

Résultats semestriels 2009

31 juillet 2009

Schneider
 Electric

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

One : en marche pour mieux résister et préparer l'avenir

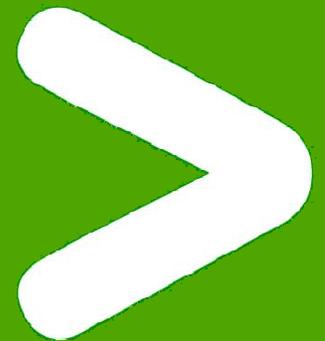
20

Résultats financiers

32

Perspectives

Introduction

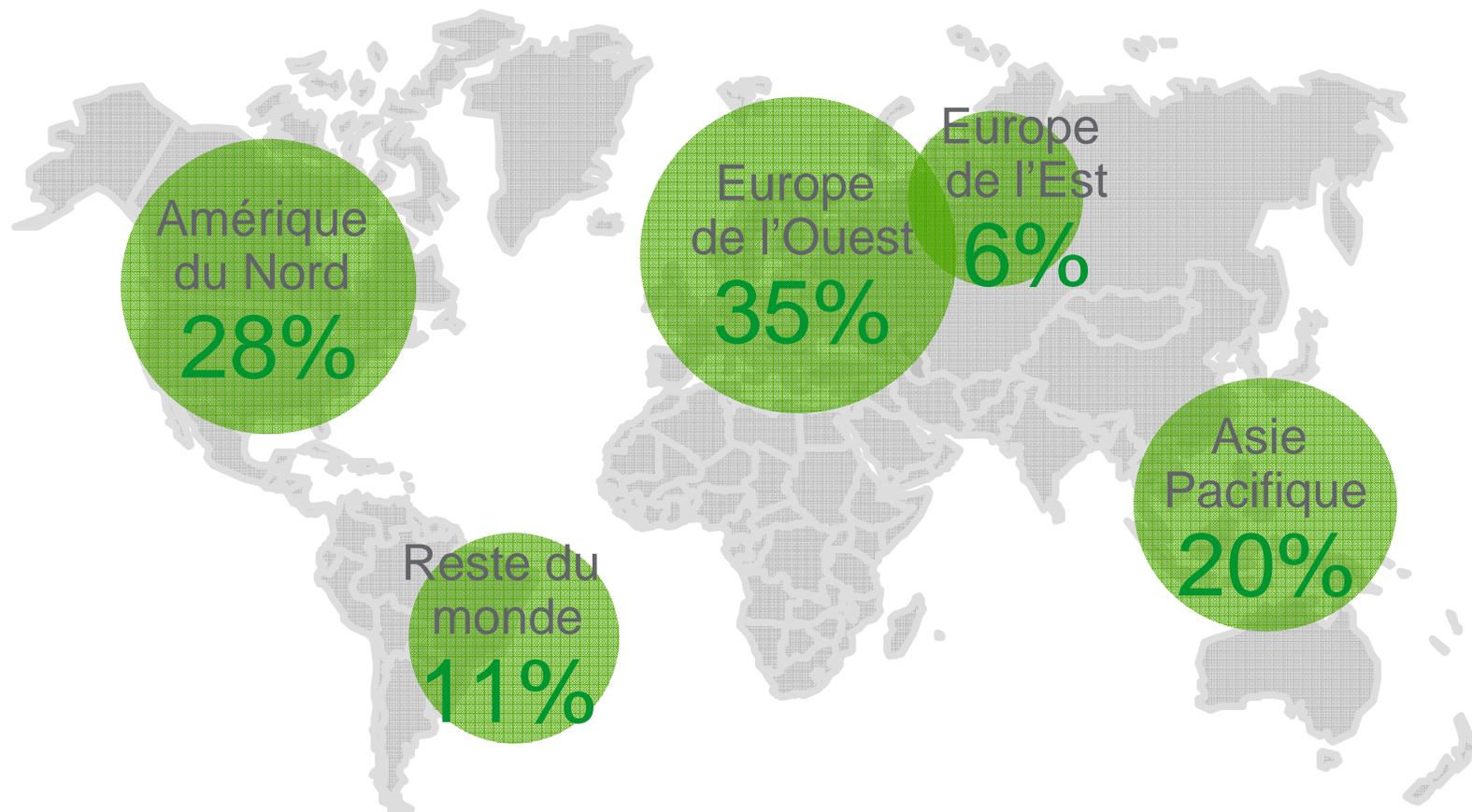


Nous sommes le spécialiste mondial de la gestion de l'énergie



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

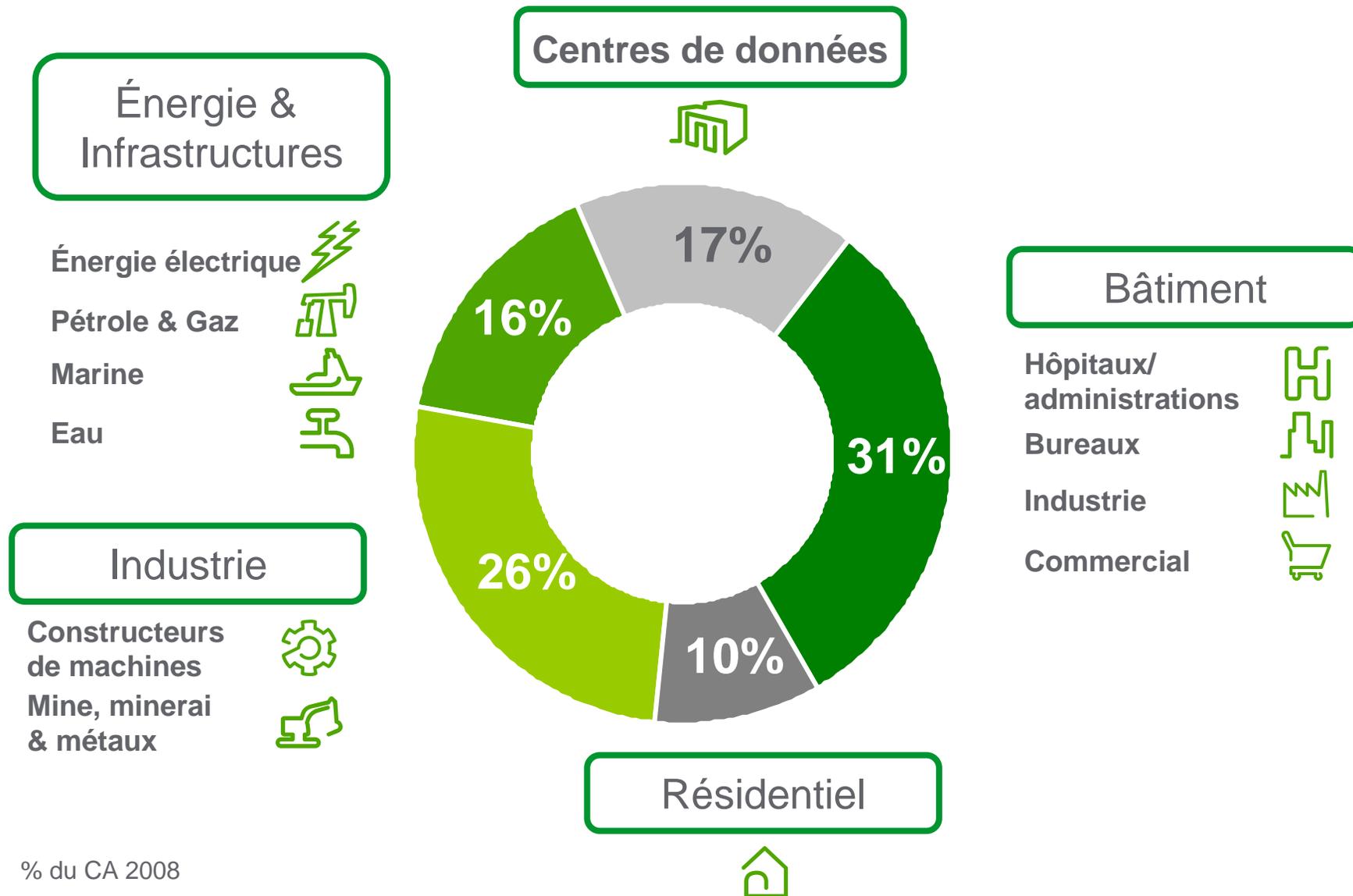
... avec une implantation mondiale équilibrée



