

Lettre aux Actionnaires



Votre **Assemblée Générale** du 27 mai 2002



Henri Lachmann,
*Président-Directeur Général
lors de l'Assemblée.*

L'Assemblée Générale Mixte de Schneider Electric s'est réunie le 27 mai 2002 sous la Présidence de Monsieur Henri Lachmann. Elle a pris connaissance des résultats de l'exercice 2001, qui dans des marchés difficiles, font ressortir une marge opérationnelle solide (11,4 % du chiffre d'affaires), et une perte nette (part du groupe) de 986 millions d'euros du fait de l'impact d'une provision exceptionnelle passée sur les titres Legrand. L'Assemblée Générale a approuvé l'ensemble des résolutions proposées au vote des actionnaires, notamment :

- L'approbation des comptes de l'exercice 2001 et la distribution d'un dividende de 1,30 euro par action (mis en paiement le 31 mai 2002), attribué sous forme de remboursement de prime d'apport. Cette distribution n'est pas assortie d'avoir fiscal et ne donne pas lieu à imposition pour ses bénéficiaires en France.
- La ratification des cooptations de MM. René Barbier de la Serre et Willy Kisling en tant qu'administrateurs.
- La mise en conformité des statuts avec les dispositions de la loi relative aux Nouvelles Régulations Economiques du 15 mai 2001.
- Le renouvellement des autorisations financières pour :
 - procéder à des rachats d'actions,
 - émettre des obligations et des titres assimilés,
 - annuler, le cas échéant, les actions achetées dans les conditions fixées par l'Assemblée Générale, jusqu'à un maximum de 10 % du capital.
- L'autorisation donnée au Conseil d'Administration d'utiliser, en cas d'offre publique d'achat ou d'échange sur Schneider Electric SA, les autorisations d'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital.

Le quorum était de 42,2 % et les résolutions ont été adoptées à des majorités comprises entre 72,8 % et 99,7 %.

Chiffre d'Affaires

du 1^{er} trimestre 2002

Le chiffre d'affaires au 31 mars 2002 a atteint 2,25 milliards d'euros, en baisse de 7,1% par rapport à la période équivalente de 2001. A périmètre et changes constants, l'évolution des ventes est de -8,6%.

Chiffre d'affaires par zone géographique

(en milliards d'euros et évolution courante en %)

Europe
1,16

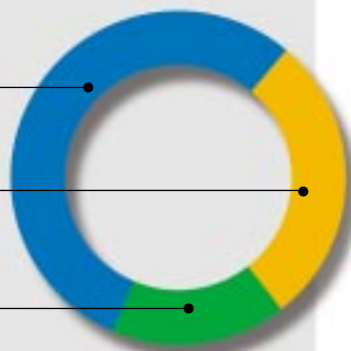
-6,1%

Amérique du Nord
0,67

-11,7%

Reste du monde
0,41

-1,4%



L'année 2001 a été marquée par une baisse continue de l'activité, accélérée au quatrième trimestre. De ce fait, la comparaison du premier trimestre 2002 avec le trimestre équivalent de l'année précédente est affectée par un effet de base défavorable.

En 2002, les marchés de Schneider Electric ont continué d'être difficiles du fait de la faiblesse des investissements industriels et du bâtiment non-résidentiel. La tendance reste plus favorable dans les activités de distribution électrique qu'en automatismes industriels.

Cependant, l'évolution des ventes au cours du premier quadrimestre marque une inversion de tendance, plus particulièrement en Amérique du Nord. Celle-ci laisse entrevoir une possible amélioration de l'activité sur la seconde partie de l'année, même si le rythme de la reprise reste aujourd'hui difficile à anticiper.

La parole aux Actionnaires

Quels sont les événements marquants de l'exercice 2001 ?

L'année passée a été marquée par des événements exceptionnels : des marchés beaucoup plus difficiles qu'en 2000, les attentats du 11 septembre, et pour notre société, le veto de la Commission Européenne au projet de rapprochement avec le groupe Legrand.

Les fondamentaux de Schneider Electric restent cependant excellents. Le groupe continue d'afficher une bonne rentabilité. Il bénéficie de solides moyens financiers, et ses opportunités de développement dans une industrie d'avenir sont nombreuses.

