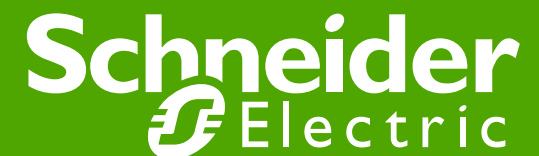


Résultats semestriels 2010

30 juillet 2010



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

09

Point sur la stratégie et les activités

19

Résultats financiers

33

Perspectives

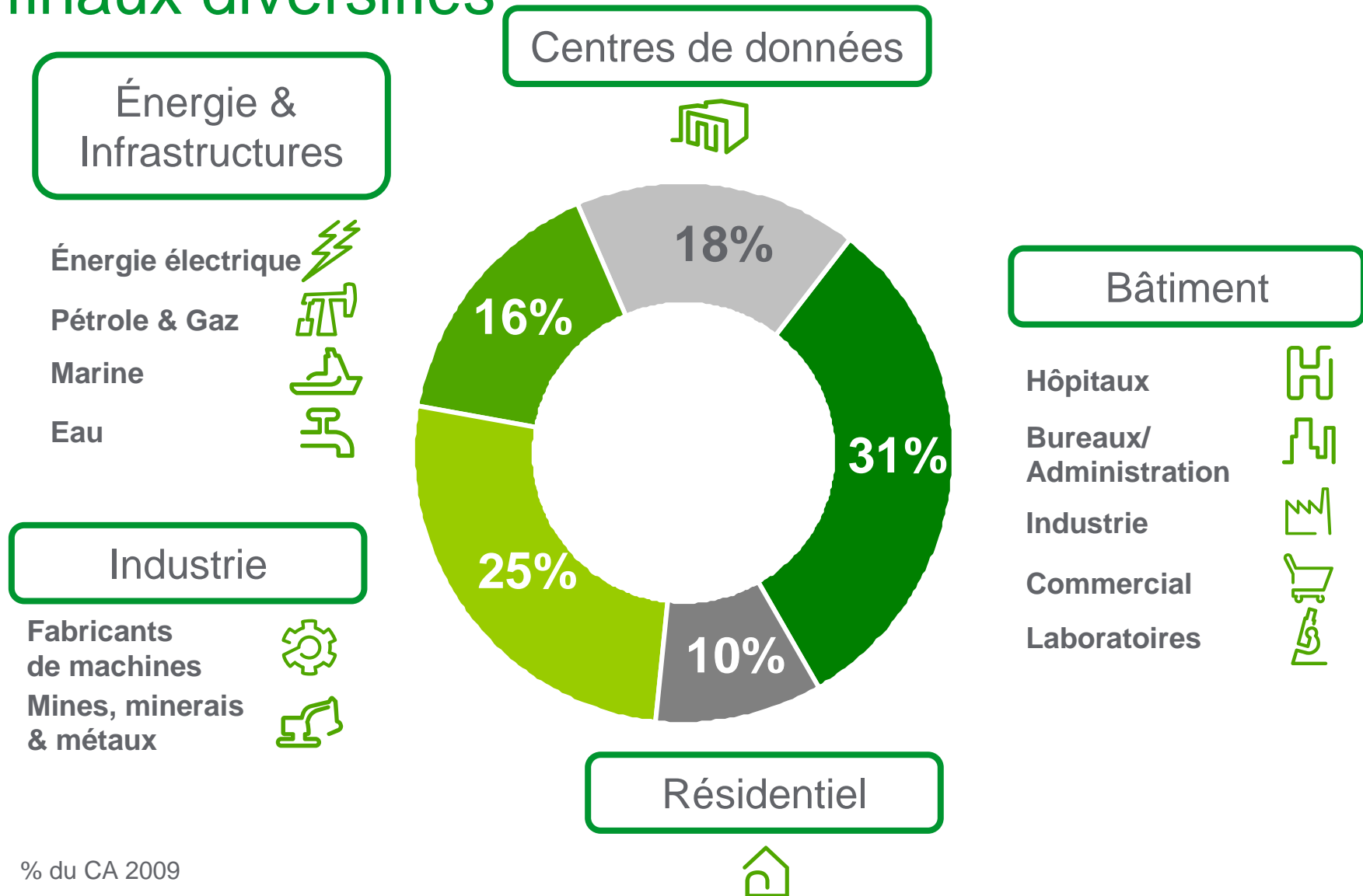
35

Annexes

Introduction

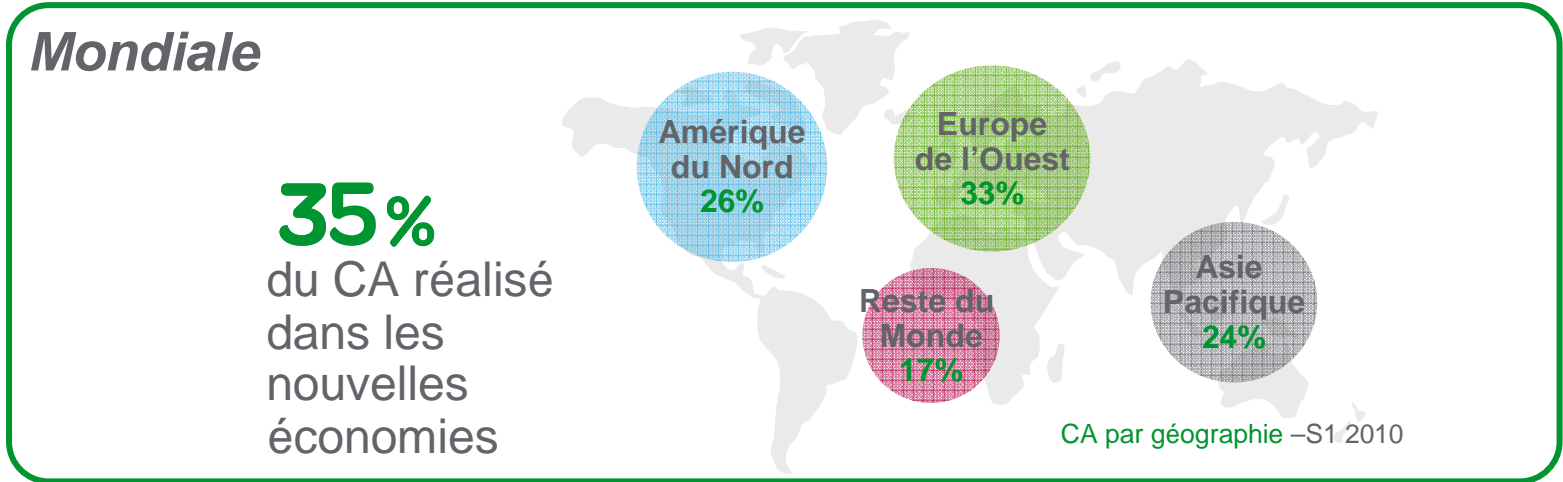


Une entreprise positionnée sur des marchés finaux diversifiés



% du CA 2009

Une entreprise mondiale, innovante et responsable



Innovante

5% du CA consacré à la R&D

7 500 ingénieurs R&D dans 25 pays

Responsable

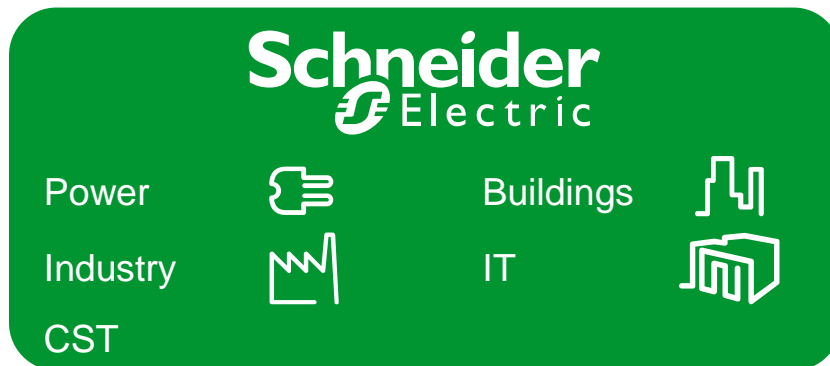
- Environnement
- Ethique
- Business
- Accès à l'énergie

Dow Jones Sustainability Indexes

SPI

ETHIBEL SUSTAINABILITY INDEX EXCELLENCE EUROPE

Une entreprise idéalement positionnée pour saisir les opportunités majeures de notre époque



« Smart Grid »

- Energies **renouvelables**
- **Efficacité énergétique**
- Infrastructure **véhicule électrique**
- **Automatismes** du réseau

Notre force

**Des solutions complètes
pour la « smart grid »**

Nouvelles Economies

- **+2 mds de personnes** dans la classe moyenne de l'« énergie » d'ici 2030
- **35%** du chiffre d'affaires du Groupe
- Croissance organique **supérieure** aux marchés matures de 9 pts par an depuis 2005

Notre force

**Forte présence dans les nouvelles
économies (44 000 collaborateurs)**

Point sur la stratégie et les activités



Très bon S1, grâce au déploiement de la stratégie et l'avancement du programme

+6,4%

- ✓ Croissance organique de +6,4% au S1, et à **deux chiffres** au T2
- ✓ Les nouvelles économies surperforment de **12 pts** les marchés matures

1Md€

- ✓ Les **réductions de coûts** ont atteint 1Md€
Montant cumulé depuis janvier 2009