Présence dans plus de **100** pays
CA des marchés émergents : **32%** du CA du Groupe

% du CA 1 semestre 2009

... et des marchés finaux diversifiés



Notre priorité : l'innovation

Bâtiment & Résidentiel

Interrupteur « vert »
sans fil
ni pile intégrant
la technologie *Zigbee*



Électricité

Compact NSX, le
premier disjoncteur
associant protection
et suivi de la
consommation



Industrie

SoMachine.
Un logiciel tout-en-un
pour raccourcir
les délais de mise
sur le marché. Délai de
conception ramené de 18 à 4 mois.



Informatique

Parasurtenseur avec
écran LCD,
permettant de réaliser
d'importantes
économies d'énergie.



- **Partenaire des plus grandes organisations publiques ou privées** (IBM, Cisco, Microsoft, MIT, Shanghai University)
- **Engagé dans la standardisation** (Green grid, Zigbee, IEC)
- **Chef de file de projets innovants** (Minalogic, Tenerdis)

Nous sommes une entreprise responsable, engagée dans le développement durable

Notre Fondation illustre notre engagement

- Être actif pour apporter l'électricité aux 1,6 milliard de personnes qui n'en bénéficient pas encore
- Favoriser l'insertion des jeunes défavorisés grâce à nos activités
- Contribuer au développement de start-up dans notre activité
- Soutenir les actions en faveur de la reconstruction pour les victimes de catastrophes naturelles



Une performance reconnue

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

- ASPI, Dow Jones Sustainability World, Ethibel Sustainability Index

95ème dans le dernier classement éthique de Covalence

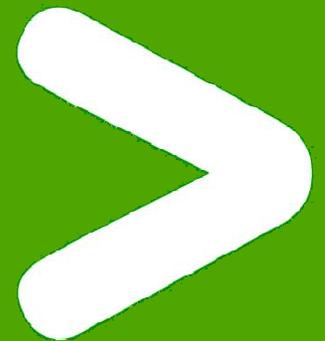
Une performance mesurée

Baromètre Planète & Société



Notre performance entre 2005 et 2008 :
de 3,6 à 8/10

One : en marche pour mieux
résister et préparer l'avenir



Mise en œuvre rigoureuse du programme d'entreprise One dans un contexte difficile



1 solution provider

1 leader
in new economies

1 global
company

- Croissance de l'activité Solutions supérieure de **11 pts** à celle du groupe
- Croissance des nouvelles économies: **6 pts** au-dessus des pays matures
- Réduction du coût des fonctions support supérieure aux objectifs : **€310m**
- La productivité a résisté à la baisse importante des volumes et **progresse** rapidement

**Résultats
semestriels**

Marge EBITA : **11,6%** avant coûts de restructuration
Autofinancement libre : **726 M€** +8% par rapport au S1 2008

Notre approche solutions et services a limité l'impact du ralentissement du marché

Besoin croissant d'efficacité énergétique

Forte demande de services

Déploiement de solutions complètes pour énergies renouvelables

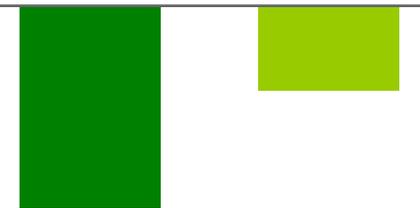
Développement de nos capacités en solutions

- Accélération d'EcoStruxure
- 900 personnes formées à ce jour

Croissance organique du CA

-18%

-7%



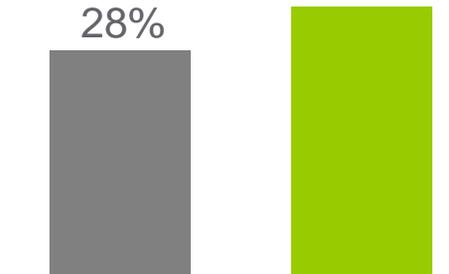
Groupe

Solutions

Contribution des Solutions au CA du Groupe

28%

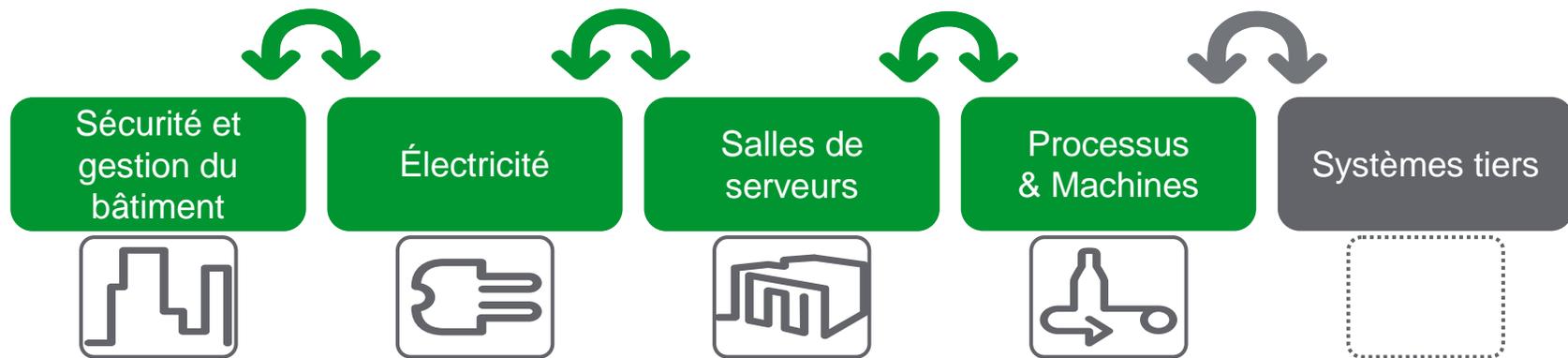
32%



S1 2008

S1 2009

Accélération d' EcoStruxure™ pour accompagner notre dynamique dans les Solutions



Facteurs clés pour affiner l'approche Solutions

- Compatibilité garantie entre différentes offres du portefeuille Schneider Electric afin de générer des synergies pour les clients
- Jusqu'à 30% d'efficacité énergétique
- Réduction des investissements et des coûts d'exploitation
- Basé sur les technologies de connexion adaptées (IP, services Web)

