

Résultats semestriels 2008

1er août 2008

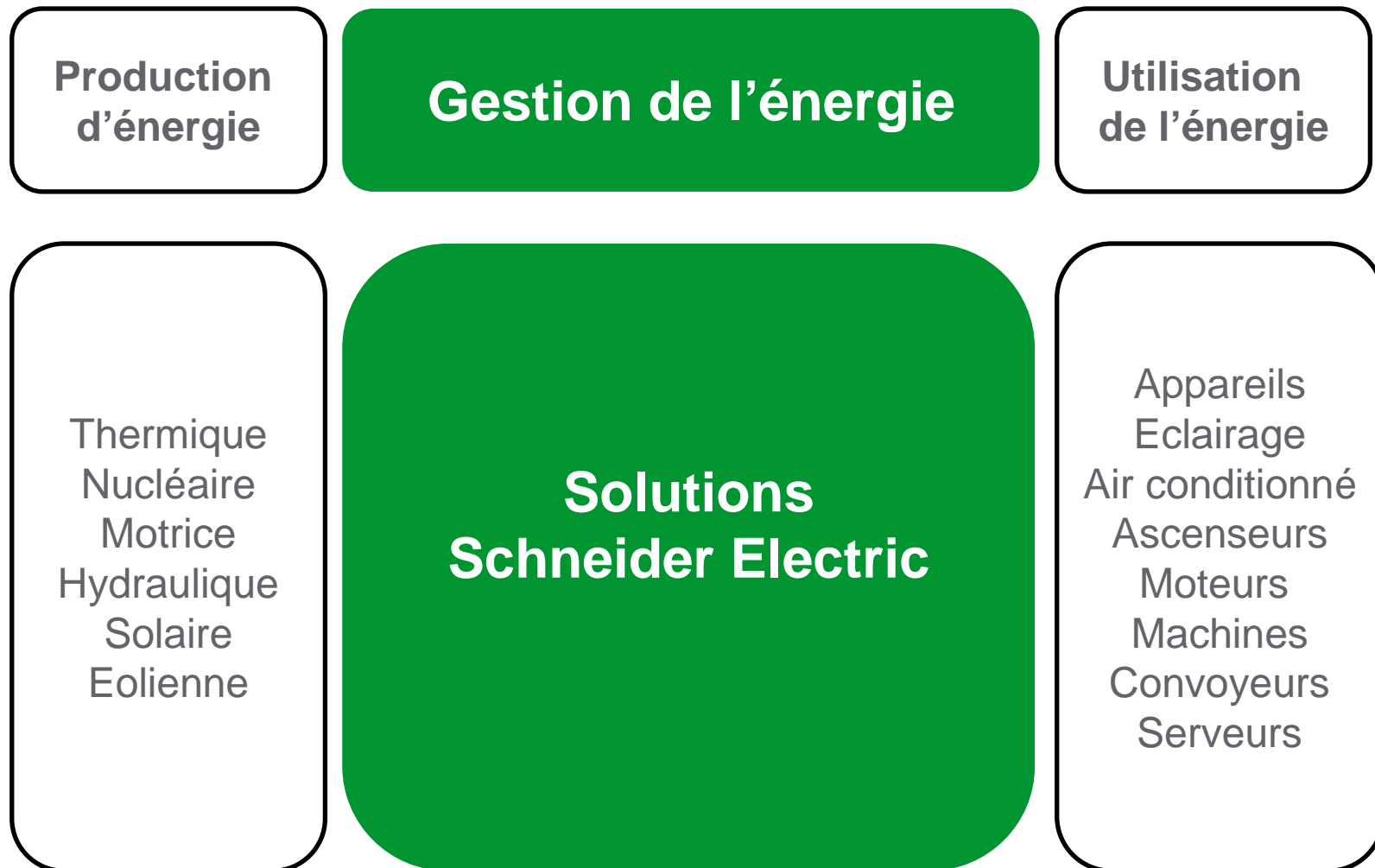


- 03 Faits marquants
- 09 Point sur la stratégie et l'activité
- 20 Résultats financiers
- 34 Perspectives

Faits marquants



Schneider Electric est le spécialiste mondial de la gestion de l'énergie



Schneider Electric est le spécialiste mondial de la Gestion de l'Énergie

Nous rendons l'énergie...

Sûre

Fiable

Productive

Efficace

Verte

Nous offrons ...

- Protection des biens et des personnes

- Courant ultra-sécurisé pour des applications critiques

- Automatisation généralisée
- Connectivité généralisée
- Services à chaque phase du cycle de vie

- Efficacité Énergétique
- Systèmes ouverts et intégrés pour des Capex et des Opex optimisés

- Solutions d'énergie renouvelable

Aider nos clients à tirer le meilleur de leur énergie

Avec un portefeuille unique d'activités et des positions mondiales de premier plan

Nous rendons l'énergie...

Sûre

Fiable

Productive

Efficace

Grâce à nos positions de leadership dans...

Power & Control # **1**

Énergie sécurisée # **1**

Automatismes Top **3**

Efficacité énergétique # **1**

% du chiffre d'affaires

57%

14%

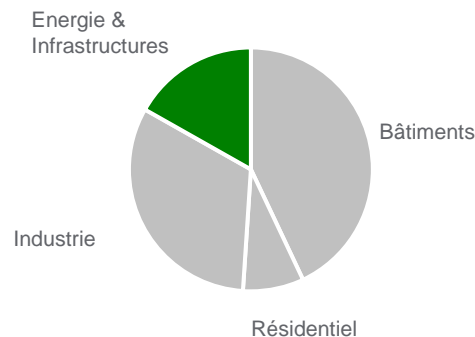
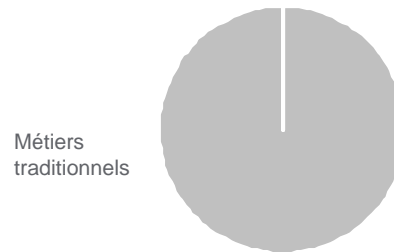
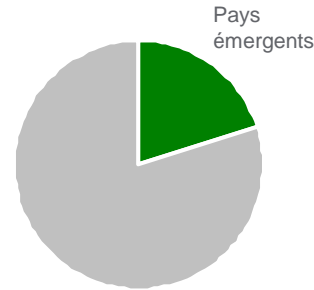
29%

20%

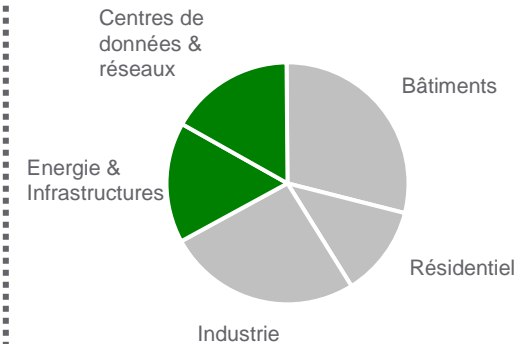
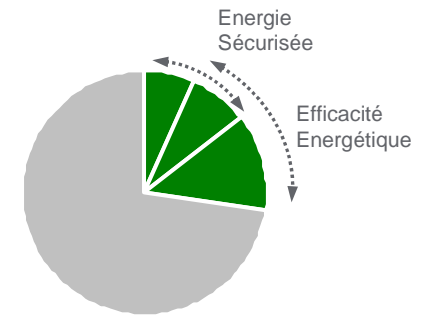
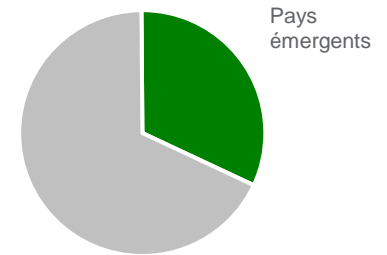
Une exposition attractive et diversifiée