15,2%

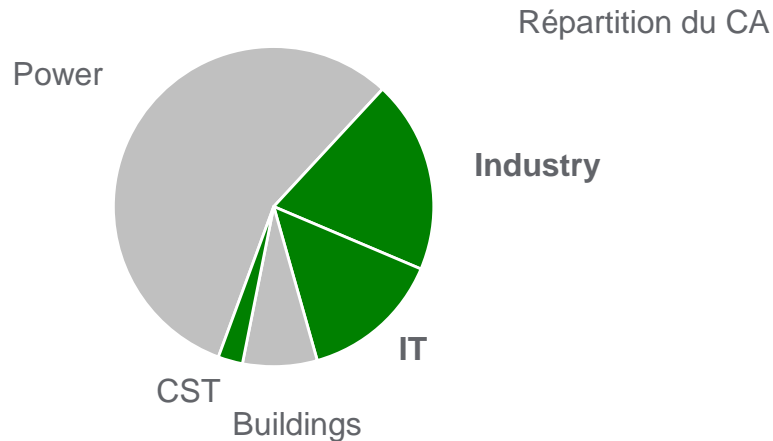
- ✓ Marge en hausse de **3,6 pts**, à 15,2%
EBITA avant coûts de restructuration et charges d'intégration d'Areva Distribution
- ✓ Résultat net **multiplié par 2** à 735M€

Areva
Distribution

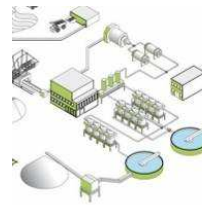
- ✓ Intégration en **bonne voie**

Performance du S1 portée par la vigueur d'*Industry* et *IT*, activités à cycle court

Portefeuille de Schneider Electric



Industry +23%



- Solide **rebond** de la demande industrielle sur une base de comparaison favorable, et très bonne performance auprès des **fabricants de machines**
- Croissance également soutenue par une forte exposition aux **nouvelles économies**
- Présence renforcée dans les solutions et les nouvelles économies grâce aux acquisitions de Cimac/SCADA

CST +19%



- Forte **reprise** de la demande des marchés industriels, de l'automobile/poids-lourds
- L'aéronautique reste atone, notamment les avions commerciaux
- Rebond en Europe et en Amérique du Nord
- **Forte amélioration** de la performance financière

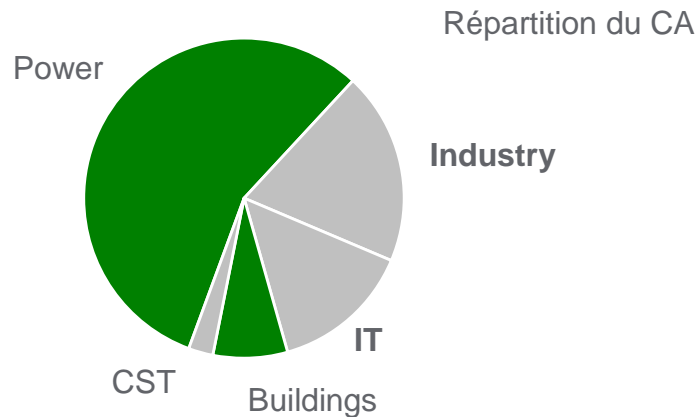
IT +8%



- **Bonne** dynamique des petits systèmes au S1, soutenue par la demande pour les réseaux d'entreprise
- **Accélération** de la demande pour les grands systèmes et les services
- Croissance à **2 chiffres** dans la plupart des régions, la reprise de l'Europe reste à venir

Power et Buildings au point bas de leur cycle

Portefeuille de Schneider Electric



Power

+2%



Moyenne tension: creux du cycle atteint

- Malgré la faiblesse des marchés de la construction dans les pays matures et la baisse des investissements des régies électriques
- Les nouvelles économies montrent une meilleure résistance et sont les premières à rebondir
- Premiers signes d'amélioration sur les marchés matures



Buildings

-1%



- Le marché de la construction reste faible
- Les contrats d'**Efficacité énergétique** et les services compensent partiellement la faiblesse du marché des bâtiments commerciaux
- Exposition moindre aux nouvelles économies, mais en augmentation grâce à l'accélération de la demande en vidéosurveillance
- Succès de l'offre caméra sur IP de **Pelco**



Basse tension: renoue avec la croissance

- Accélération de la tendance, grâce au rebond de la demande industrielle et à la bonne dynamique en Asie-Pacifique



Solutions

- En décalage dans le cycle - mais solide contribution des projets d'efficacité énergétique et d'énergie renouvelable clés en main



Solutions pour l'efficacité énergétique et l'innovation de nos clients

Exemples

Énergies renouvelables



« Start-up »
de Power

- Nouvelle activité en **très forte croissance** au S1
- **Fermes solaires** dans plusieurs pays : France, Italie, République Tchèque (en cours), Chine, Canada, Ukraine (en commande)
- Capacité à livrer des **projets clés en main**

Solutions pour fabricants de machines

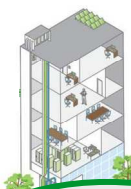


Industry :
gains de part
de marché

- **Gain de parts de marché** chez les fabricants de machines grâce au succès de **SoMachine**
- Approche **innovante et unique**: contrôle flexible et TVDA* réduisant fortement les délais de mise sur le marché et les coûts de mise en service
- **Croissance ~50%** au S1

TVDA tested, validated, documented applications

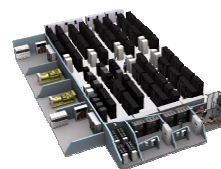
Contrat de performance



Buildings :
efficacité et
engagement
performance

- Succès aux États-Unis, auprès des autorités fédérales, des universités, des municipalités
- Tiré par **services** et **Efficacité énergétique**

Centres de données : offre complète

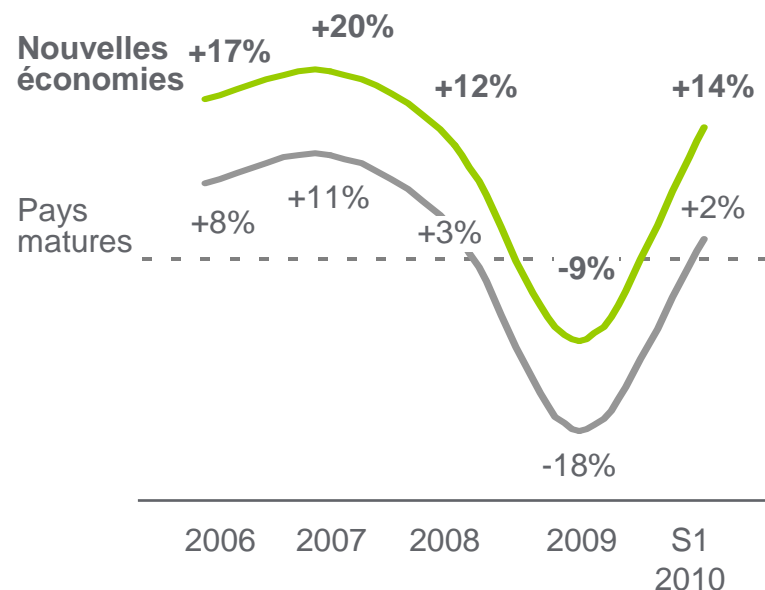


IT : pour une
meilleure
efficacité

- L'activité IT capitalise sur l'expertise du Groupe en BT-MT et en gestion de bâtiment
- **Gestion intégrée** de l'énergie, du rack au bâtiment
- **Efficacité énergétique** un fort levier de croissance

Le dynamisme des nouvelles économies continue de soutenir le chiffre d'affaires

Croissance organique dans les nouvelles économies



Chiffre d'affaires dans les nouvelles économies

% du CA du Groupe



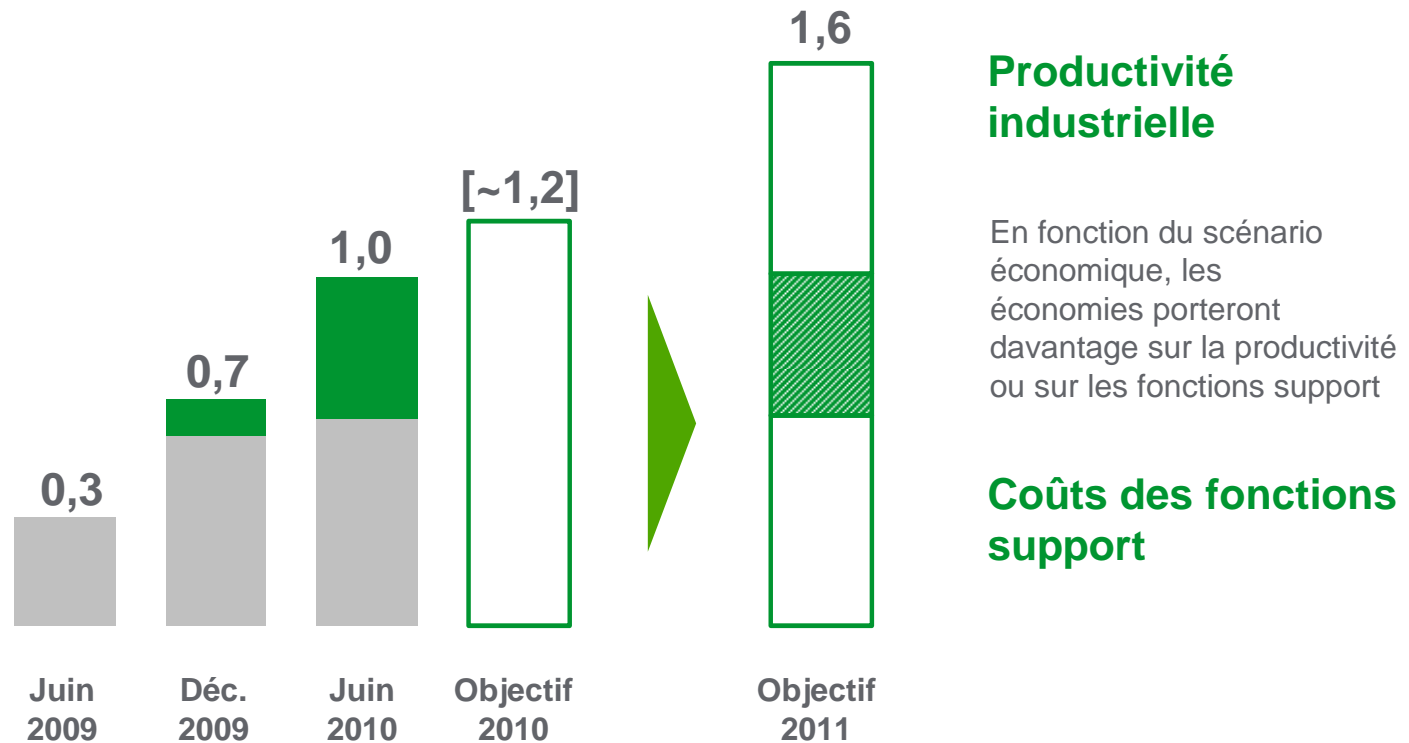
Croissance des nouvelles économies à **PIB mondial +6 pts** à travers le cycle
~**50%** des coûts de production venant des nouvelles économies en 2011