Certaines réalisations déjà sur le marché

- Suivi de la consommation intégré dans le système de gestion technique du bâtiment
- Intégration du contrôle vidéo à distance dans le logiciel de processus industriels
- Centralisation du suivi de la consommation au niveau de l'entreprise avec le système MES (manufacturing enterprise system)

Les nouvelles économies ont mieux résisté que les marchés matures

32% du C.A. du Groupe

- Meilleure dynamique en Chine
- Croissance en Afrique
- Europe de l'Est très touchée

Elles retrouvent progressivement leur potentiel de croissance structurellement plus élevé

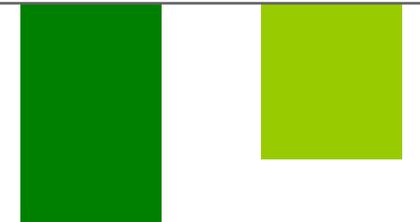
Accélération de la pénétration

- avec des acquisitions bien ciblées: Conzerv (Inde), Microsol (Brésil)
- attention spécifique aux talents

Croissance organique du CA

-20%

-14%



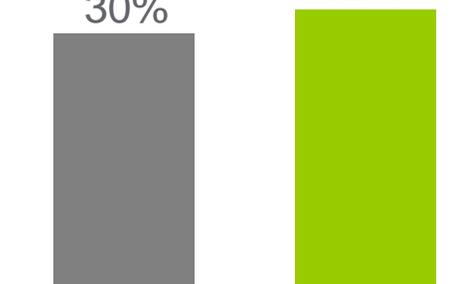
Pays matures

Nouvelles économies

Contribution des nouvelles économies au CA du Groupe

30%

32%

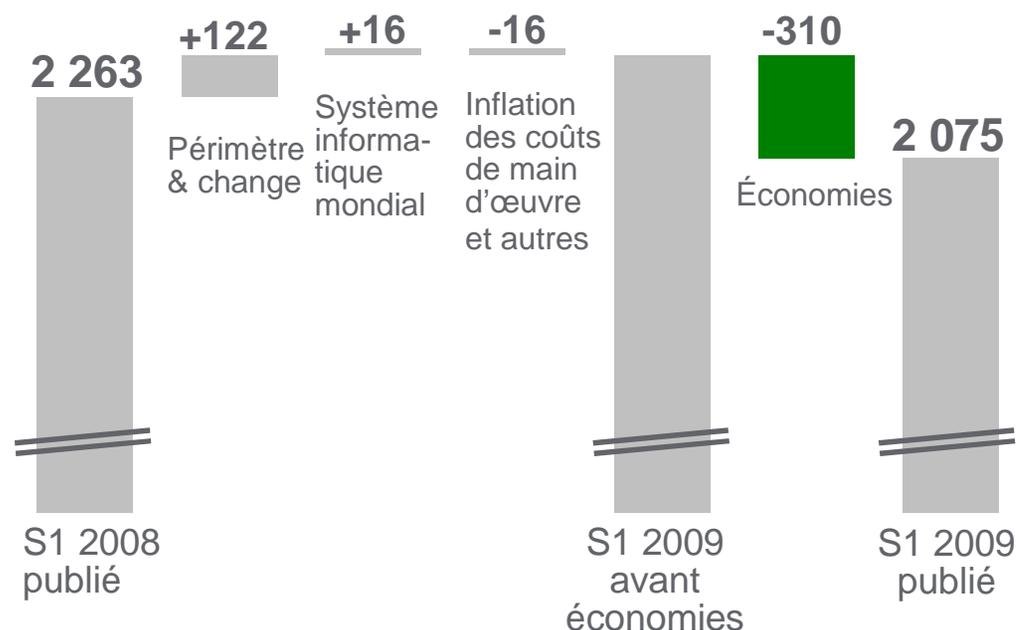


S1 2008

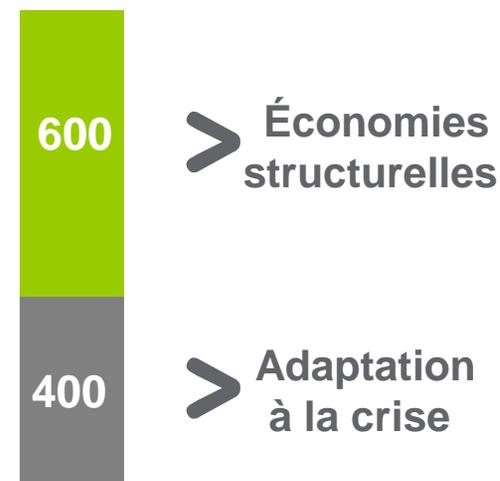
S1 2009

La réduction du coût des fonctions support dépasse l'objectif grâce à une mobilisation à tous les niveaux

Analyse du coût des fonctions support (en M€)



Économies - Objectifs fin 2011



Les bénéfices proviennent des initiatives lancées dès fin 2008

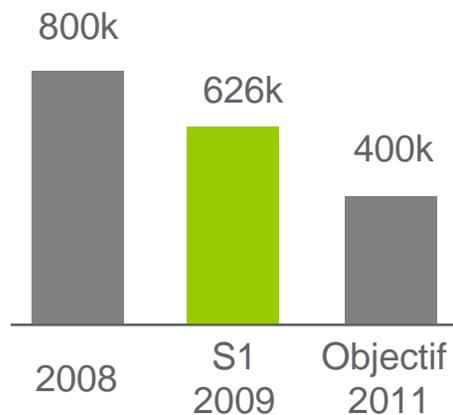
Mise en œuvre accélérée pour atteindre les économies ciblées plus tôt que prévu