- **32 %** du CA dans les pays émergents ; croissance organique moyenne de +13 % sur 10 ans
- **27 %** de l'activité en Energie Sécurisée et Efficacité Energétique
- **33 %** de l'activité dans les infrastructures et les centres de données

2001

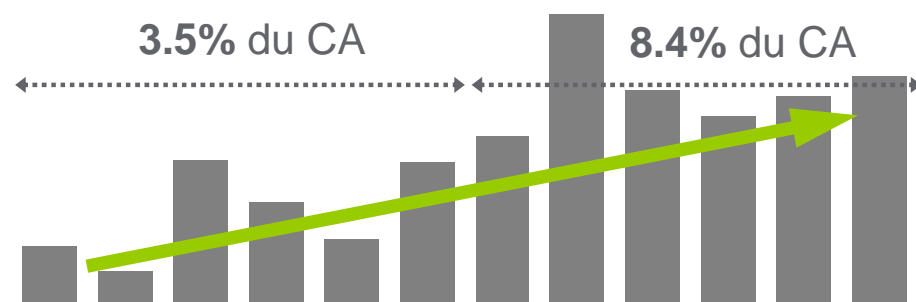
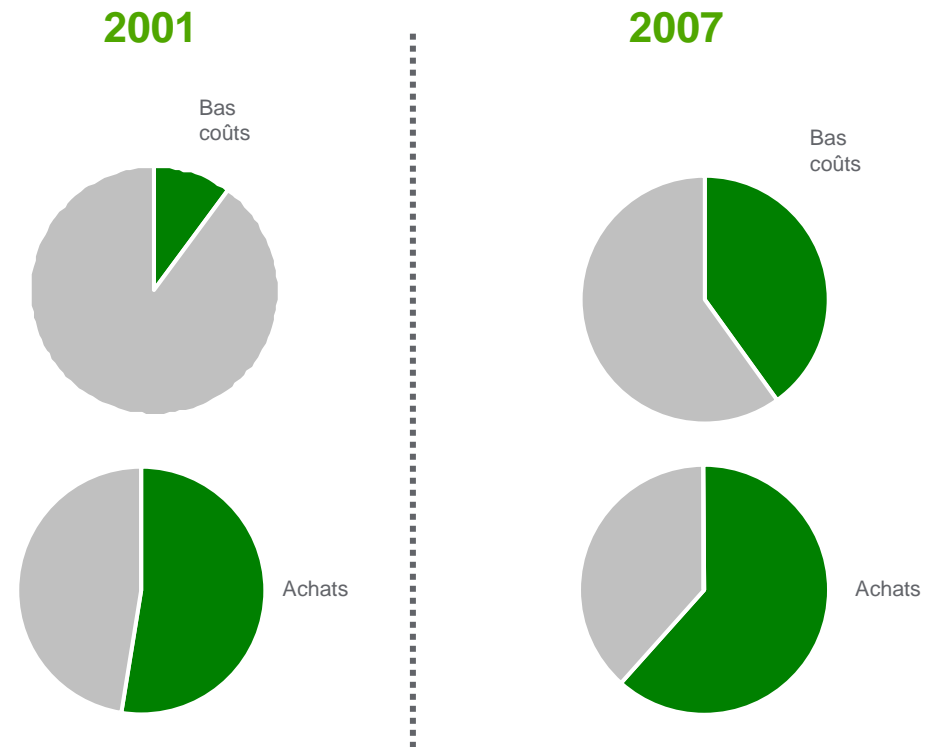


2007



Des résultats et une génération de trésorerie supérieurs

- **40%** du coût des ventes dans les pays à bas coûts (10 % en 2001)
- **62%** du coût des ventes externalisés et près de 70% variables
- **8,4%** d'autofinancement libre moyen en % du CA au cours des six dernières années



Point sur la stratégie et l'activité



Des résultats semestriels solides, preuve de la robustesse du modèle économique

En M€	S1 2008	Variation
Croissance organique du chiffre d'affaires		+10,6 %
Chiffre d'affaires	8 946	+8,4 %
EBITA	1 346	+14,6 %
Marge EBITA	15,0 %	+0,8 pt
Résultat net part du Groupe	851	+16,7 %
Autofinancement libre	675	x2,4

- **+10,6%** de croissance organique, poursuite de la tendance soutenue au deuxième trimestre
- **15,0%** plus haut historique de la marge EBITA, amélioration de **0,8 pt**
- **+16,7%** amélioration du résultat net part du groupe
- **x2,4** de l'autofinancement libre grâce à la faible intensité capitalistique
- **+60%** de croissance de l'EBITA d'APC-MGE avec une marge à 13,3 % et démarrage réussi de l'intégration de Pelco

Forte croissance organique au premier semestre 2008

Croissance organique du CA par région

S1 2008	
Europe	+9,0 %
Amérique du Nord	+5,7 %
Asie-Pacifique	+16,6 %
Autres pays	+21,6 %
Groupe	+10,6 %
<i>Pays émergents*</i>	<i>+18 %</i>

* Pays émergents : Europe de l'Est + Asie-Pacifique + Reste du monde

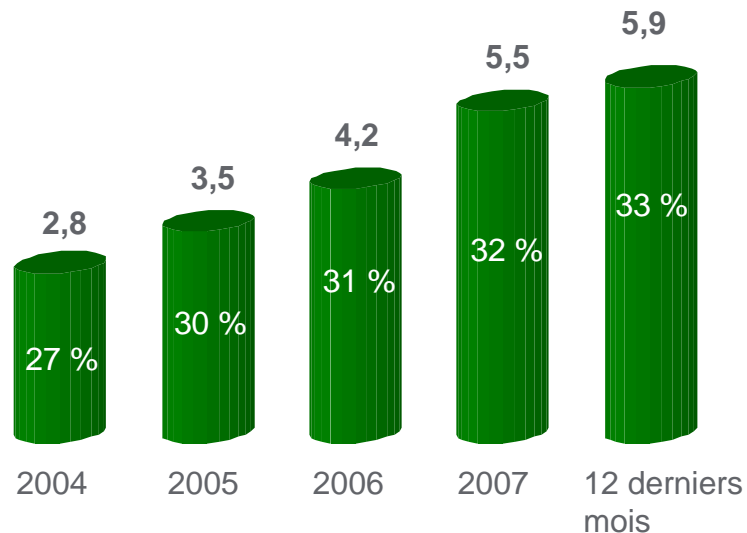
Croissance organique du CA par activité

S1 2008	
Énergie sécurisée**	+12 %
Automatismes du bâtiment	+17 %
Ultra Terminal	+4 %
Services	+17 %
Éfficacité énergétique	+16 %

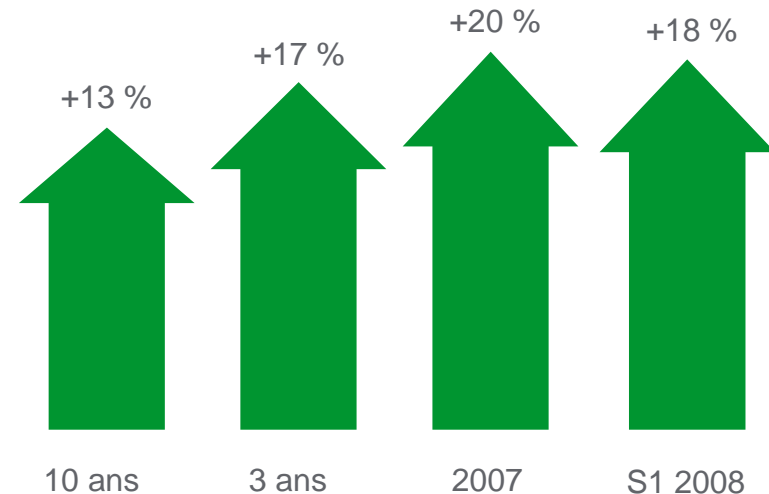
** Ce chiffre correspond au chiffre d'affaires de l'entité Énergie sécurisée sur 6 mois proforma pour 2007 (hors activité Petits Systèmes de MGE)