Nous continuons à investir dans les nouvelles économies pour saisir la croissance



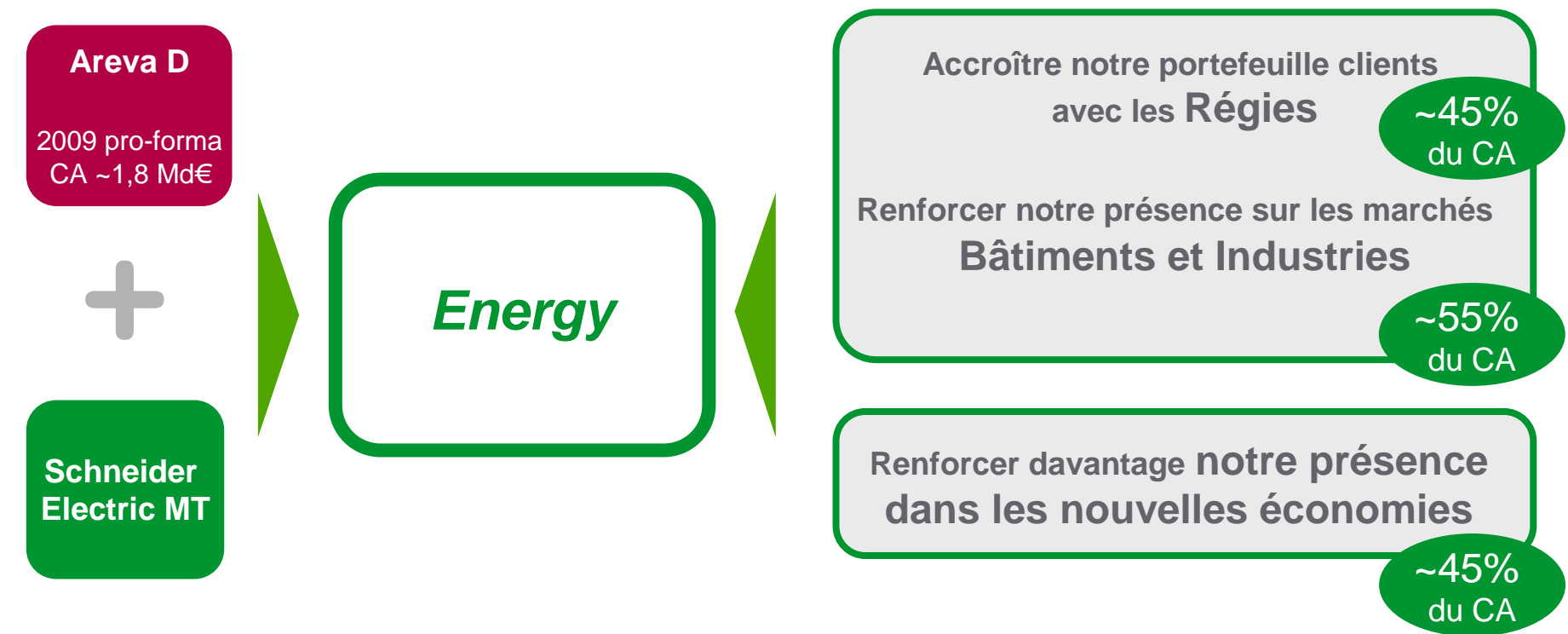
Bonne progression des mesures de réduction des coûts pour atteindre nos objectifs

Progression des économies jusqu'en 2011 (mds€)



Au moins 70% du plan à trois ans sera réalisé fin 2010

Areva Distribution – une étape majeure pour l'activité moyenne tension



Areva D : une complémentarité parfaite avec notre activité moyenne tension
11 000 collaborateurs renforçant la présence mondiale de Schneider Electric

Impact financier de la consolidation d'Areva

Distribution conforme aux attentes

Principaux indicateurs financiers estimés pour 2010

Chiffre d'affaires consolidé au S2

- période du juin au décembre

~1,1 md€

Marge EBITA

- au point bas pour cette activité

environ 5%

Effet relatif sur le BPA en 2010

- avant charges liées à l'intégration

Charges liées à l'intégration

- à provisionner entièrement en 2010, 15 m€ déjà comptabilisés au S1
- essentiellement coûts d'intégration des systèmes informatiques, des marques, des collaborateurs et coûts des consultants
- charge fiscale à chiffrer

~50 M€

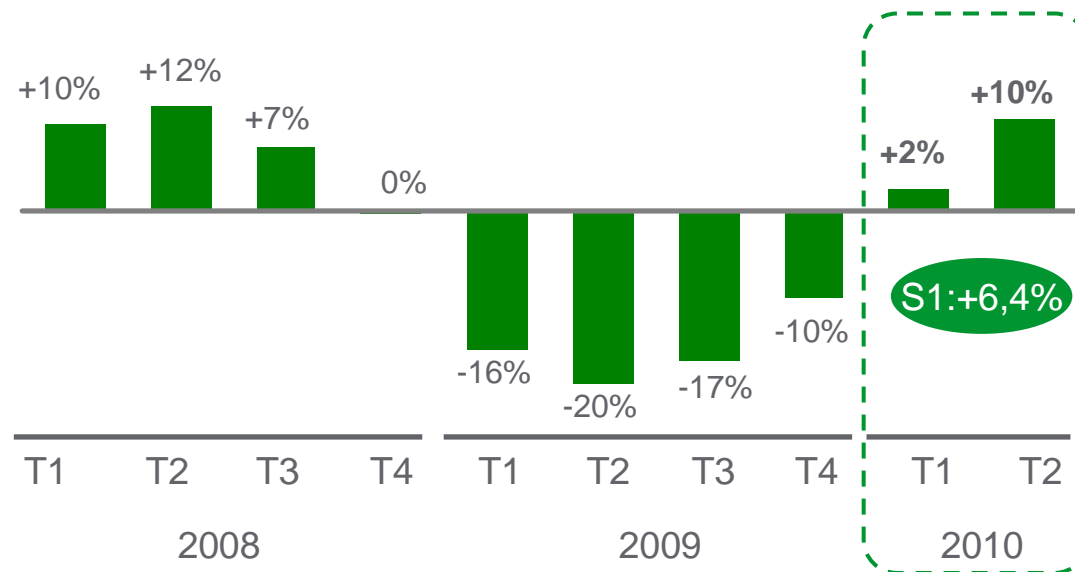
**L'activité regroupée sous *Energy* devrait dégager
120 m€ de synergies, dont la moitié en année 3**

Résultats financiers



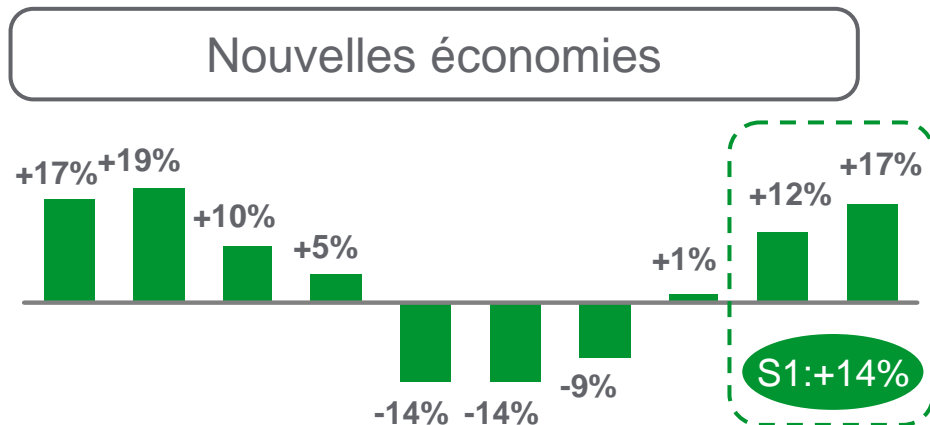
Reprise de toutes les activités pour une croissance organique à deux chiffres au T2