Principales mesures prises pour réduire le coût des fonctions support

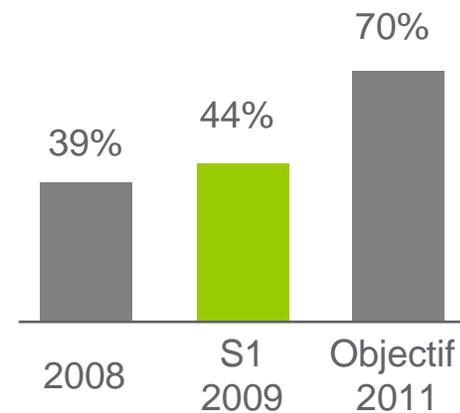
Simplification	Actions prises	Progrès par rapport au plan
Optimisation Finance & RH	<ul style="list-style-type: none">• Déploiement continu de services partagés à l'échelle internationale• Globalisation des expertises (fiscalité, juridique, finance, RH)	++
Simplification marketing	<ul style="list-style-type: none">• Audit des doublons (entités/zones) et des leviers d'efficacité• Globalisation du marketing• Lancement de One Web dans 85 pays	+
Efficacité des équipes commerciales	<ul style="list-style-type: none">• Alignement sur les meilleures pratiques en efficacité commerciale	+++
Autres actions	<ul style="list-style-type: none">• Co-localisation• Système informatique global• Rationalisation des sites commerciaux• Migration des marques	+++

En bonne voie pour améliorer la productivité logistique

Références
(nombre de références)



% des achats auprès de
fournisseurs clés



Démarrage rapide de l'optimisation des offres
(-170 000 références)

Progrès réels dans la réduction du nombre de fournisseurs

Efforts soutenus pour absorber les coûts fixes de production malgré la baisse des volumes

Répartition des gains de productivité au S1 (en M€)

Achats	53
Lean Manufacturing	15
Rééquilibrage de la production	27
Productivité avant coûts fixes de production	95
(Sous) absorption des coûts fixes de production	(95)

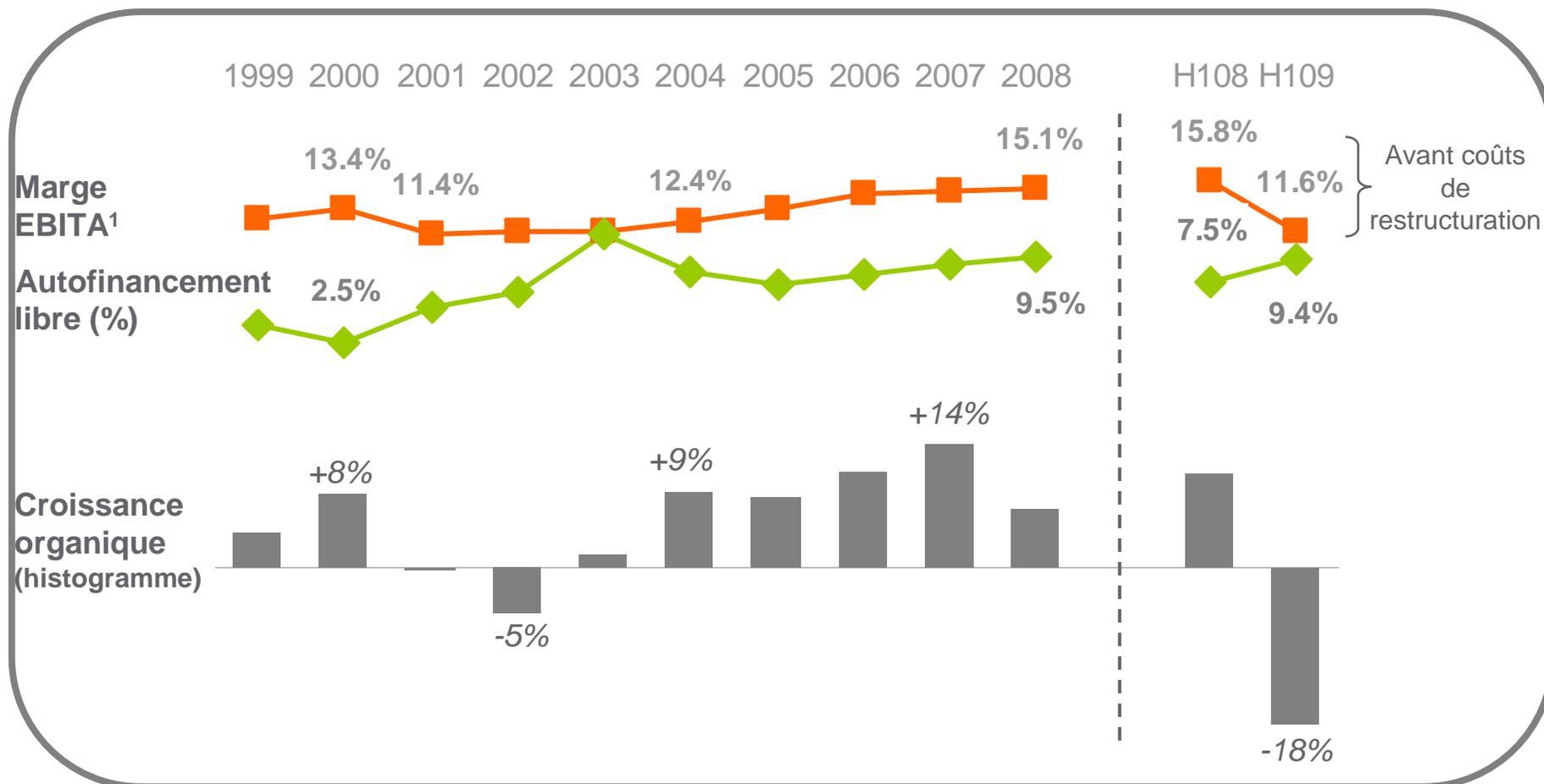
Économies - Objectif 2011



Les premiers bénéfices des mesures prises ont permis à la productivité de redevenir positive au T2

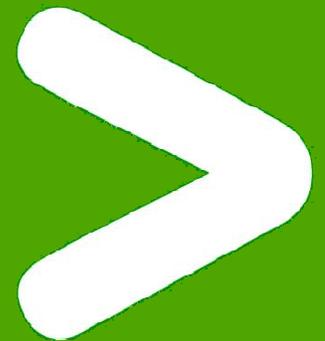
Poursuite de l'amélioration de la productivité sur l'exercice

Résistance à un retournement de marché sans précédent



¹ 1999-2005 : EBIT, 2006-2009 : EBITA

Résultats financiers



Le chiffre d'affaires au S1 est pénalisé par la faiblesse des marchés finaux

Croissance organique
du CA par activité

S1 2009

Distribution électrique	-13,0%
Automatismes & Contrôle	-26,7%
Énergie sécurisée	-17,7%