Accélération de la croissance dans les pays émergents

Chiffre d'affaires dans les pays émergents (en mds d'euros et part du Groupe)



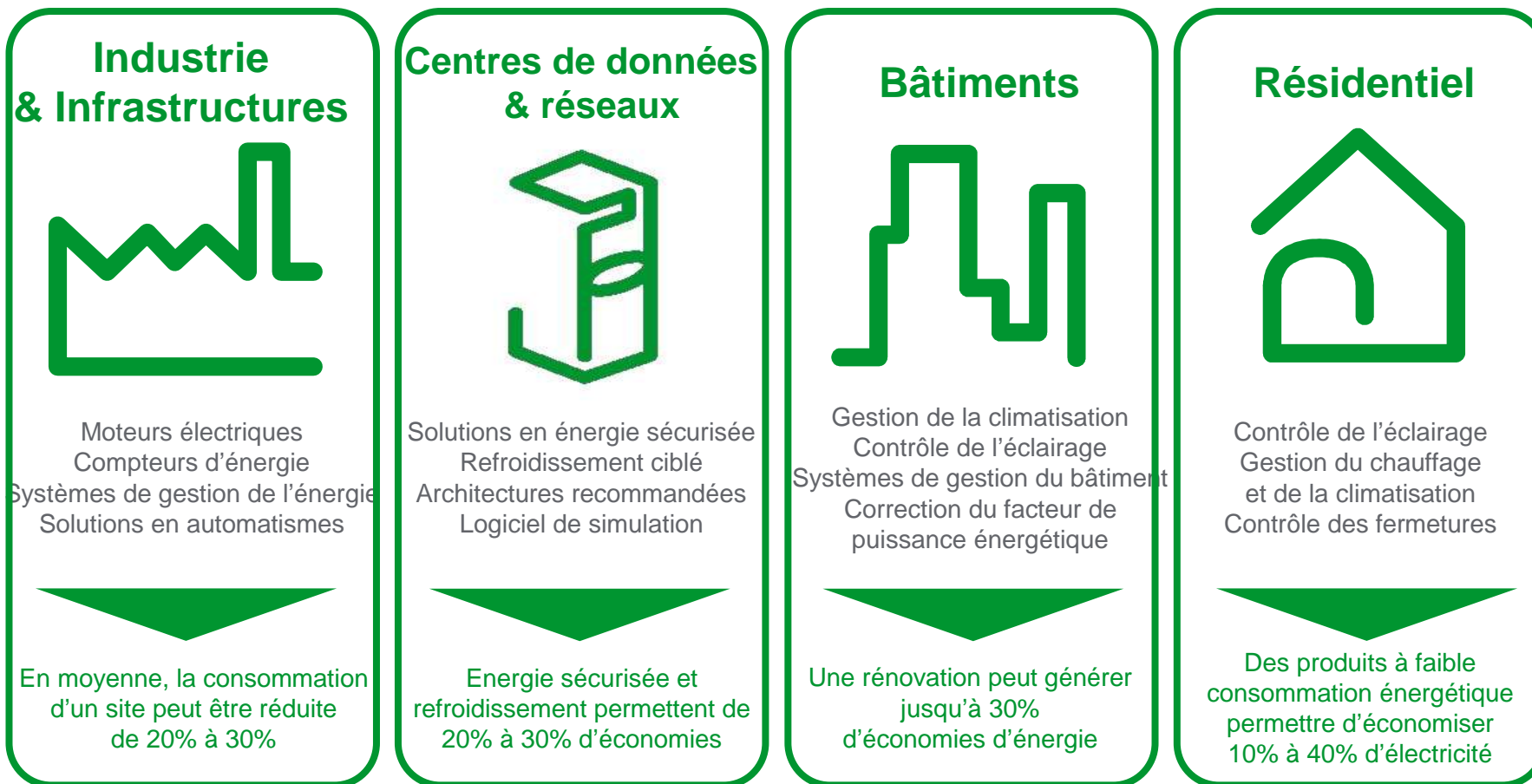
Croissance organique moyenne enregistrée dans les pays émergents



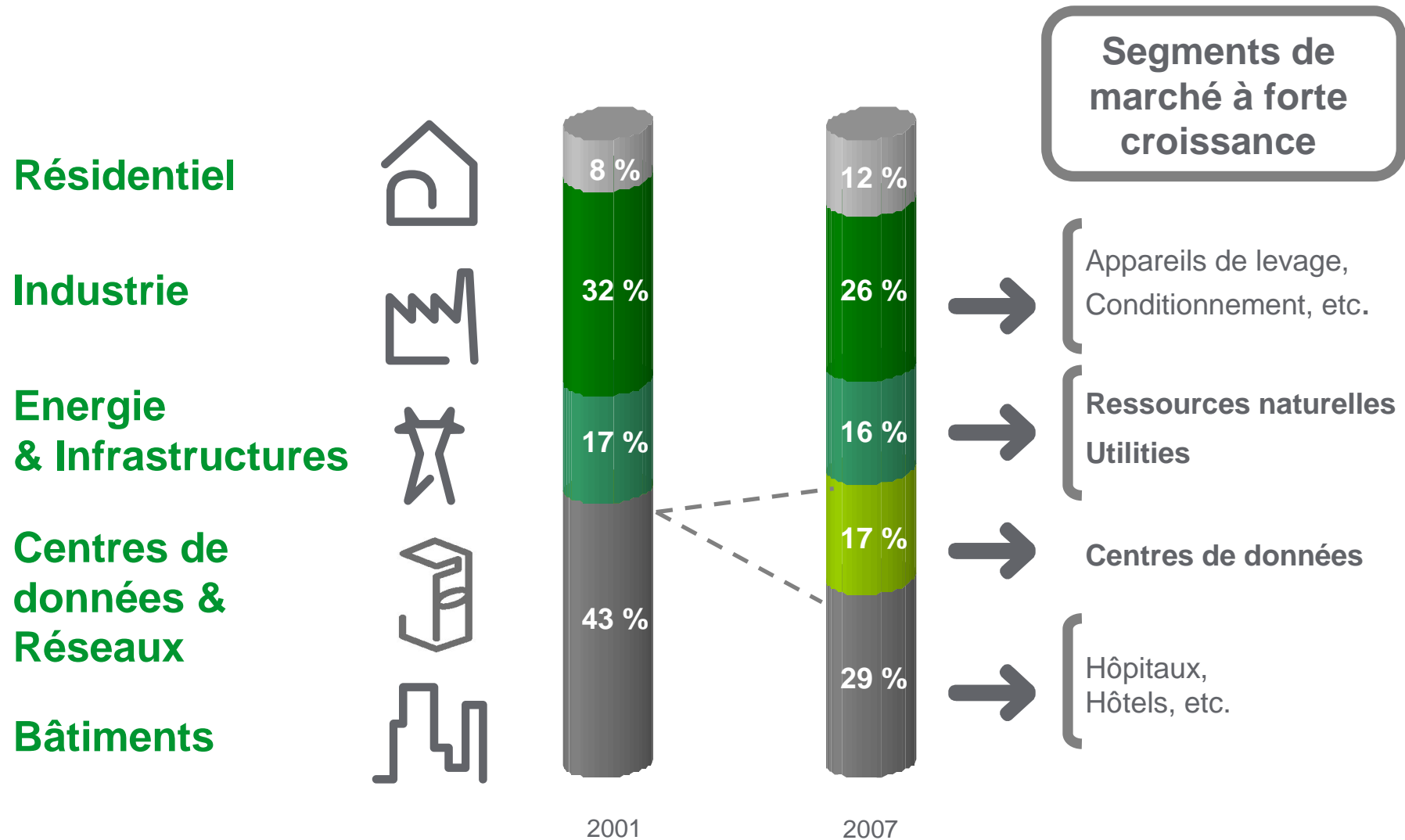
- Dans les pays émergents, le chiffre d'affaires atteint près de 6 milliards d'euros
- La croissance dans les pays émergents progresse en moyenne de 13 % par an depuis 10 ans, grâce notamment à une implantation large et solide