Taux de croissance organique trimestriels

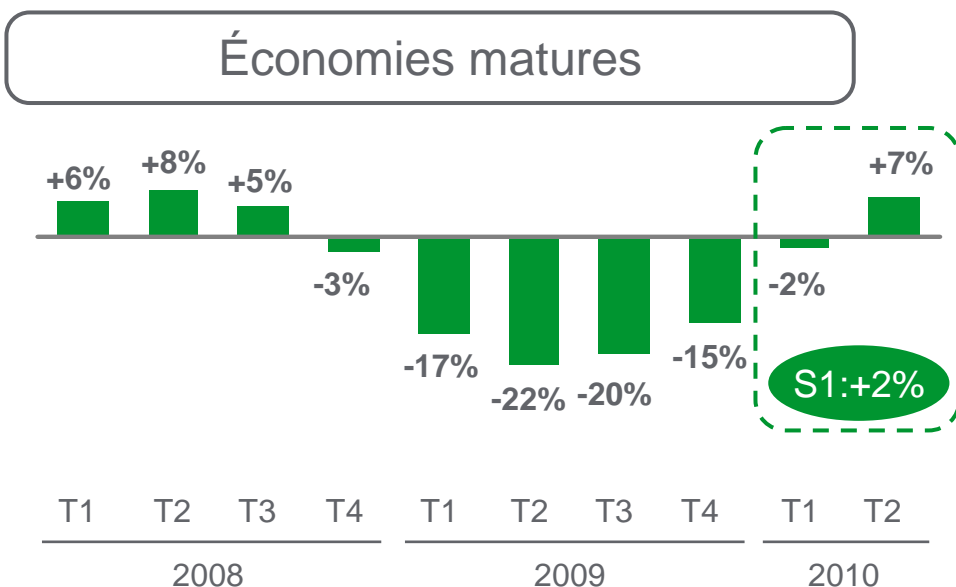


- Chiffre d'affaires de **4 661 M€** au T2, en hausse de **18,5%**
- Base de comparaison favorable suite au déstockage en S1 2009

Poursuite de la forte dynamique des nouvelles économies



- ✓ **Nouvelles économies** au dessus du niveau de 2008
- ✓ **Asie** : tirée par la Chine, l'Inde et l'Asie du Sud Est
- ✓ **Amérique latine, Moyen-Orient et Russie** tous à/proches d'une croissance à 2 chiffres. **Europe centrale** se stabilise. **Afrique** en recul



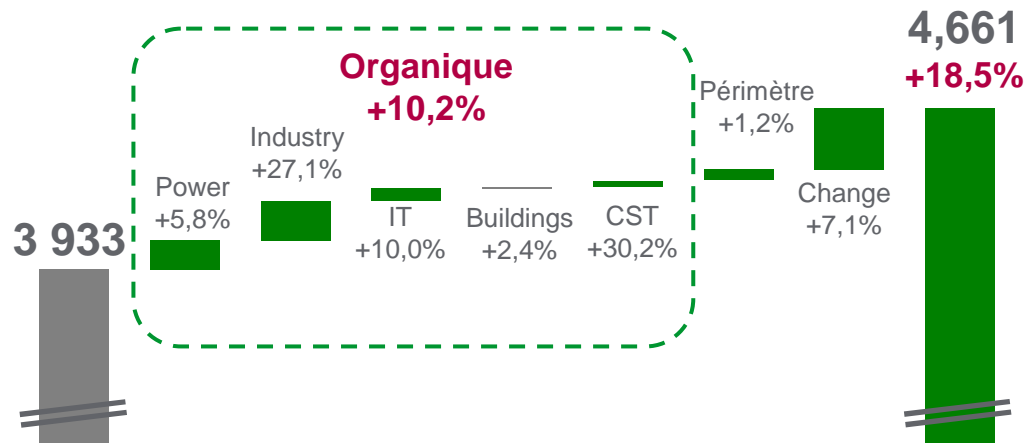
- ✓ Amélioration séquentielle solide dans les **pays matures**, sur une base de comparaison plus favorable
- ✓ **Europe**: l'Allemagne, l'Italie et la France en croissance – l'Espagne et les pays nordiques encore en recul
- ✓ **Amérique du Nord** : amélioration de la demande industrielle et des centres de données
- ✓ **Japon et Australie** très solides

Nouvelles économies : Asie (hors Japon), Europe de l'Est (y compris la Russie), Moyen-Orient, Afrique, Amérique latine (y compris le Mexique)

Croissance de la plupart des activités au S1, notamment pour *Industry*, *IT* et *CST*

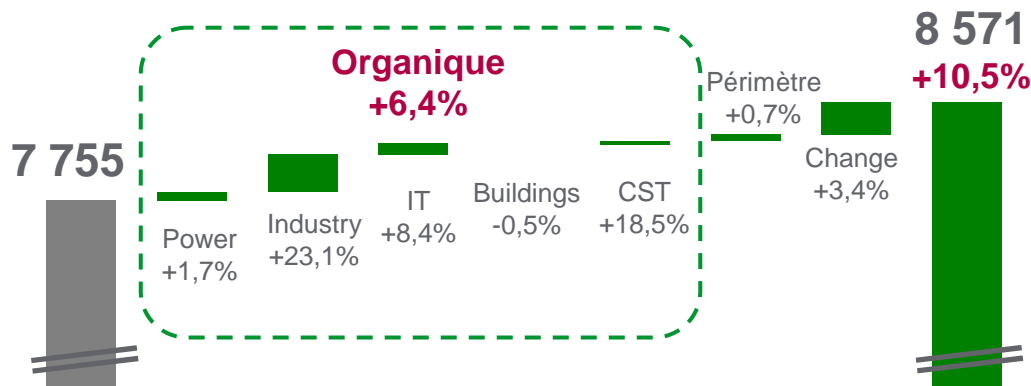
Analyse de la variation du CA (M€)

T2



% du CA au S1	
Power	56%
Industry	20%
IT	14%
Buildings	8%
CST	2%

S1



Marge en forte amélioration grâce au rebond des volumes et à l'efficacité opérationnelle...

En M€	S1 2009	S1 2010	Variation
Chiffre d'affaires	7 755	8 571	+10,5%
<i>Croissance organique</i>		+6,4%	
Marge brute	2 974	3 499	+18%
<i>Marge %</i>	38,3%	40,8%	+2,5pts
EBITA ¹ avant restructuration et charges d'intégration d'Areva D	903	1 301	+44%
<i>Marge %</i>	11,6%	15,2%	+3,6pts

¹ EBIT avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions

... et résultat net multiplié par 2

En M€	H1 2009	H1 2010	
EBITA¹ avant restructuration et charges d'intégration d'Areva D	903	1 301	+44%
<i>Marge %</i>	11,6%	15,2%	+3,6pts
Charges d'intégration d'Areva D		(15)	
Coûts de restructuration	(112)	(61)	
EBITA	791	1 225	+55%
Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels issus des acquisitions	(108)	(90)	
EBIT	683	1 135	+66%
Résultat financier	(198)	(132)	
Impôts	(114)	(241)	
Participations	(8)	2	
Intérêts minoritaires	(17)	(29)	
Résultat net part du Groupe	346	735	+112%
<i>Bénéfice par action</i>	<i>1,43</i>	<i>2,86</i>	+100%

Elimination progressive des charges de restructuration exceptionnelles

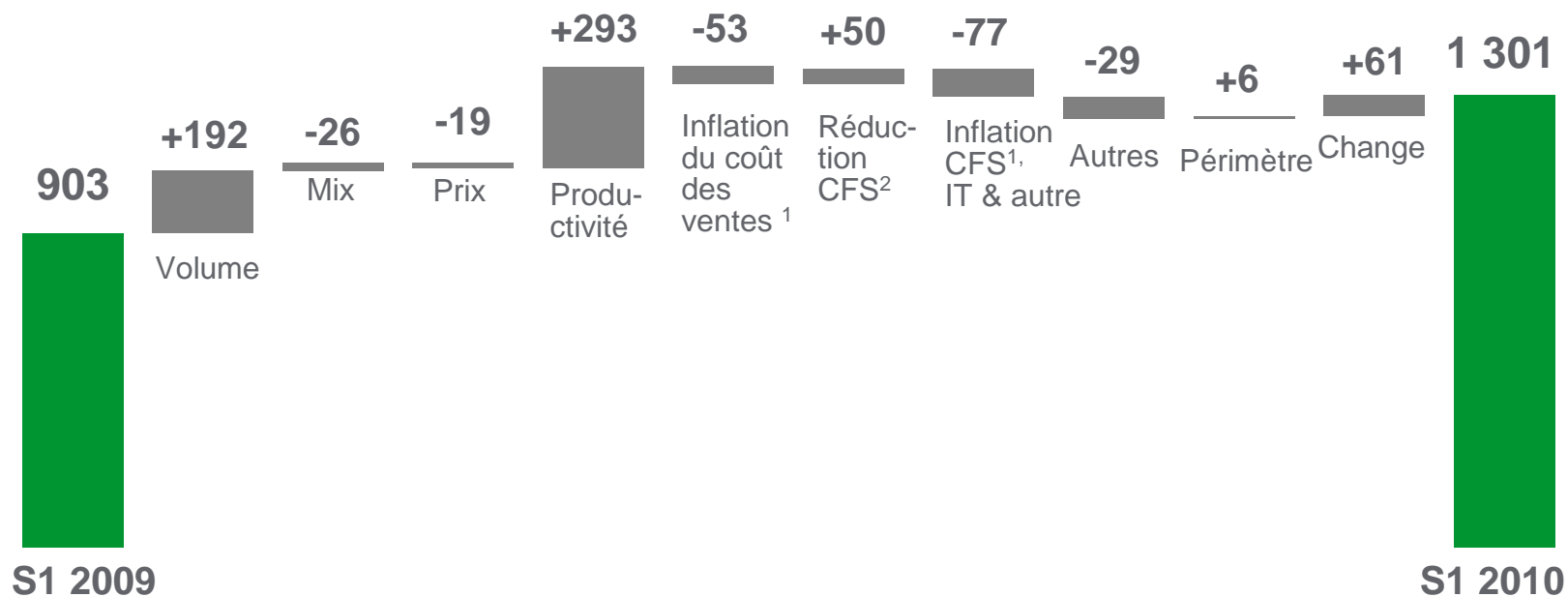
Résultat financier impacté par la variation positive des changes