Groupe -17,9%

Croissance organique
du CA par région

S1 2009

Europe	-19,1%
Amérique du Nord	-22,6%
Asie-Pacifique	-15,3%
Reste du monde	-2,1%

Groupe -17,9%

Marge soutenue par les réductions de coûts

En M€	S1 2008	S1 2009	Variation
Chiffre d'affaires	8 946	7 755	-13,3%
<i>Croissance organique</i>			-17,9%
Marge brute	3 681	2 974	-19%
Marge %	41,1%	38,3%	-2,8pt
R&D	(199)	(180)	-10% ³
FGC	(2 064)	(1 895)	-8%
EBITA ^{1,2} avant restructuration	1 411	903	-36%
Marge %	15,8%	11,6%	-4,2pt

- ¹ Après reclassement de la composant financière des charges liées aux plans à prestations définies.
L'impact du reclassement sur la marge du S1 2009 est de +0,4pt contre +0,2pt au S1 2008 (voir Annexes)
- ² EBIT avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions
- ³ Budget R&D (y compris charges des coûts de ventes) en baisse de 2% au S1, à 374M€, soit 4,8% du CA

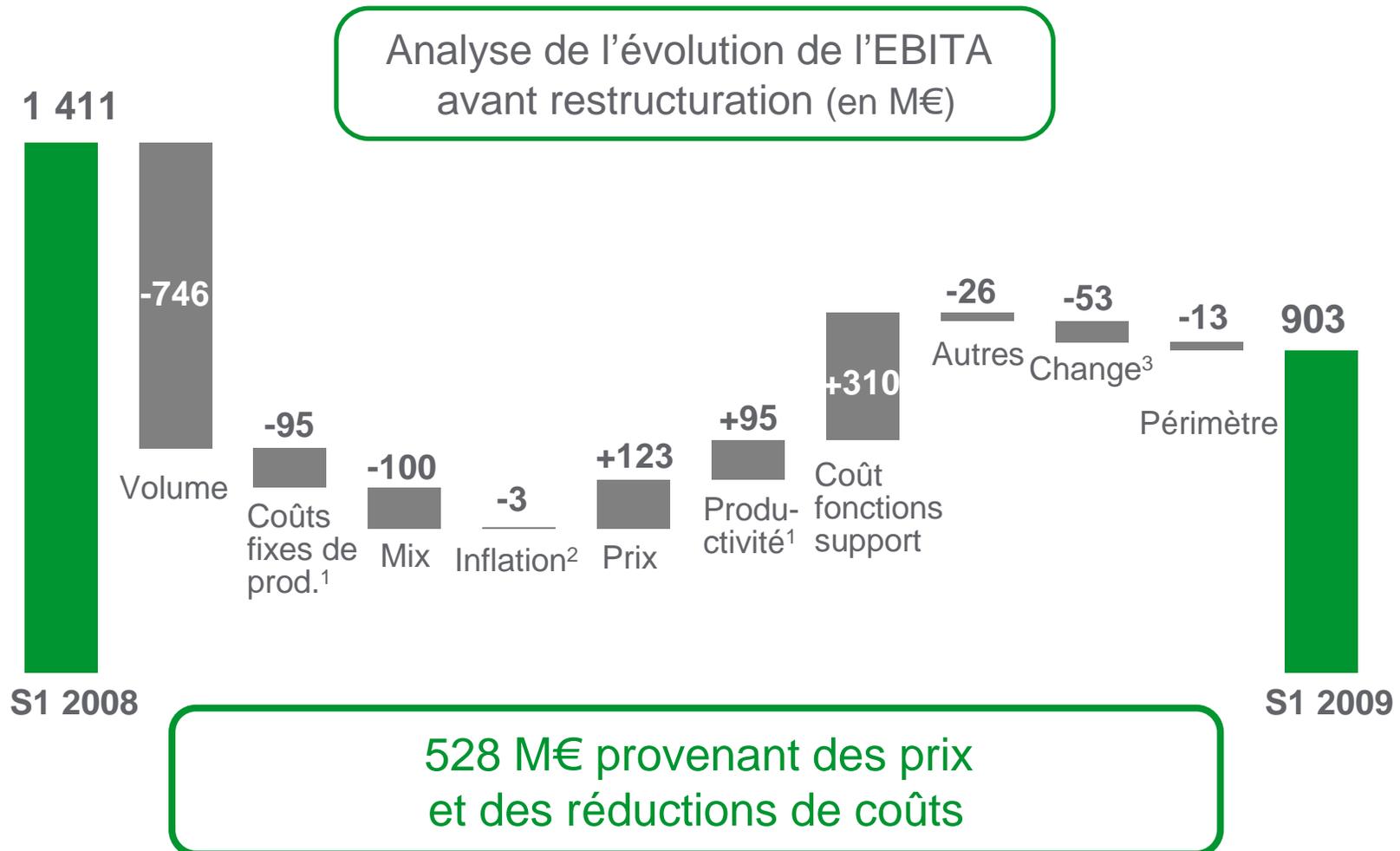
Résultat net impacté par éléments exceptionnels

En M€	S1 2008	S1 2009	
EBITA avant restructuration ¹	1 411	903	
<i>Marge %</i>	<i>15,8%</i>	<i>11,6%</i>	
Coûts de restructuration	(52)	(112)	▶ Augmentation des charges de restructuration liées aux mesures de réduction des coûts
EBITA	1 359	791	
Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels issus des acquisitions	(49)	(108)	▶ dont 50M€ de dépréciation pour l'activité Capteurs sur mesure en 2009
EBIT	1 310	683	
Résultat financier ¹	(132)	(198)	▶ Augmentation des frais financiers détaillée en slide 31
Impôts	(313)	(114)	
Participations	6	(8)	▶ Le taux d'impôt effectif reste intéressant, à 23,5%
Intérêts minoritaires	(20)	(17)	
Résultat net part du Groupe	851	346	
<i>Bénéfice par action</i>	<i>3,56</i>	<i>1,43</i>	▶ Résultat net ajusté en baisse de 44%
Résultat net ajusté²	925	514	

¹ Après reclassement de la composante financière des charges liées aux plans à prestations définies

² Ajusté des coûts de restructurations et de l'amortissement et la dépréciation d'actifs incorporels issus des acquisitions, au taux d'impôts de la période

Effet volume partiellement compensé par les prix et les mesures de réduction des coûts



¹ Productivité industrielle : +95 avant coûts fixes de production non absorbés de -95