Efficacité énergétique : une activité de €4 milliards, en progression de 15%

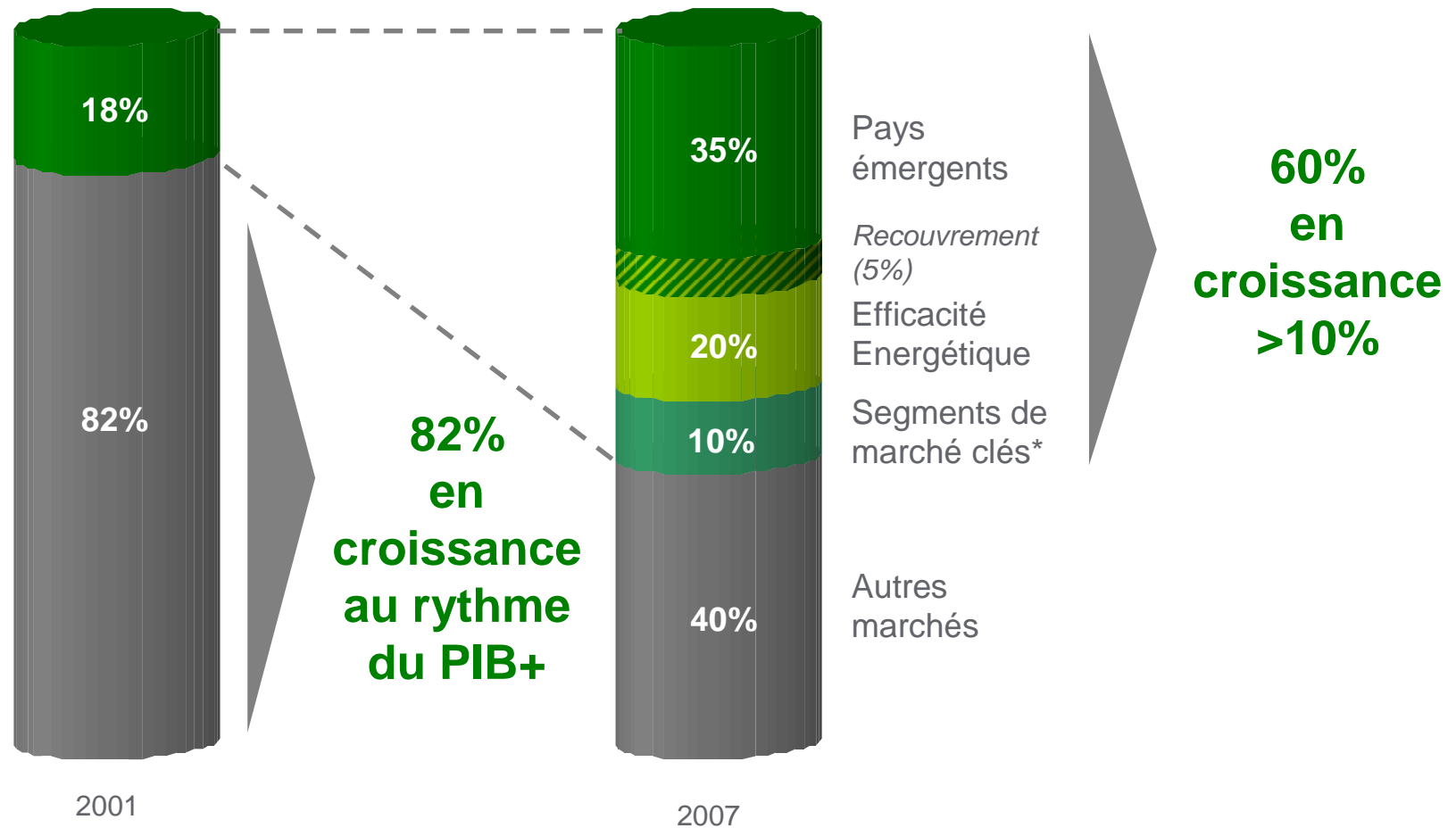
Economiser maintenant et partout jusqu'à 30% d'énergie



Le repositionnement stratégique permet une exposition diversifiée et équilibrée




60% de l'activité avec des perspectives de croissance structurelle >10% dans les années à venir



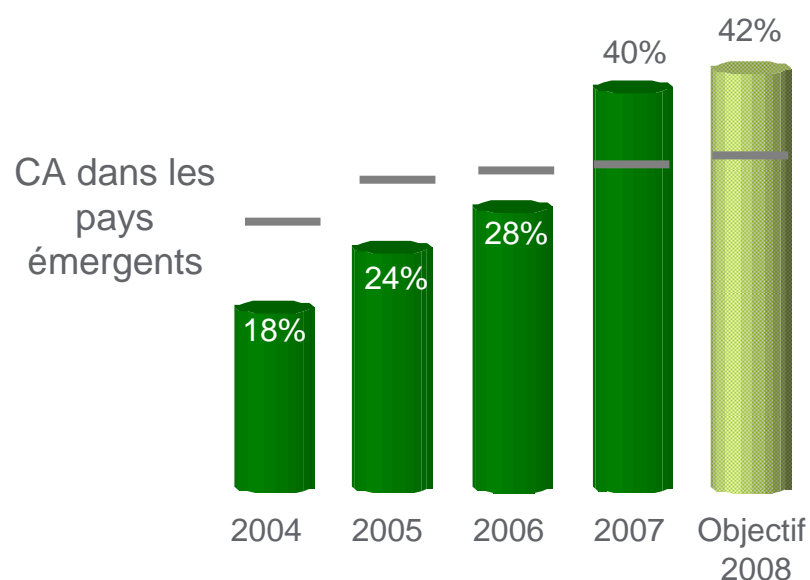
* Centres de données, ressources naturelles, utilities (5mds€ au total)

De nouveaux réservoirs d'efficacité pour générer une productivité durable

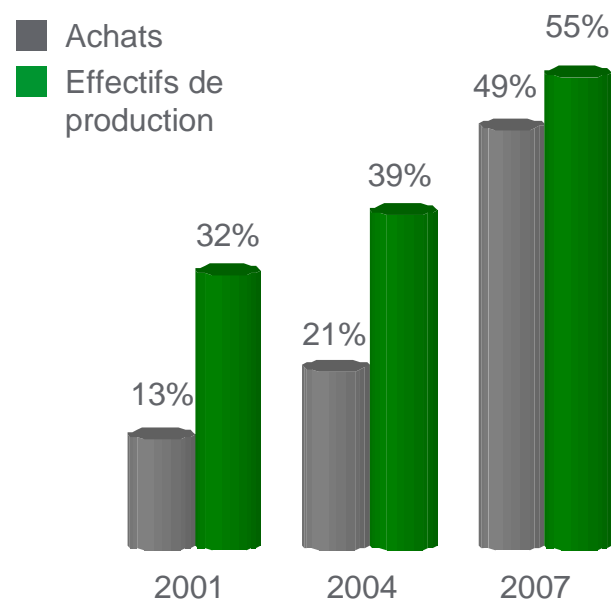
	Hier	Aujourd'hui	Demain 
Rééquilibrage	Production principalement dans les pays matures	Relocalisation dans les pays émergents	Optimisation à l'échelle mondiale
Globalisation (chaîne logistique, informatique, administration)	Organisation locale	Logistique régionale, début pour les achats	Effets d'échelle complets
Simplification	Intégration locale et doublons	Intégration accélérée des acquisitions	Structure de rationalisation, processus unifiés et réduction des coûts