Taux effectif d'imposition de 24%

¹ EBIT avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions

Hausse de la rentabilité principalement grâce à l'effet volume et aux gains de productivité

Analyse de la variation (en M€)



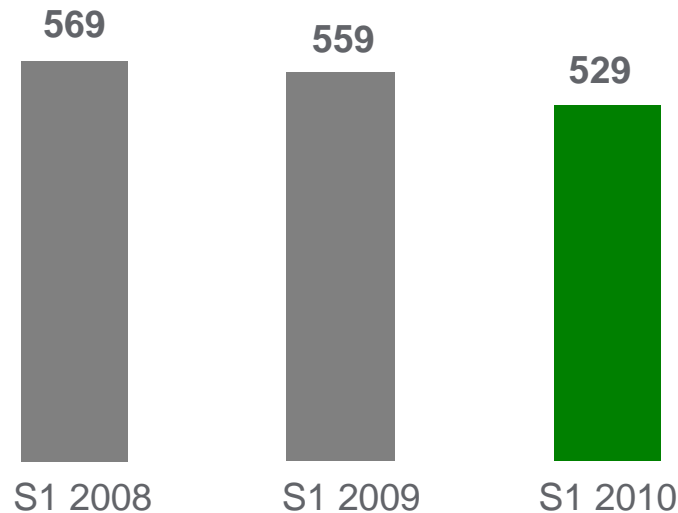
¹ dont matières premières: -35, coûts de main d'oeuvre et autres charges: -18, fonctions support: -72 ; Système informatique mondial : -5

² Coût fonction support

Excellente gestion des coûts fixes de production à travers la crise

Evolution des coûts fixes de production

Hors R&D et D&A, en M€



- **Baisse des coûts de 7%** vs. S1 2008 alors que les ventes ont baissé de seulement 4%
- Poursuite de l'optimisation des sites
- Réorganisation de l'outil industriel

Productivité portée par l'optimisation de la chaîne logistique et le strict contrôle des coûts

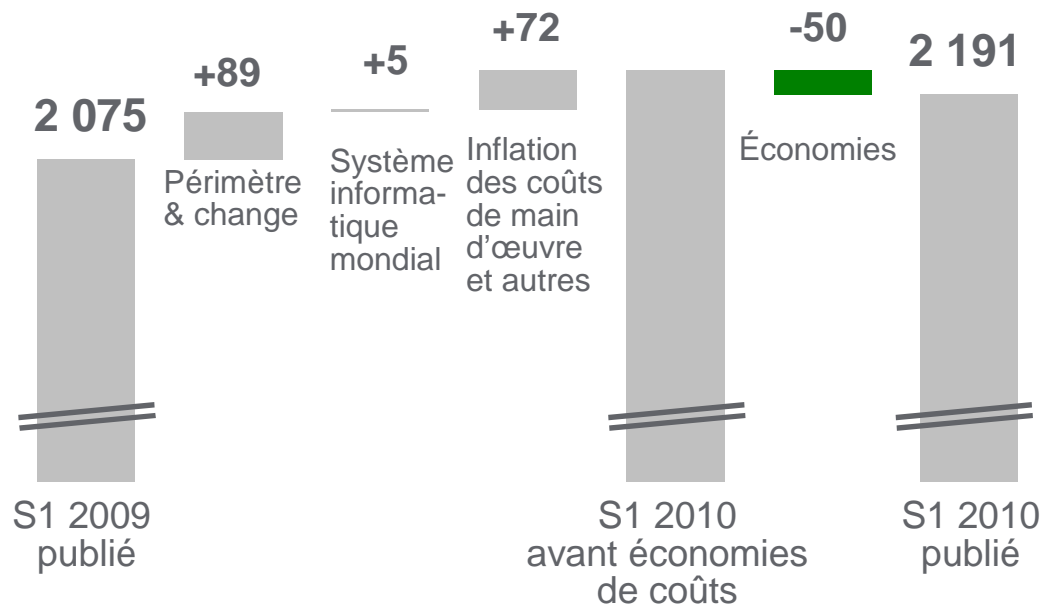
Répartition des gains de productivité au S1 (en M€)

Achats	124
Lean Manufacturing	29
Rééquilibrage de la production	42
Absorption des coûts fixes de production	98
Productivité industrielle	293

Forte productivité grâce aux initiatives de One soutenue par un contrôle strict des coûts fixes de production

Le coût des fonctions supports demeure sous contrôle malgré le fort rebond des activités

Analyse du coût des fonctions support (en M€)



- Poursuite de la **réduction** de coûts dans les **marchés matures**
- **Reprises des investissements** dans les nouvelles économies suite au fort rebond

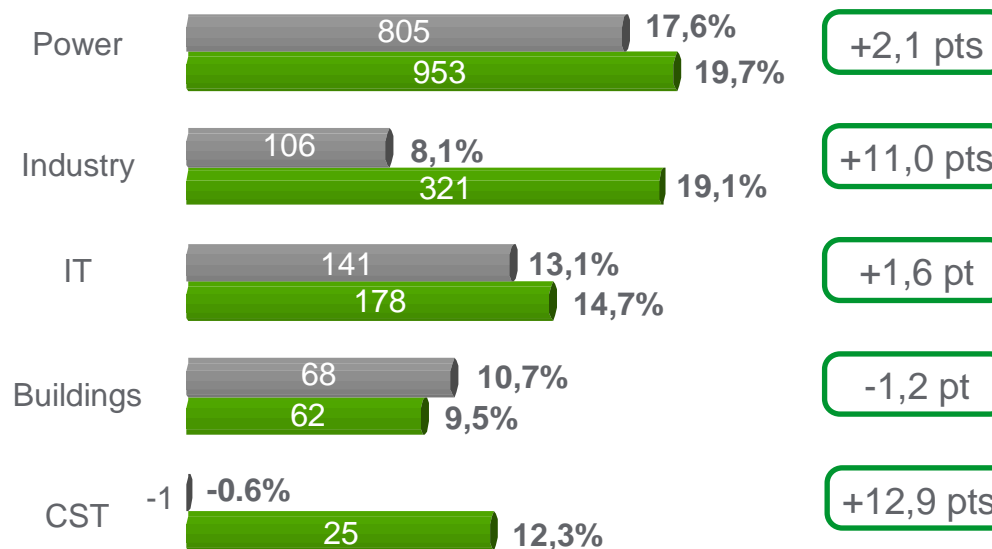
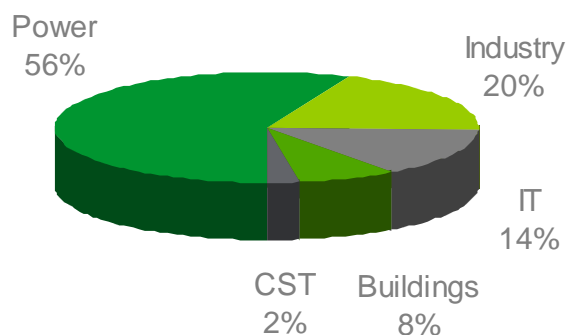
Economies de coût des fonctions support cumulées depuis début 2009 : 591M€ i.e. ~13%

Note: Coût de fonctions supports inclut la R&D et les frais administratifs et commerciaux mais exclut les autres produits et charges opérationnels.