L'année 2001 a également été celle de l'élaboration de notre programme d'entreprise NEW2004, qui s'inscrit dans la continuité des programmes Schneider 2000 et Schneider 2000+. Ambitieux et mobilisateur, il comprend des objectifs financiers de croissance et de rentabilité, et met l'accent sur l'amélioration de la marge brute (*différence entre le chiffre d'affaires et le coût des ventes, avant frais de recherche et développement et frais généraux et commerciaux*).

Il marque la nécessité, au-delà de la maîtrise des coûts de structures, de focaliser le groupe sur les coûts directs de production, la logistique et les achats.

Concernant votre projet de rapprochement avec Legrand, quelles leçons tirez-vous de ce revers ?

Tout d'abord, rappelons qu'en France, il n'est pas possible de faire une offre publique d'achat ou d'échange conditionnelle à l'approbation des autorités de la concurrence. Par ailleurs, les autorités de la concurrence n'examinent un rapprochement que si ce dernier est déjà relativement avancé.

A notre demande, notre Comité d'Audit a revu le processus et a conclu que nous n'avions pas commis de faute. Nous assumons cependant la responsabilité de ce revers et nous regrettons de ne pouvoir mettre en oeuvre ce magnifique projet qui avait un vrai sens stratégique. Nous exprimons un désaccord sur la procédure, son déroulement, et surtout sur les motifs du refus de la Commission Européenne.

Où en est le processus de désengagement du groupe Legrand ?

Trois options sont poursuivies en même temps : la vente de Legrand, sa remise en bourse et la scission de Schneider Electric en deux entités, Schneider Electric d'une part, Legrand d'autre part. Les travaux de préparation pour chacune de ces options sont à présent bien avancés. La réalisation de la séparation devrait intervenir durant le second semestre 2002.

Quelles sont les perspectives de l'année 2002 ?

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier trimestre est en retrait par rapport à 2001 (cf ci-contre). L'objectif d'un chiffre d'affaires 2002 proche de celui réalisé l'an dernier reste conditionné à une reprise de nos marchés.

Dans ce contexte, Schneider Electric poursuit en 2002 ses programmes de maîtrise des coûts et d'amélioration de la marge brute.

Quelles sont les perspectives du titre Schneider Electric ?

Nous ne pouvons évidemment pas faire de prévision sur l'évolution future du cours de l'action. Nous pouvons néanmoins vous donner un sentiment : il n'est pas possible d'être satisfait de l'évolution de l'action depuis 18 mois. Celle-ci peut s'expliquer par le veto de la Commission Européenne, les conditions économiques difficiles, ainsi que le retrait des performances financières en 2001. Cependant, compte tenu des perspectives à moyen terme des marchés, des fondamentaux du groupe, et des plans d'actions qui seront mis en place dans le cadre de NEW2004, il est difficile de ne pas être optimiste pour l'avenir.

➤ Lancement de 6 nouvelles gammes d'automatismes industriels

Schneider Electric lance six nouvelles gammes de produits dans le domaine des automatismes industriels. Communicants et intelligents, ces nouveaux produits s'intègrent dans des architectures ouvertes (*évolutives et compatibles avec la plupart des produits existants sur le marché*). Ils illustrent la stratégie du groupe de poursuivre le développement de nouvelles technologies dans le cadre du concept Transparent Ready™. Le principe en est simple : remplacer les architectures propriétaires, lourdes à gérer, difficiles à faire évoluer et incapables de communiquer entre elles, par des architectures basées sur les technologies Internet. Celles-ci présentent de nombreux avantages : des possibilités d'échanges grâce à l'utilisation d'un protocole universel, un accès simplifié sur des ordinateurs équipés de navigateurs Web traditionnels (type Netscape ou Explorer), des accès à distance en temps réel pour les utilisateurs, etc.

Alliant performances et simplicité de mise en œuvre, ces nouvelles gammes répondent aux besoins constants des clients d'améliorer la productivité de leurs équipements.

Automatismes industriels : un chiffre d'affaires de 2,9 milliards d'euros

Parmi les 6 nouvelles gammes présentées lors de la Foire de Hanovre, **Tesys modèle U** :

- Ce **démarrateur-contrôleur** est le premier produit du marché qui intègre à la fois un disjoncteur et un contacteur assemblés sur un seul bloc de base. Selon ses besoins, l'utilisateur y intègre, sans câblage, au choix : des modules de contrôle électronique, des fonctions d'automatismes et des fonctions de communication. Ce produit est flexible, modulaire, simple d'installation et d'exploitation. Autre avantage, il permet de diviser le nombre de références par 10!