Déploiement d'une solide base d'achats et de production dans les pays émergents

Coûts des ventes dans les pays à bas coûts



Base de production dans les pays à bas coût



- Rééquilibrage des coûts achevé en 2007, l'objectif 2008 sera dépassé avec 42 % du coût des ventes dans les pays à bas coûts (y.c. APC et Pelco)
- Risque de change € / \$ éliminé : impact négligeable sur la marge EBITA à partir de 2008

Le point sur les plans d'efficacité new²

Plans d'efficacité	Résultats*
<ul style="list-style-type: none">● Satisfaction clients● Service clients● Productivité● Rééquilibrage ● Coûts logistiques● Coûts informatiques● Coûts des fonctions support	<ul style="list-style-type: none">● Taux de clients très satisfaits en hausse de 20%● Taux de livraisons à l'heure en hausse de 3pts ● 4,5% du coût des ventes en moyenne● 42% du coût des ventes dans les pays émergents ● En baisse de 1,6 pt**● En baisse de 1 pt**● En baisse de 2,5 pts**

* Prévisions 2008

** Impact sur l'EBITA en % du chiffre d'affaires

Le point sur les objectifs financiers new²

Indicateur	Objectifs 2005-2008	Résultats*
<ul style="list-style-type: none"> • Croissance organique • Marge EBITA • Retour sur capitaux employés • Taux de versement de dividendes 	<ul style="list-style-type: none"> • ≥ 5% • 12,5%-14,5% • de +2pts à +4pts • ~50% 	<ul style="list-style-type: none"> • ~10% • ≥ 15,0% • En hausse de 2pts [avec acquisitions] • 50%
Baromètre de développement durable	8.0/10	7.9/10 (fin mars)

* 2008 forecast

Résultats financiers

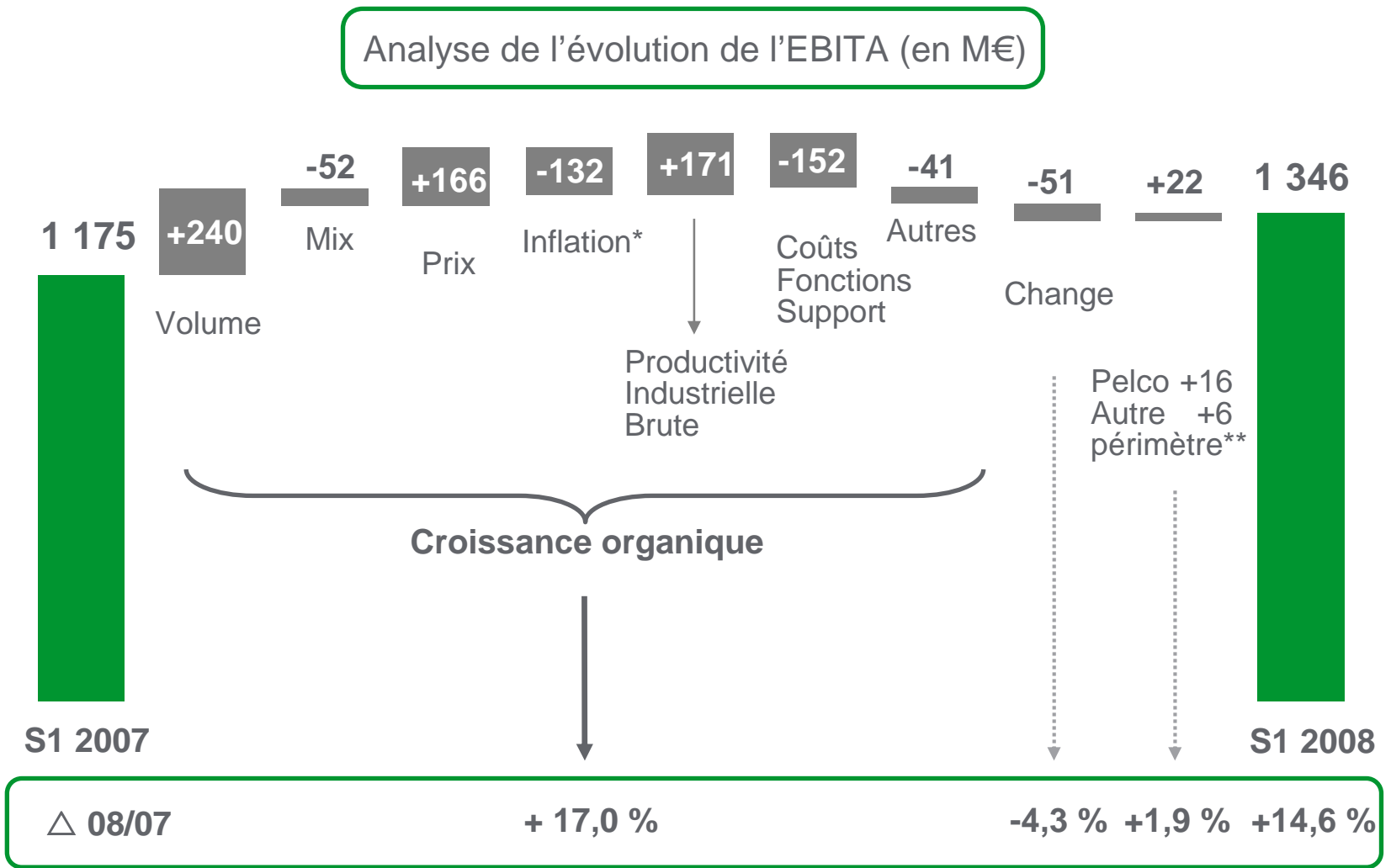


Marge EBITA de 15% au plus haut historique, résultat net en hausse de 17%

En M€	Chiffres publiés		
	S1 2007	S1 2008	Variation
Chiffre d'affaires	8 254	8 946	+8,4 %
<i>Croissance organique</i>			+10.6%
Marge brute	3 378	3 671	+8,7 %
<i>Marge %</i>	40,9 %	41,0 %	+0,1 pt
EBITDA	1 385	1 619	+16,9 %
<i>Marge %</i>	16,8 %	18,1 %	+1,3 pt
EBITA*	1 175	1 346	+14,6 %
<i>Marge %</i>	14,2 %	15,0 %	+0,8 pt
Résultat financier	(107)	(119)	
Impôts	(293)	(313)	
Résultat net part du Groupe	729	851	+16,7 %
<i>Bénéfice net par action</i>	3,16	3,56	+12,7 %

* Avant amortissement des actifs incorporels issus des acquisitions de 49 M€ au S1 2008 (27 M€ au S1 2007) et y compris coûts de restructuration et dépréciations de 53 M€ au S1 2008 (61 M€ au S1 2007)