Rebond des marges d'*Industry* et de *CST* et amélioration de celles d'*IT* et *Power*

Chiffre d'affaires
8 571 M€

EBITA avant restructuration par activité¹



■ S1 2009
■ S1 2010
M€ et en % du CA

¹ Avant restructuration et charges d'intégration liées à Areva D
Coûts centraux de 238M€ au S1 2010 (216M€ au S1 2009)

Génération de cash flow libre temporairement limitée par la consommation de BFR

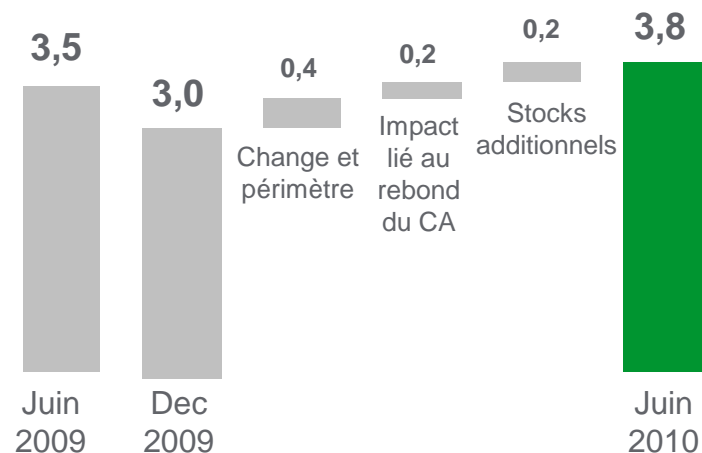
Variation de la dette en M€	S1 2009	S1 2010	LTM
Endettement net à l'ouverture	(4 553)	(2 812)	(4 142)
Cash flow d'exploitation	770	1 167	2 105
Investissements industriels nets	(288)	(218)	(506)
Variation du BFR	244	(492)	103
Cash flow libre	726	457	1 702
Dividendes ¹	(315)	(199)	(201)
Acquisitions	(41)	(1 271)	(1 293)
Augmentation de capital	0	48	206
Autres	41	(236) ²	(285)
(Augmentation) / diminution de l'endettement net	411	(1 201)	129
Endettement net au 30 juin	(4 142)	(4 013)	(4 013)

¹ Les dividendes versés en 2010 s'élèvent à 525M€, dont ~62% payés en actions (au choix de l'actionnaire)

² Dont un impact des taux de change de ~220M€ (44% de la dette nette est en USD, après swaps)

Consommation de BFR liée au retour de la croissance et à la constitution de stocks

BFR opérationnel (en Md€)



Créances clients¹ **52** jours (-4 d)

Stock² **91** jours (+3 d)

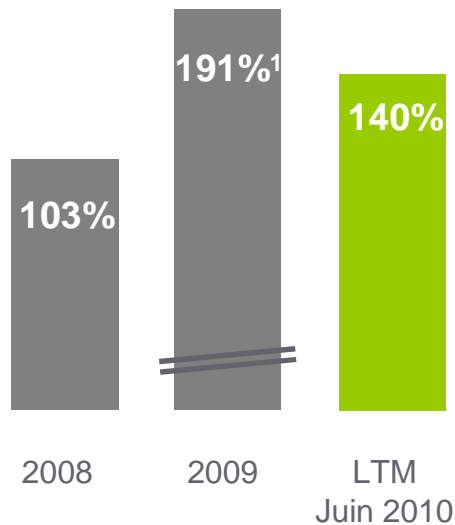
Dettes fournisseurs³ **65** jours (+9 d)

- **Les matières premières** constituent l'essentiel de l'augmentation des stocks, afin d'assurer la demande clients, dans un contexte de tensions d'approvisionnement de certains composants
- **La demande** a dépassé les attentes et s'est accélérée au T2

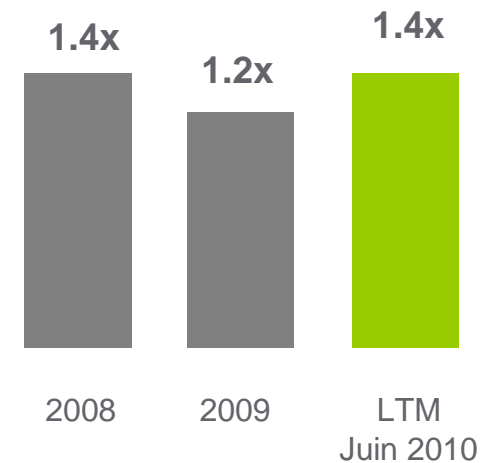
1 en jours de CA
 2 en jours de Coûts des ventes
 3 en jours d'achats
 NB Variation en jours vs. Juin 2009

Bilan solide après l'acquisition d'Areva Distribution

Cash conversion
(Cash flow libre / résultat net)



Dette nette / EBITDA²



¹ sur la base du résultat net ajusté (239% en données publiées)

² EBITDA de 1 496 M€ au S1 2010 (1 064 M€ au S1 2009)

Perspectives



Perspectives 2010

Chiffre d'affaires

Poursuite de la reprise de **Industry** et **IT**, avec une base de comparaison moins favorable.

Buildings et **moyenne tension**, au profil de cycle plus tardif, pourrait montrer des signes d'amélioration séquentielle

La dynamique des **nouvelles économies** devrait rester soutenue.

Les **pays matures** vers une lente reprise

Rentabilité

Gains de **productivité** industrielle et **réduction des coûts** des fonctions support : 500-550 M€

Risques d'inflation des **coûts matières premières** : ~150M€

Schneider Electric revoit ses objectifs à la hausse pour 2010 :

Croissance organique
Amélioration de la rentabilité

progression au S2 globalement comparable à celle du S1
marge EBITA pour l'exercice d'**environ 15,5%**
avant restructurations et impact de consolidation d'Areva Distribution

Annexes

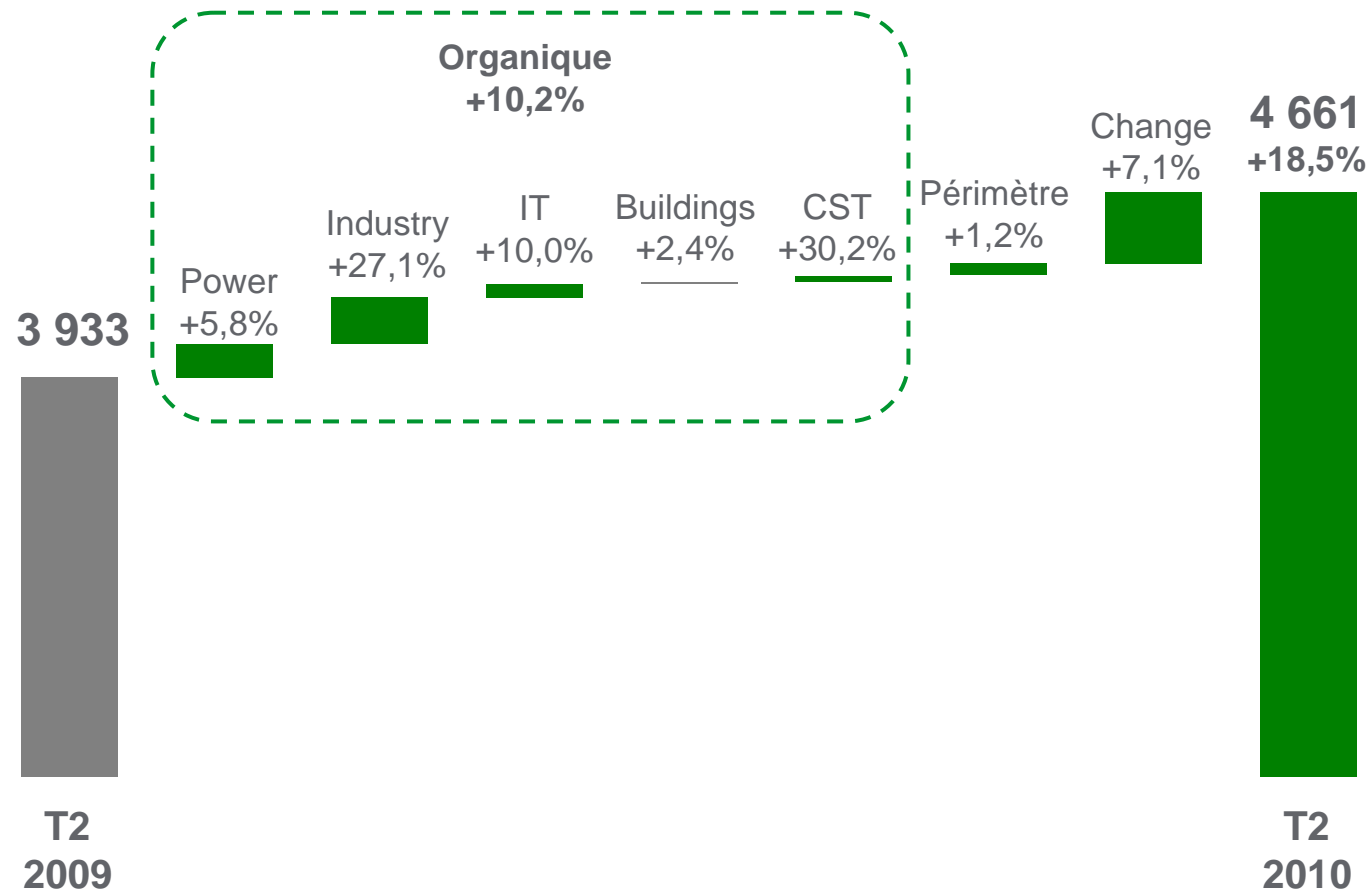


Analyse du chiffre d'affaires du T2



Croissance du T2 portée par la poursuite du rebond d'*IT* et *Industry* et la reprise de *Power*