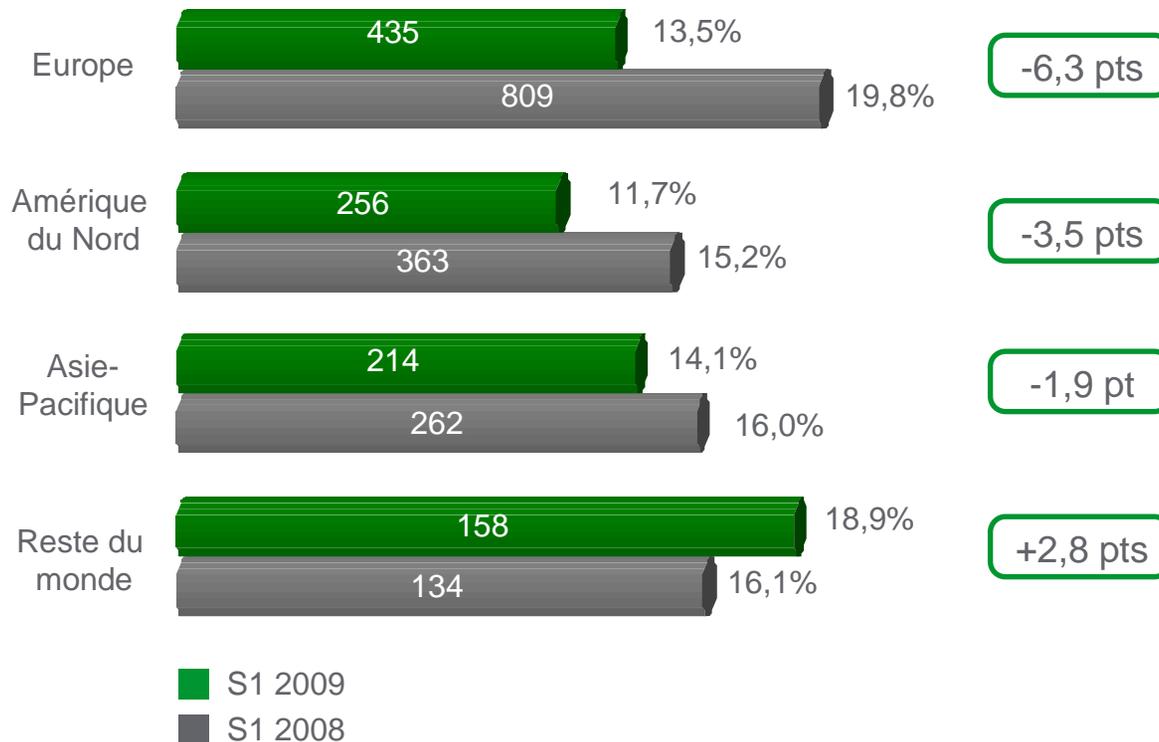
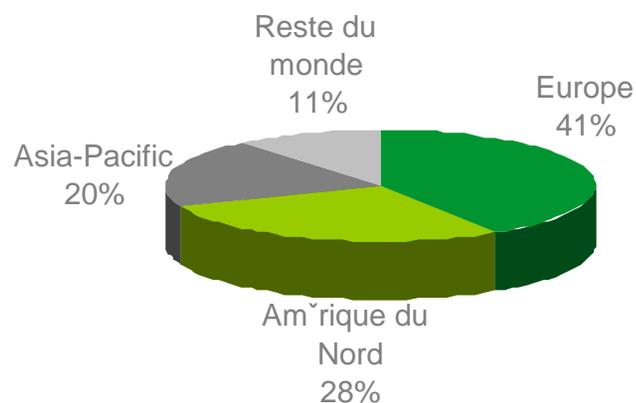
² dont matières premières : +23, coûts de main d'œuvre et autres charges : -26

³ dont conversion : +71, transactions : -124

En Europe, bénéficiaires durement touchés par la crise, meilleure résistance des nouvelles économies

EBITA avant restructuration par zone géographique (avant coûts centraux¹)

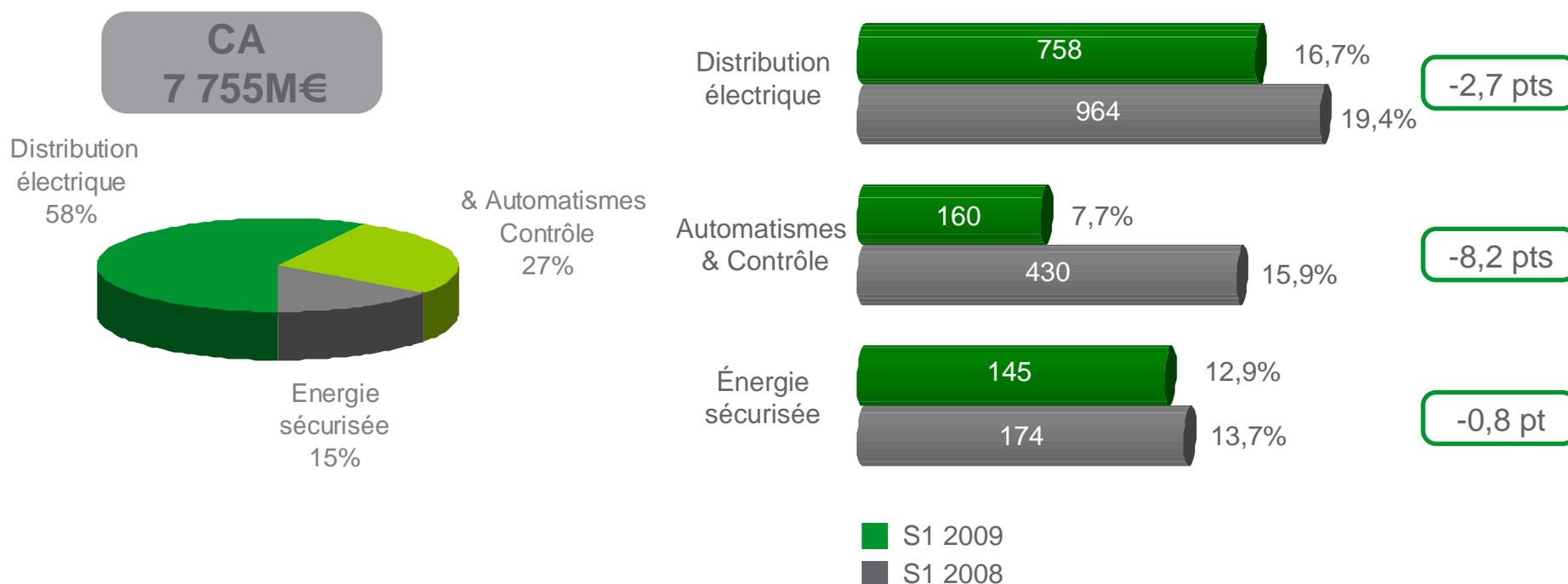
CA
7 755 M€



¹ Coûts centraux : 160M€ au S12009 (157M€ au S1 2008)

Automatismes & Contrôle pénalisé par la faiblesse des marchés industriels, quasi stabilité de la marge Energie Sécurisée

EBITA avant restructuration par activité
(avant coûts centraux¹)



¹ Coûts centraux : 160 M€ au S1 2009 (157M€ au S1 2008)

L'endettement en baisse de plus d'un milliard d'euros sur 12 mois grâce à un autofinancement libre robuste