Forte croissance organique de l'EBITA

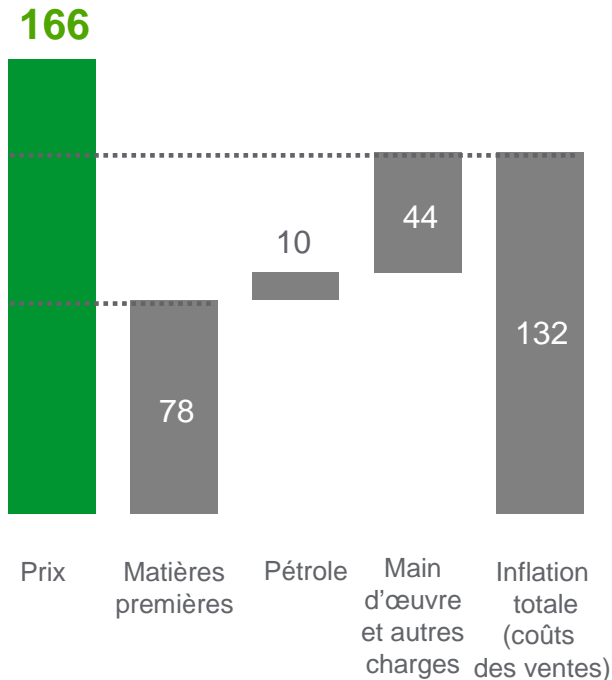


* Dont Matières premières (y compris Pétrole) : -88, Coûts de main d'œuvre et autres charges : -44

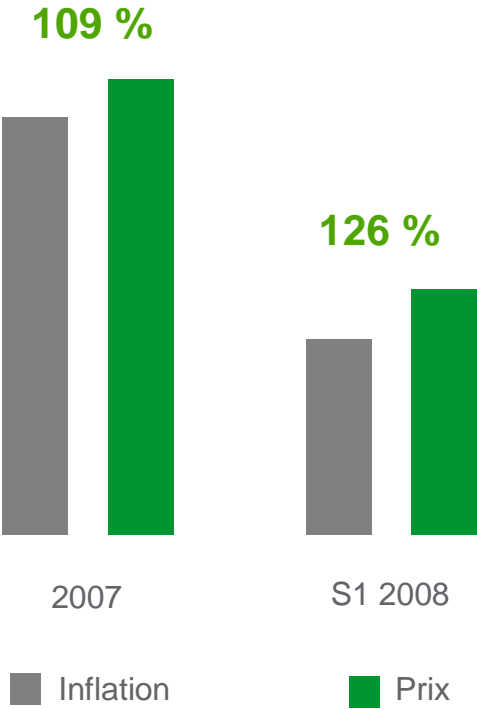
** Y compris APC : +22, activité Petits Systèmes de MGE : -24

Hausse des coûts compensée par une robuste politique de prix

Inflation & impact prix (en M€)



Prix en % de l'inflation



Bon niveau de productivité tiré par les économies réalisées sur les achats

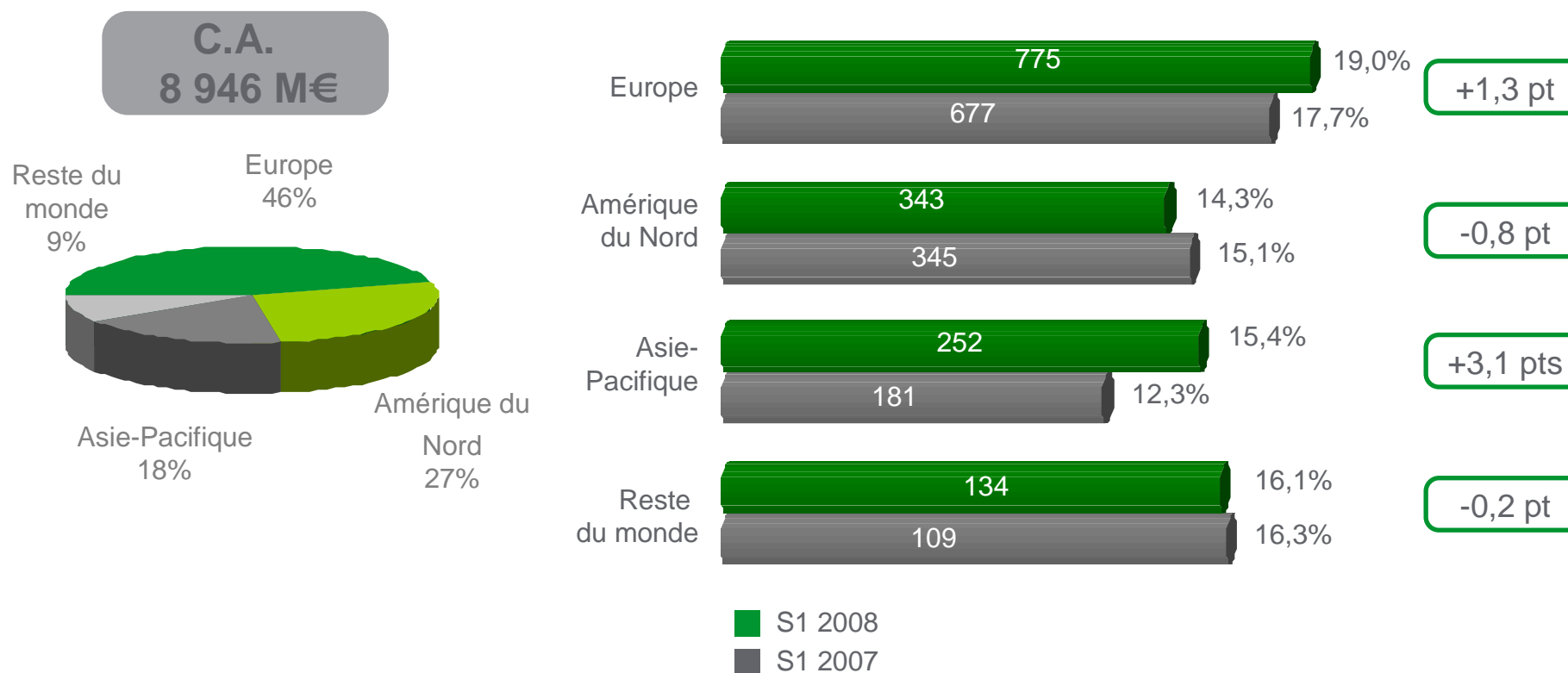
Répartition des gains de productivité (en M€)

	S1 2007	S1 2008
Achats	47	85
Lean manufacturing	27	26
Rééquilibrage de la production	33	34
Autres plans	19	26
Productivité industrielle brute	126	171
<i>en % du coût des ventes*</i>	<i>3,6 %</i>	<i>3,8 %</i>

* Hors coûts des ventes pour les services et activités associées

Fortes rentabilités dans toutes les zones, rattrapage de l'Asie-Pacifique

Répartition par zone géographique
(avant coûts centraux*)