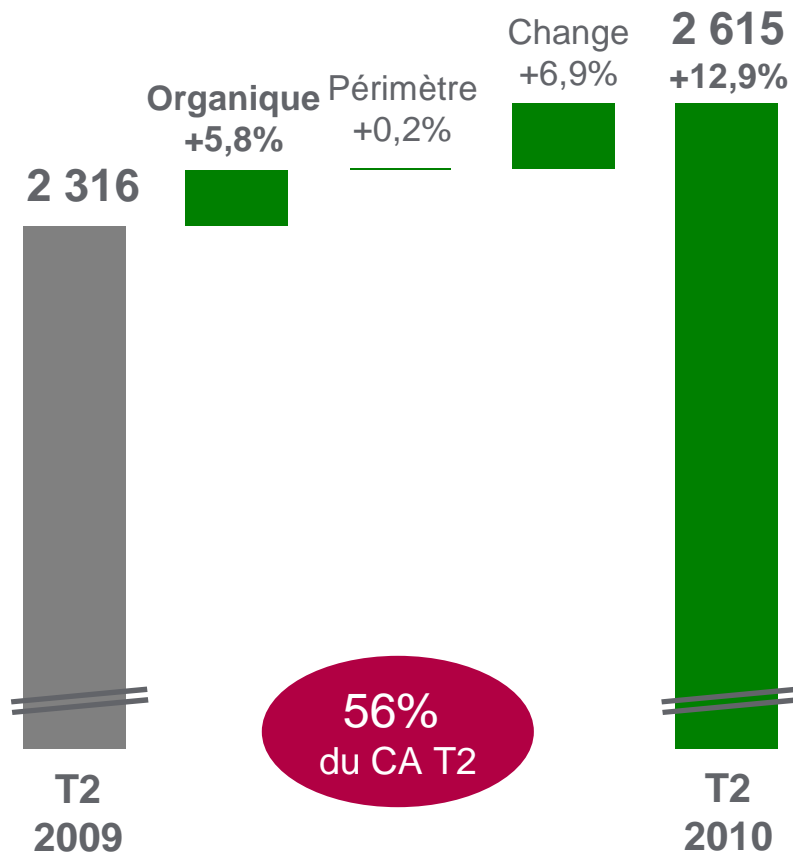
Analyse de la variation du CA Groupe



Power

Retour à la croissance au deuxième trimestre

Analyse de la variation



Par ligne de produits

- ✓ **Moyenne tension** : creux atteint, malgré l'impact négatif des marchés de la construction et la baisse des dépenses des régies électriques
- ✓ **Basse tension** : accélération de la croissance au T2, soutenue par le rebond de la demande industrielle et la bonne dynamique des nouvelles économies, qui compense la faible demande de marchés matures, et notamment de l'Europe de l'Ouest
- ✓ **Solutions** : forte amélioration séquentielle grâce aux projets et services en Asie-Pacifique et au succès remarquable des solutions clés en main pour les projets d'énergie renouvelable

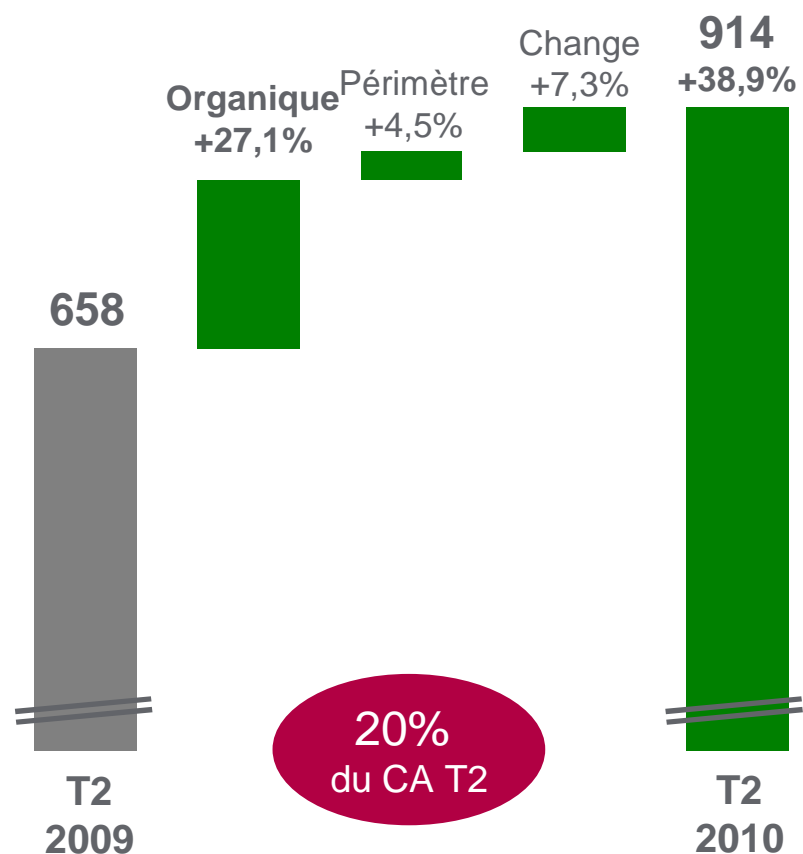
Par région

- ✓ **Amérique du Nord** et **Europe de l'Ouest** ont renoué avec la croissance au T2. **Asie-Pacifique** reste le principal moteur de croissance

Industry

Confirmation d'un solide rebond, portée par le redressement des marchés finaux

Analyse de la variation



Par ligne de produits

- ✓ Accélération de la croissance au T2. Toutes les lignes de produits bénéficient du redressement de la demande industrielle mondiale, notamment auprès **des fabricants de machines**, ainsi que les investissements dans les bâtiments et les infrastructures dans les nouvelles économies
- ✓ Forte croissance des **solutions**, grâce au succès du lancement de nouvelles offres pour les fabricants de machines

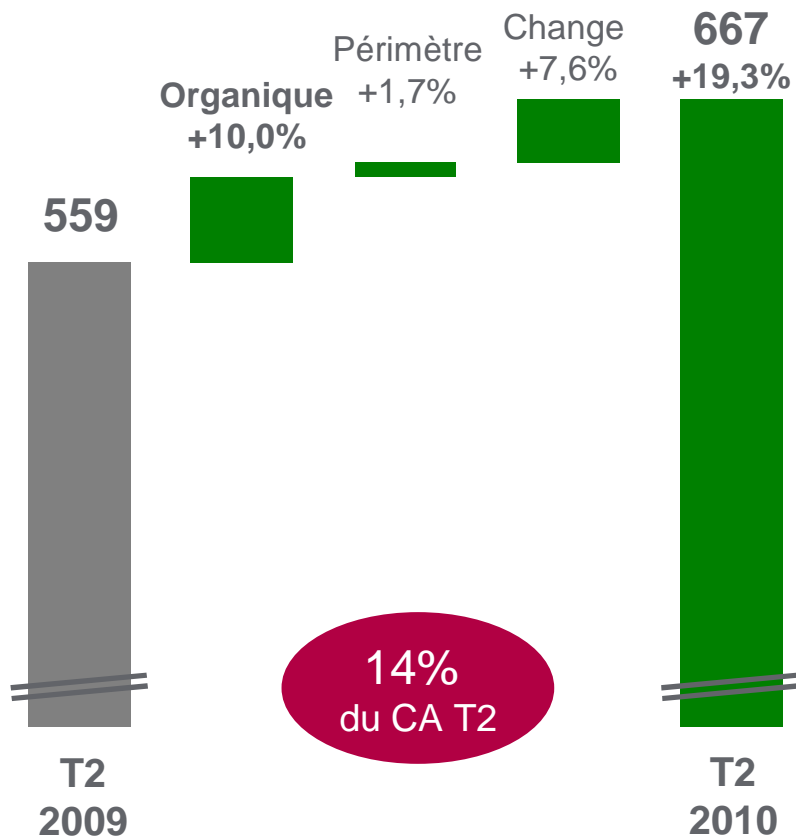
Par région

- ✓ **Les nouvelles économies** restent le principal moteur de croissance, un mouvement amplifié par les commandes anticipées de clients dans un contexte de pénurie de certains composants
- ✓ **Europe de l'Ouest** et **Amérique du Nord** bénéficient à leur tour d'une croissance à deux chiffres

IT

L'augmentation de la demande pour les solutions a contribué à l'amélioration séquentielle du T2

Analyse de la variation



Par ligne de produits

- ✓ **Les petits systèmes** ont confirmé leur bonne performance, bénéficiant d'une demande soutenue pour les réseaux d'entreprise et de lancements de nouvelles offres
- ✓ **Solutions et services** : Accélération de la dynamique, reflétant une demande accrue pour les centres de données

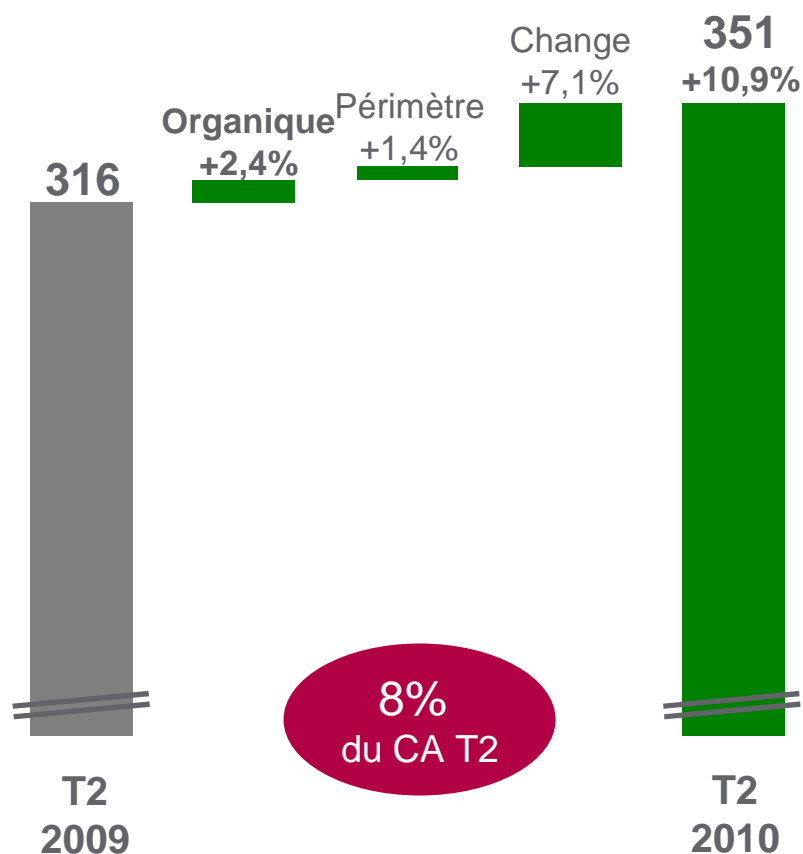
Par région

- ✓ La plupart des régions affichent une croissance à deux chiffres. Le rebond est particulièrement marqué dans le **Reste du monde**, et notamment en Russie
- ✓ **Asie-Pacifique** a connu des pénuries de matières premières, dues à une forte demande
- ✓ Les conditions de marché restent difficiles en **Europe de l'Ouest**, et certains projets ont été reportés