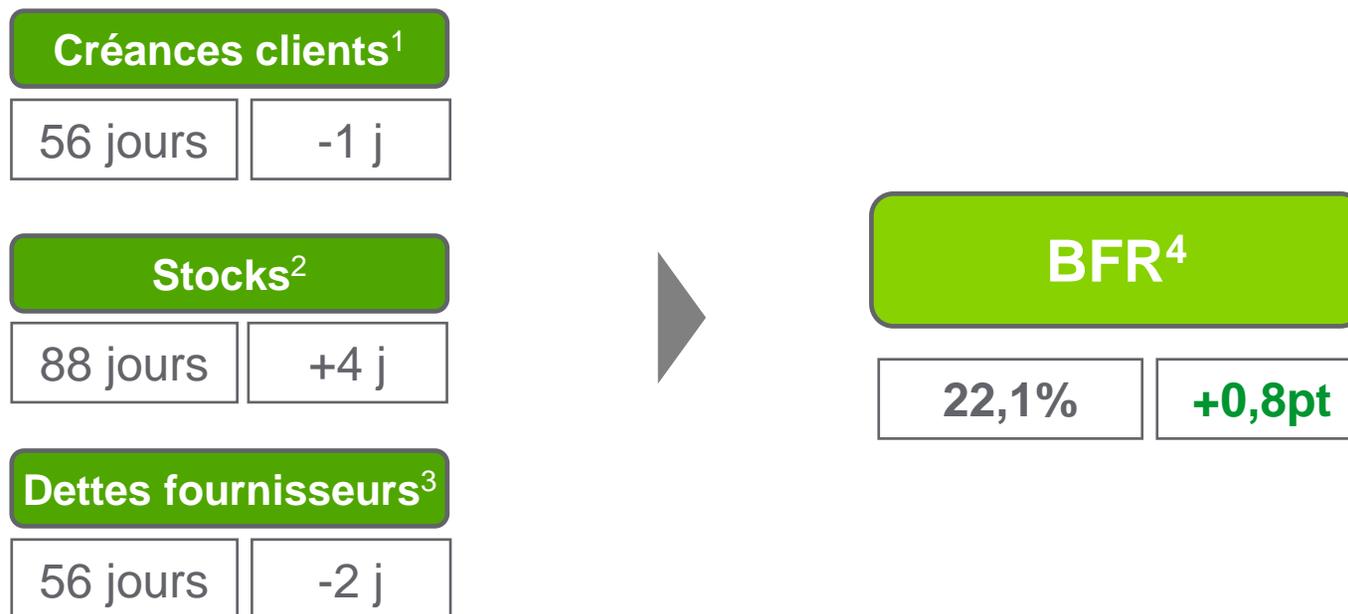
Analyse de la variation de la dette en M€ S1 2008 S1 2009 12 mois

Endettement net à l'ouverture	(4 936)	(4 553)	(5 220)
Autofinancement d'exploitation	1 199	770	2 071
Investissements industriels nets ¹	(314)	(288)	(667)
Variation du BFR exploitation	(260)	296	470
Variation du BFR hors exploitation	50	(52)	(88)
Autofinancement libre	675	726	1 786
Dividendes ²	(796)	(315)	(315)
Acquisitions	(170)	(41)	(469)
Augmentation de capital	5	0	139
Autres	2	41	(63)
Augmentation (diminution) de l'endettement net	(284)	411	1 078
Endettement net au 30 juin	(5 220)	(4 142)	(4 142)

¹ dont frais de recherche et développement capitalisés pour un montant de 112M€ (212M€ sur 12 mois)

² Les dividendes versés en 2009 s'élèvent à 837M€, dont 522M€ payés en actions (au choix de l'actionnaire)

La réduction des stocks et le contrôle des créances clients limitent la variation du ratio de BFR sur CA



¹ en jours de CA

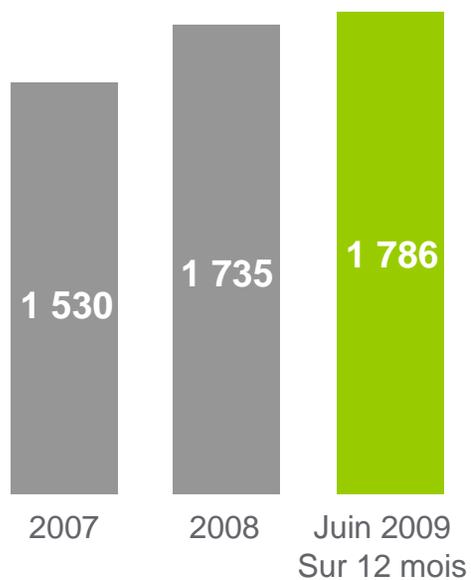
² en jours de Coûts des ventes

³ en jours d'achats

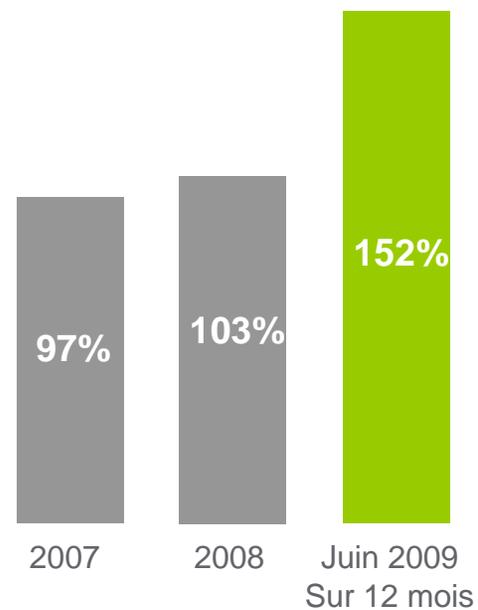
⁴ % du CA

La génération de trésorerie reste solide

Autofinancement libre en M€

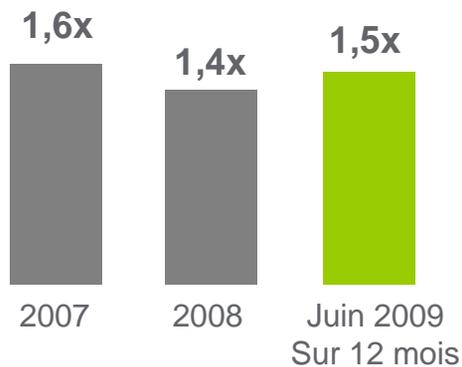


Cash Conversion
(Autofinancement libre / résultat net)