Ces projets ont nécessité 120 millions d'euros d'investissement et ont mobilisé 250 personnes au Japon, en Europe et aux Etats-Unis. Les produits répondent aux différentes normes en vigueur dans le monde entier, afin de servir les clients internationaux où qu'ils soient et de répondre aux attentes des clients locaux partout dans le monde.

Objectif du groupe : générer avec ces nouvelles gammes un chiffre d'affaires de 500 millions d'euros d'ici trois ans.



Au cours

du 1^{er} semestre 2002

Etats-Unis

Certification ISO 14001 : une réponse aux enjeux environnementaux

L'usine Schneider Electric de Monroe, en Caroline du Nord, vient de recevoir son certificat ISO 14001 de l'Underwriter's Laboratory (UL). Cette certification est le résultat d'un an d'efforts et de l'engagement permanent de tous les collaborateurs de Schneider Electric dans la protection de l'environnement. Aujourd'hui, 105 usines Schneider Electric sont certifiées ISO 14001.

Allemagne

Foire de Hanovre

La plus grande foire industrielle du monde s'est déroulée du 15 au 20 avril en Allemagne, rassemblant plus de 250 000 personnes. Sur 6 900 exposants, plus de 3 000 provenaient de pays étrangers, notamment d'Italie, de France, de Suisse, de Chine et de Grande Bretagne. Schneider Electric a présenté à cette occasion ses innovations dans le domaine des automatismes industriels (cf ci-contre) et de la distribution électrique.

Tunisie

Salon SIEL

Schneider Electric Tunisie était présent au 8^e Salon International des Industries Electriques et Electroniques en mars 2002.



En qualité de leader sur le marché tunisien, Schneider Electric souhaitait rencontrer ses clients actuels et potentiels et présenter ses nouvelles offres pour répondre aux besoins de chacun de ses marchés (Résidentiel, Bâtiments, Industrie, Energie et Infrastructures).

Le Comité Consultatif *des Actionnaires*

➤ Depuis sa première réunion de travail le 28 mai 2001, le Comité Consultatif s'est réuni quatre fois.



Parmi les thèmes de travail de ces réunions, on peut citer notamment : l'examen de la Lettre aux Actionnaires, la politique de communication financière vis-à-vis des actionnaires individuels, les visites de sites ou le déroulement de l'Assemblée Générale.

Parmi les nombreuses suggestions proposées tout au long de l'année, il a été décidé :

- L'abaissement à 100 actions du seuil minimum de détention de titres pour recevoir la Lettre aux actionnaires.
- Des évolutions de fond et de forme de la Lettre.

• L'organisation de visites d'usines pour les actionnaires individuels avec un démarrage au second semestre 2002.

• Concernant l'Assemblée Générale, le maintien d'un cocktail allégé et d'un cadeau sous forme de deux billets d'entrée au Musée du Louvre valables 1 an.

• L'intervention du Comité lors de l'Assemblée Générale.

Le Comité Consultatif d'Actionnaires rappelle qu'il se tient en permanence à la disposition des actionnaires qui souhaiteraient, par son intermédiaire, faire part de leurs préoccupations. Ils peuvent le faire auprès du numéro vert (0 800 20 55 14) ou sur le site Internet www.schneider-electric.com (Espace Investisseurs).

Cours de l'action Schneider Electric / CAC 40

Sur un an, l'évolution du titre Schneider Electric fait apparaître une baisse de -22%, en ligne avec celle du CAC 40 (-19%). Les performances boursières ont été fortement affectées par les événements du 11 septembre, et celles du titre Schneider Electric par le veto de la Commission Européenne. Depuis le mois d'octobre, cet effet s'est progressivement réduit et ne représente plus qu'un différentiel de quelques points contre le CAC 40.

Sur 5 ans, la progression moyenne annuelle du titre est de 8% contre 13% pour le CAC 40.

