, soit 2,40 euros avoir fiscal à 50 % inclus, en augmentation de +19 %. Compte tenu du report de l'Assemblée Générale, le Conseil d'Administration a décidé de verser le 7 mai 2001 un acompte unique sur dividende, correspondant au montant du dividende proposé à l'Assemblée. Il n'est pas envisagé d'autre distribution au titre de l'exercice 2000.

Agenda 2001

25 avril	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre
7 mai	Paiement d'un acompte unique sur dividende (1)
23 mai	Assemblée Générale
24 juillet	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre
12 septembre	Résultats semestriels
23 octobre	Chiffre d'affaires à fin septembre

(1) Il n'est pas envisagé d'autre distribution au titre de l'exercice 2000

Pour en savoir plus
www.schneider-electric.com

APPEL GRATUIT
N° Vert 0 800 20 55 14

Schneider
Electric

SCHNEIDER ELECTRIC SA
43-45 boulevard Franklin Roosevelt
92500 Rueil-Malmaison

Société anonyme au capital de 1246.301.144 euros
RCS Nanterre B 542 048 574