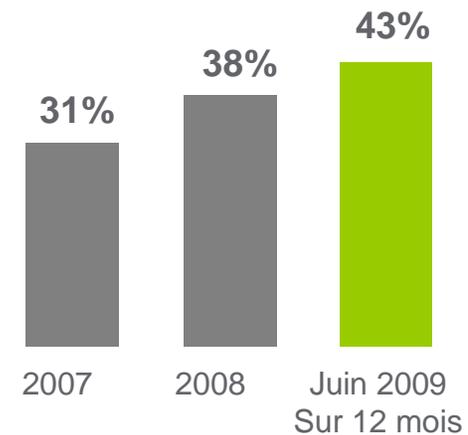


Le ratio dette nette / EBITDA, à seulement 1,5x, reste faible

Dette nette / EBITDA¹



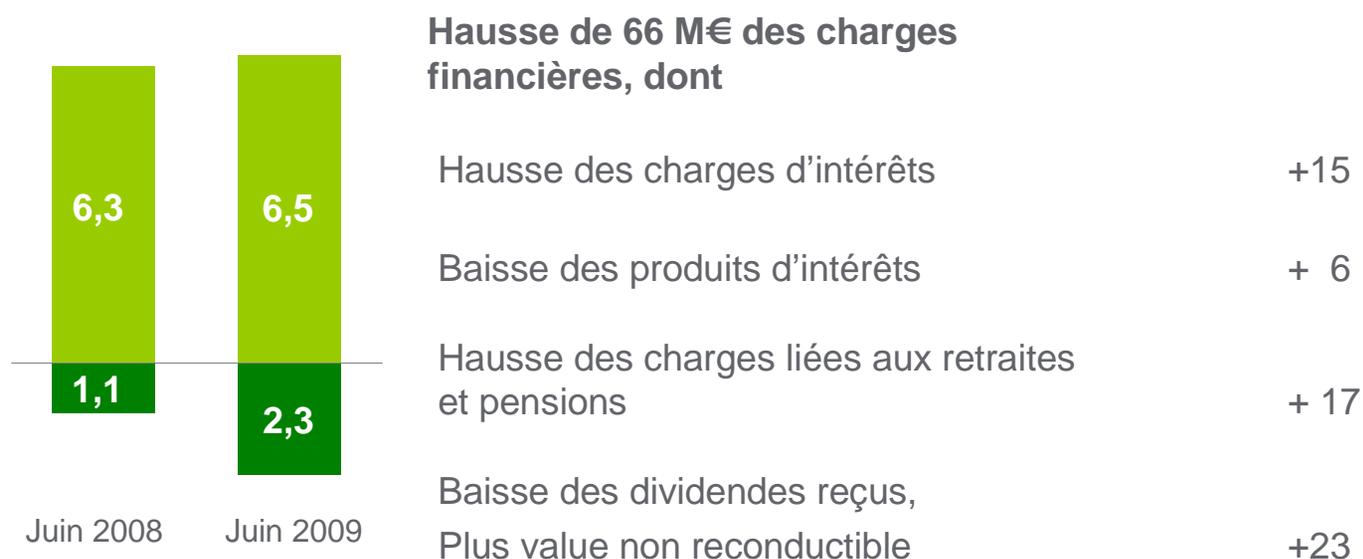
Autofinancement libre/
dette nette



¹ EBITDA de 1,064 M€ au S1 2009 (1,619 M€ in au S1 2008)

Une forte liquidité, renforcée tout au long de la crise

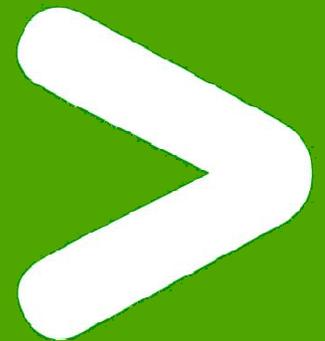
Répartition de la dette nette (en mds€)



Trésorerie en hausse de 1,2 milliard d'euros

Lignes de crédit non tirées de 3,0 milliards d'euros

Perspectives



Perspectives 2009

Tendances opérationnelles

Tendance des marchés finaux restera faible

Exposition aux nouvelles économies qui sont plus résistantes

Signes précurseurs d'une amélioration séquentielle dans certains segments d'activités

Rentabilité

Amélioration de la productivité

Poursuite de nos efforts de réduction des coûts

Baisse des prix des matières premières compensant l'effet prix au S2

Hausse des charges de restructuration au S2 pour générer les économies de coûts en 2010

Variation du CA organique en ligne avec celle du premier semestre
Marge EBITA de **12%** avant coûts de restructuration

Vers une plus forte résistance à long terme

**Gestion de l'énergie :
une activité du futur**

**Un portefeuille
unique d'activités et
une position de
leader**

**Forte présence dans
les nouvelles
économies**

**Bâtir une
base solide
pour une
croissance
et une
rentabilité
durable**

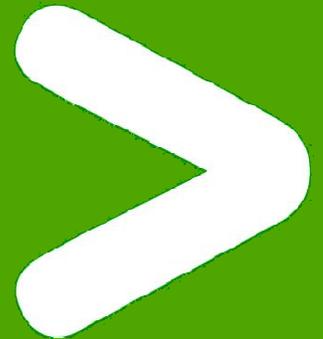
**One : un programme
ambitieux pour nous
guider jusqu'en 2011**

**Rationalisation de la
structure de coûts**

**Gestion vigoureuse
de la trésorerie**

**Saisir les
opportunités de
croissance**

Annexes



Précisions sur le reclassement des charges liées aux retraites

	S1 2007	S2 2007	S1 2008	S2 2008	S1 2009
Coût financier	-56	-64	-57	-66	-66
Rendement attendu des régimes	51	56	44	60	36
Charge nette reclassée	-6	-8	-13	-6	-30

- **Changement de méthode de comptabilisation de la composante financière des charges liées aux plans à prestations définies**
- **Reclassement de la charge nette, désormais présentée en résultat financier et non plus en résultat opérationnel**
- **Conforme aux normes IFRS et en ligne avec les meilleures pratiques**
- **Valable à compter du S1 2009, les charges 2008 étant reclassées en conséquence**

		S1 2008	S2 2008	S1 2009
Présentation initiale	EBITA avant restructurations	1,398	1,520	
	Marge %	15.6%	16.2%	
	Résultat financier	-119	-195	
	Résultat net (groupe)	851	831	
Nouvelle présentation	EBITA avant restructurations	1,411	1,526	903
	Marge %	15.8%	16.3%	11.6%
	Résultat financier	-132	-201	-198
	Résultat net (groupe)	851	831	346

Diagramme illustrant les ajustements de résultat financier :

- EBITA avant restructurations (S1 2008) : 1,398 → Nouvelle présentation (S1 2008) : 1,411 (+13m)
- Résultat financier (S1 2008) : -119 → Nouvelle présentation (S1 2008) : -132 (-13m)
- Résultat net (groupe) (S1 2008) : 851 → Nouvelle présentation (S1 2008) : 851 (+0,2pt)

Définitions

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

Contacts & agenda

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

22 Octobre

CA T3 2009

Conférence téléphonique
9h00

Aider nos clients à tirer le meilleur de leur énergie