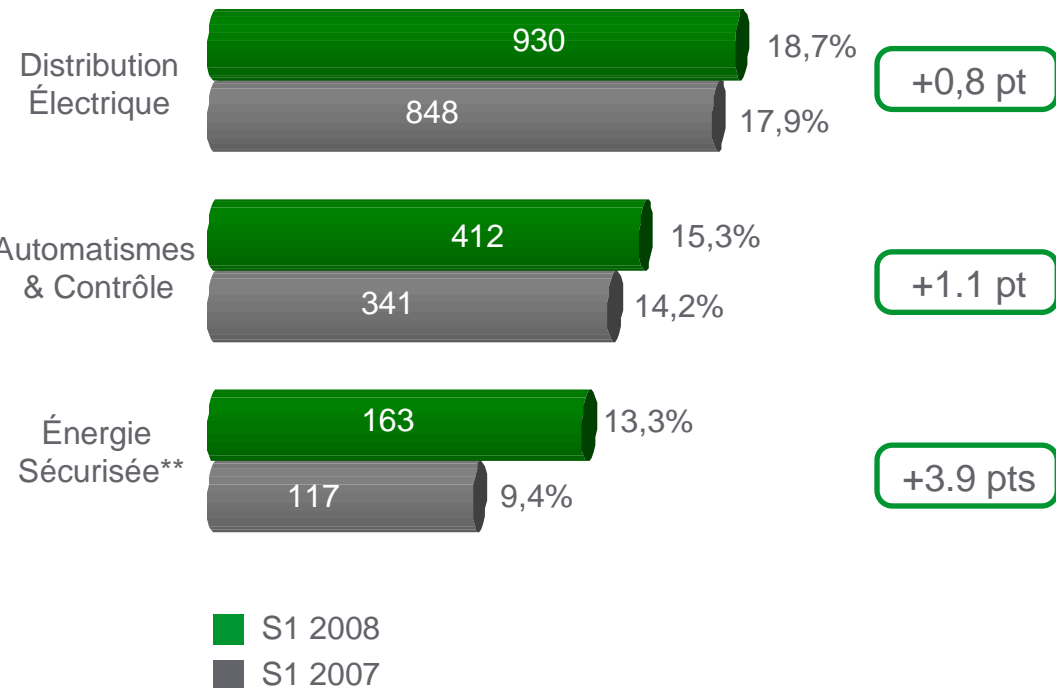
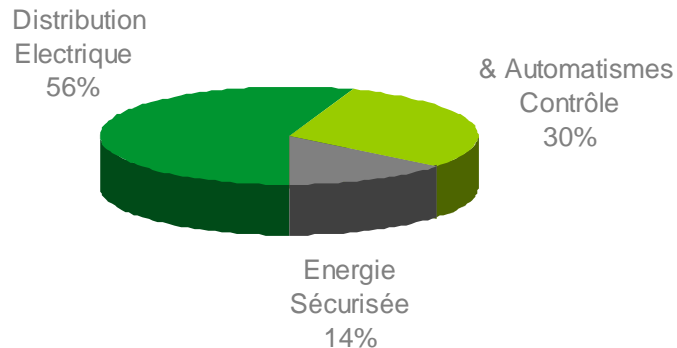


* Coûts centraux : -1,8% du chiffre d'affaires au S1 2008 (-1,7% au S1 2007)

Amélioration de la rentabilité dans toutes les activités

Répartition par activité (avant coûts centraux*)

C.A.
8 946 M€



* Coûts centraux : -1,8 % du C.A. au S1 2008 (-1,7 % au S1 2007)

** Résultats de l'entité sur 6 mois (hors activité Petits Systèmes de MGE)

Forte performance d'APC-MGE grâce à la croissance continue et à l'efficacité accrue

(en M\$)	S1 2007 Proforma*	S1 2008	Variation
Chiffre d'affaires	1 659	1 868	
<i>Croissance organique</i>			+12 %
EBITA avant restructuration	180	263	+46 %
<i>Marge %</i>	10,9 %	14,1 %	+3,2 pts
EBITA	156	249	+60 %
<i>Marge %</i>	9,4 %	13,3 %	+3,9 pts

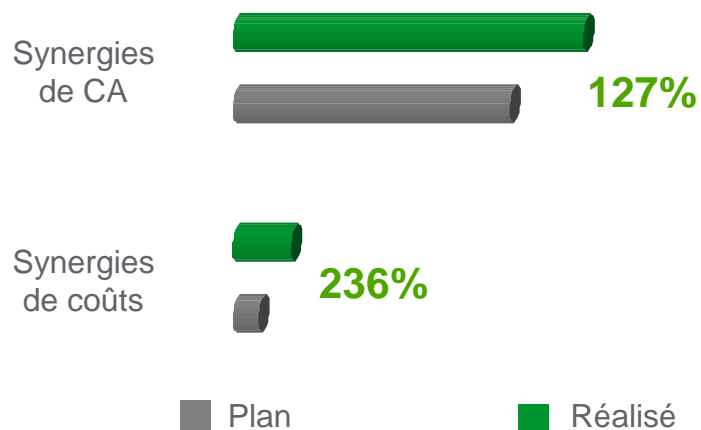
- Accélération de la croissance au deuxième trimestre
- Solide croissance de l'activité *Home & Distributed* (+11 %), performance soutenue de *Enterprise Systems & Services* (+15 %)
- Economies opérationnelles supérieures aux objectifs : achats, logistique, réorganisation commerciale, coûts des fonctions support

* Résultats de la business unit Énergie Sécurisée sur 6 mois (hors Petits Systèmes de MGE)

Les résultats de Pelco confirment le savoir-faire d'intégration du Groupe

(en M\$)	S1 2007*	S1 2008	S1 Prédiction 2008
Chiffre d'affaires	289	309	761
EBITDA**	31	48	122
Marge %	10,7%	15,5%	16,0%

Synergies



- EBITDA du S1 2008 au-dessus de l'objectif grâce aux économies de coûts et malgré une croissance molle
- Confirmation de l'objectif de marge EBITDA 2011 de **19%**
- Sur la base de la prévision d'EBITDA 2008, le multiple d'acquisition*** est de **11x** VE/EBITDA

* Y compris Integral fusionné avec Pelco

** Avant coûts de restructuration

*** Ajusté des avantages fiscaux

Baisse de l'endettement net sur 12 mois grâce à un autofinancement libre élevé

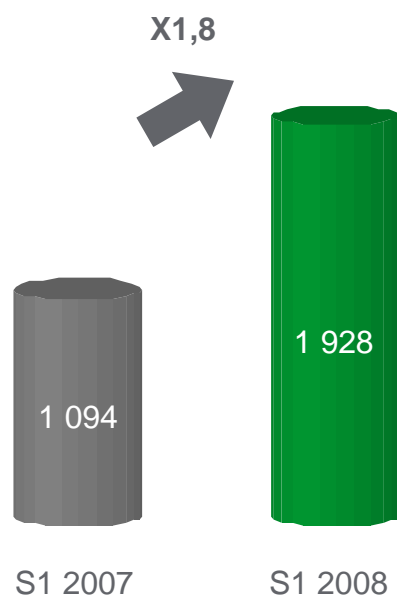
Analyse de la variation de la dette en M€			
	S1 2007	S1 2008	12 mois
Endettement net à l'ouverture	(1,835)	(4,936)	(5,658)
Autofinancement d'exploitation	1,033	1,199	2,377
Investissements industriels nets*	(298)	(314)	(576)
Variation du BFR exploitation	(454)	(260)	(67)
Variation du BFR hors exploitation	(4)	(50)	194
Autofinancement libre	277	675	1,928
Dividendes	(668)	(796)	(796)
Acquisitions	(4,322)	(170)	(1,139)
Augmentation de capital	1,057	5	219
Autres	(167)	2**	226
Variation de l'endettement net	(3,823)	(284)	438
Endettement net au 30 juin	(5,658)	(5,220)	(5,220)

* Dont frais de développement capitalisés pour un montant de 95 M€ (164 M€ sur 12 mois)