Indicateurs mai 2002

- Actions en circulation : 240 260 029
- Code Euroclear : 12197
- Négociation : Premier Marché, éligible au SRD
- Valeur nominale : 8 euros
- Capitalisation boursière : 13,2 milliards d'euros

Agenda

23 avril 2002

Chiffre d'affaires
du 1^{er} trimestre 2002

27 mai 2002

Assemblée Générale
(Carrousel du Louvre, Paris)

31 mai 2002

Païement du dividende

23 juillet 2002

Chiffre d'affaires
du 1^{er} semestre 2002

5 septembre 2002

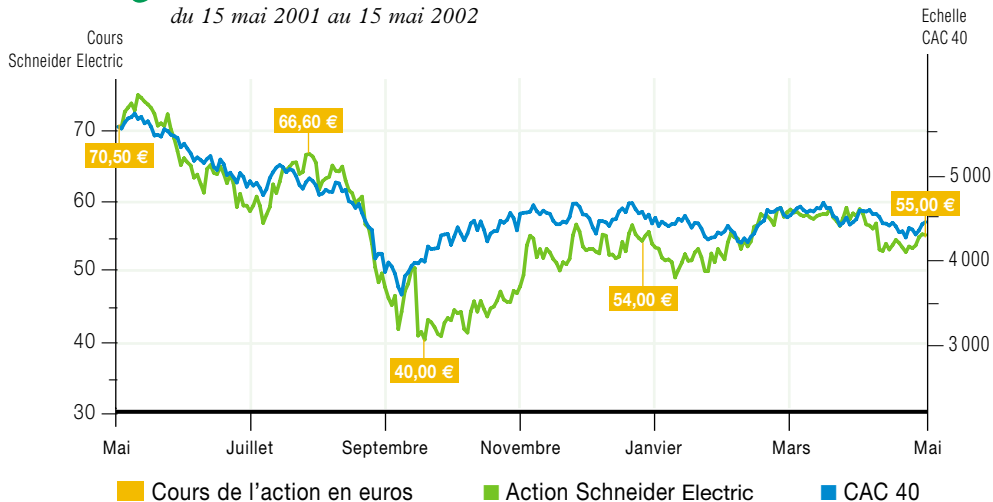
Résultats semestriels 2002

22 octobre 2002

Chiffre d'affaires
à fin septembre 2002

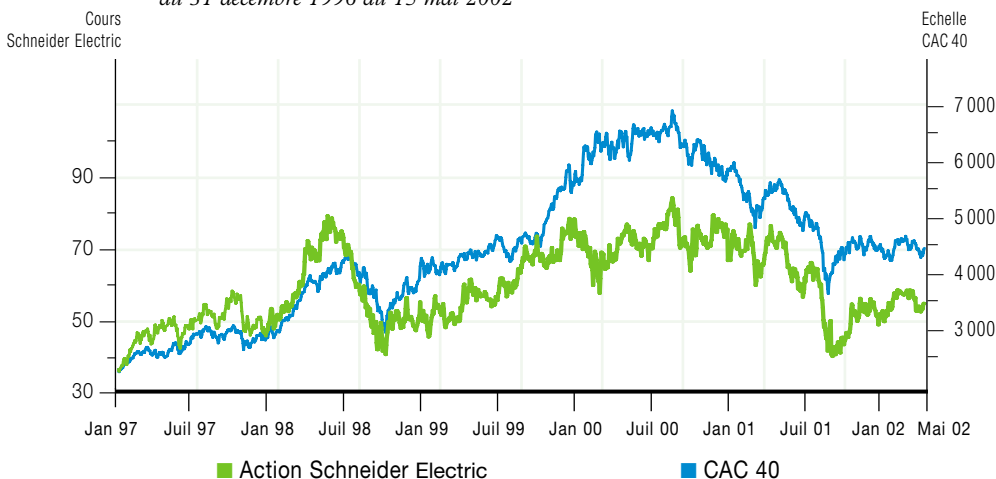
Sur 1 an

du 15 mai 2001 au 15 mai 2002



Sur 5 ans

du 31 décembre 1996 au 15 mai 2002



Informations

www.schneider-electric.com

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 1 922 080 232 euros
RCS Nanterre B 542 048 574

A savoir...

L'ensemble des informations publiées à l'occasion de l'Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2002 est disponible sur le site internet de Schneider Electric (présentation aux actionnaires, rapport annuel 2001). Vous avez la possibilité d'écouter en retransmission différée

les commentaires de la présentation et de consulter le résultat du vote des résolutions.

Pour obtenir le rapport annuel de l'exercice 2001, contactez-nous par le biais du numéro vert ou du site internet (Espace Investisseurs).