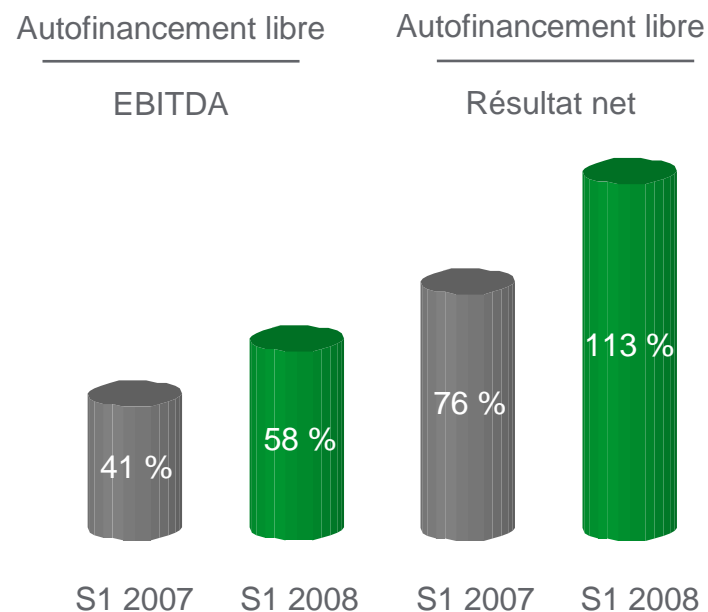
** Dont rachats d'actions de (45) M€

Progression continue de la transformation de trésorerie sur 12 mois

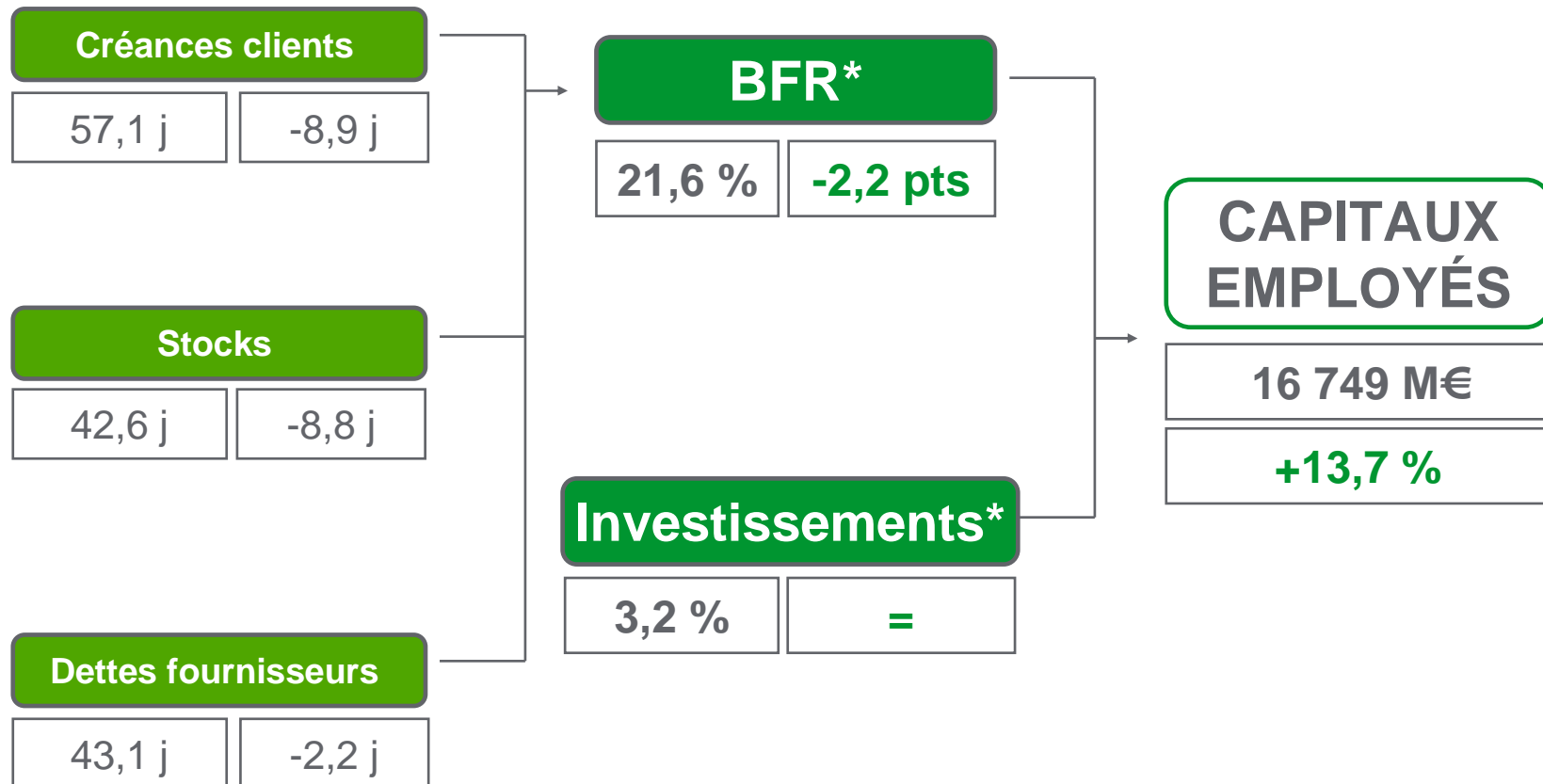
Autofinancement libre en M€
(12 derniers mois)



Indicateurs de transformation de trésorerie (12 derniers mois)



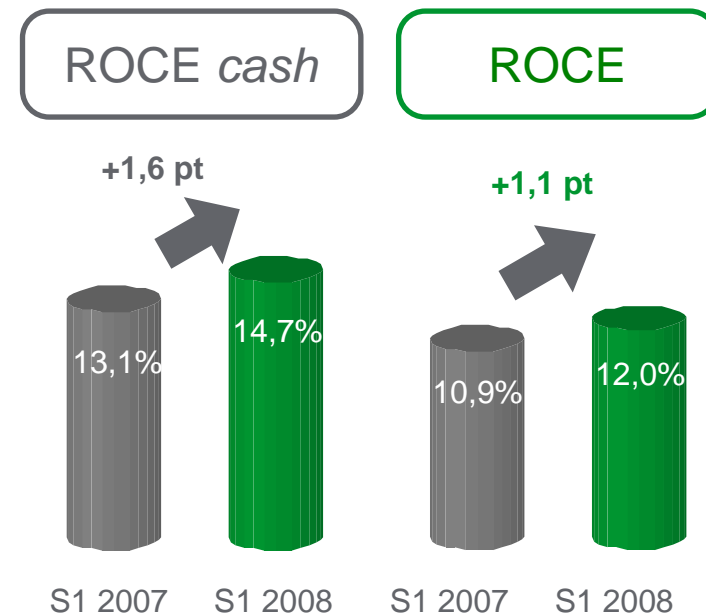
Amélioration significative du besoin en fonds de roulement



* % du CA sur 12 mois

Augmentation continue du ROCE grâce à un modèle à faible intensité capitalistique

M€	S1 2008 Variation	
Capitaux Employés	16 749	+13,7%
EBITDA	3 348	+24,3%
EBITA	2 733	+22,0%



Engagement de maintenir le ratio FFO/dette nette au dessus de 35%

Ratios financiers en M€

	S1 2007	2007	S1 2008
Capitaux propres consolidés	9 881	10 314	9 821
Endettement net	5 658	4 936	5 220
Endettement net/Capitaux propres	57%	48%	53%
Couverture frais financiers (EBITDA/Coût de la dette)	12x	13x	13x
Autofinancement d'exploitation/Endettement net	36%	45%	46%
FFO/dette nette*	31%	38%	39%

* Trésorerie générée par l'exploitation / Dette nette, selon la définition S&P

Perspectives



Perspectives

Dans les conditions économiques actuelles, Schneider Electric révisé en hausse ses objectifs pour l'année 2008 à un minimum de :

- **8%** de croissance organique du chiffre d'affaires (auparavant entre 6% et 8%)
- **15.0%** de marge EBITA

Annexes



Définitions

- EBITDA : EBIT avant dépréciations et amortissements nets
- EBITA : Résultat d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels issus des acquisitions
- Capitaux employés : Capitaux propres + endettement net + provisions
- ROCE : $\text{EBITA après impôts} / \text{Capitaux employés}$
- ROCE *cash* : $\text{EBITDA après impôts} / \text{Capitaux employés}$

Contacts & agenda

Alexandre Brunet - IR Officer - alexandre.brunet@schneider-electric.com
Grégoire Rougnon - IR Manager - gregoire.rougnon@schneider-electric.com

22 octobre

Chiffre d'affaires
3^{ème} trimestre 2008

Conférence téléphonique
9h30

Aider nos clients à tirer le meilleur de leur énergie