Buildings

Reprise lente, mais toujours freinée par le ralentissement de la construction

Analyse de la variation



Par ligne de produits

- ✓ Les ventes de **produits** se sont stabilisées. La hausse de la demande pour la vidéosurveillance compense la baisse des activités liées à la construction.
- ✓ Les **solutions** réalisent une croissance modérée à un chiffre. Les services avancés et à la base installée ont maintenu la dynamique positive observée au T1, grâce aux projets d'efficacité énergétique en Amérique du Nord et en Europe de l'Ouest.

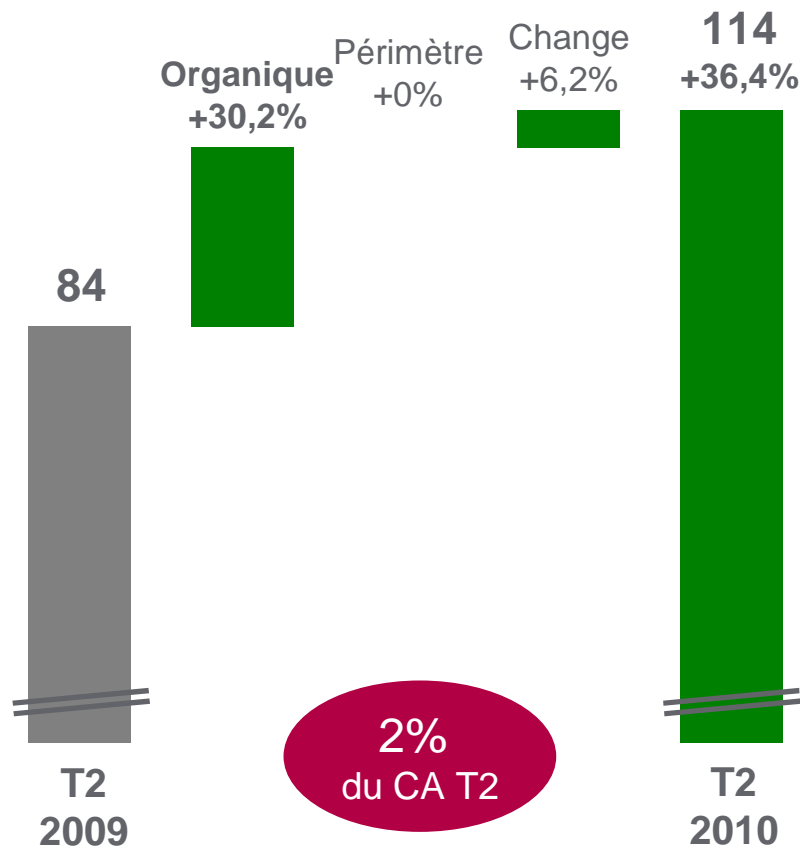
Par région

- ✓ **Amérique du Nord** renoue avec la croissance et montre des premiers signes de reprise
- ✓ **En Europe de l'Ouest**, les conditions de marchés restent globalement difficiles
- ✓ **APAC** et **Reste du monde** ont capté une demande croissante pour les offres de sécurité

CST

Le rebond des marchés clés se confirme

Analyse de la variation



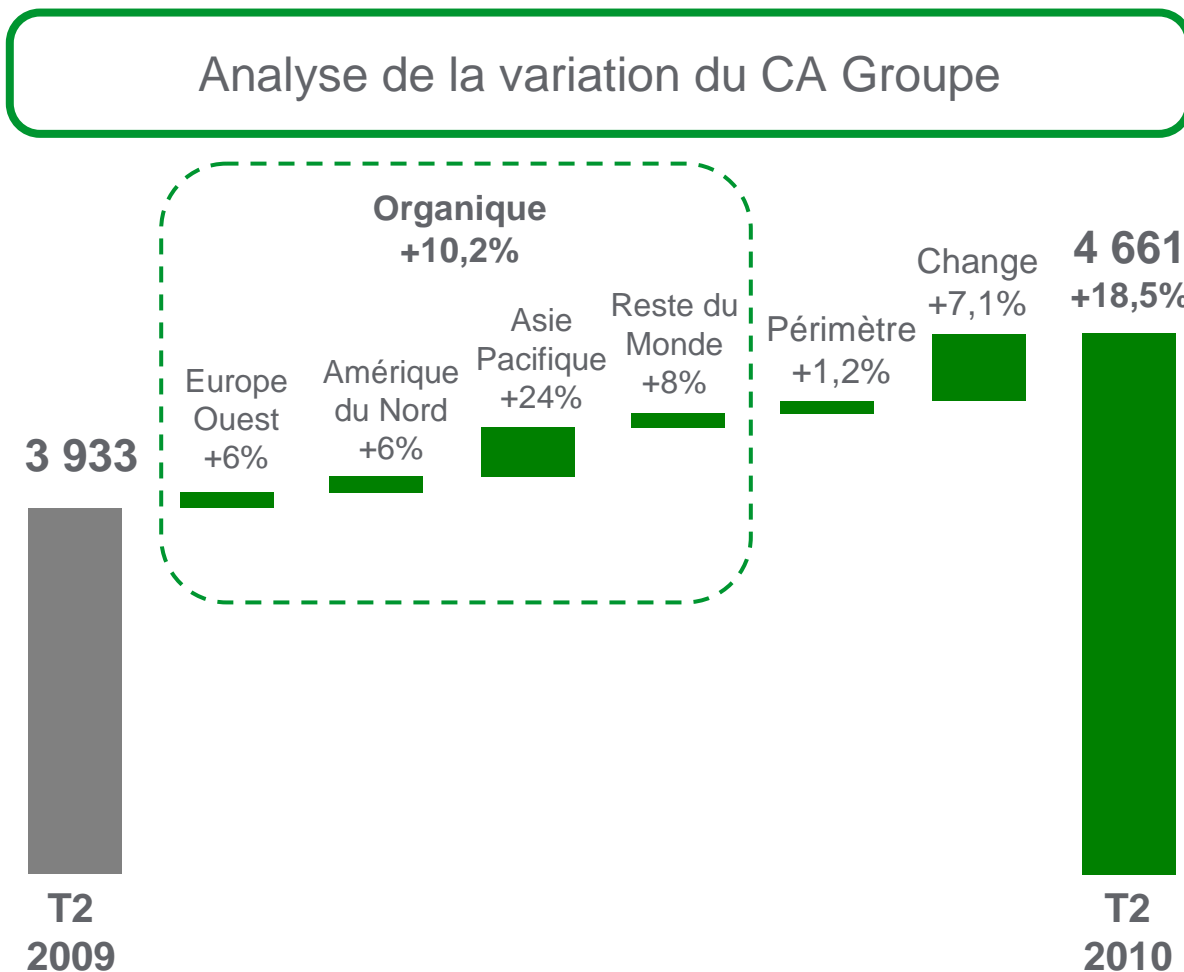
Par lignes de produits

- ✓ Forte reprise des marchés de l'automobile et des poids-lourds, par rapport à un T2 2009 faible
- ✓ Regain de la demande sur les marchés finaux du segment industriel
- ✓ Conditions toujours difficiles dans l'aviation commerciale, malgré une reprise des commandes gouvernementales

Par région

- ✓ **Europe de l'Ouest** maintient le bon niveau enregistré au T1
- ✓ **Amérique du Nord** réalise la plus forte progression séquentielle avec une croissance à deux chiffres

La hausse du CA est portée par le dynamisme des nouvelles économies



Note : À partir de 2010, les données par zone géographique reflètent un chiffre d'affaires par destination, et non plus selon la méthode du pays de facturation.

Le reste du monde comprend désormais l'Europe de l'Est, outre le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Amérique du Sud.

Suppléments d'annexes



Acquisitions récentes – Impact de consolidation

	2009		2010			
	T3	T4	T1	T2	T3	T4
Conzerv (Inde) Power CA 2008 10 M€	3 mois	3 mois	3 mois	~2 mois		
Microsol (Brésil) IT CA 2008 24 M€	3 mois	3 mois	3 mois	2,5 mois		
SCADAgroup (Australie) Industry CA 2010e 75 M€				3 mois	3 mois	3 mois
Cimac (Moyen Orient) Industry CA 2009 40 M€				~5 mois	3 mois	3 mois
Zicom (Inde) Buildings CA 2009 30 M€				2 mois	3 mois	3 mois
Areva Distribution					~4 mois	3 mois

Résultats annuels 2009 par activité

M€	CA	EBITA ¹ avant restructuration and éléments non récurrents ²	Marge en % du CA	EBITA	Marge en % du CA	
FY2009	Power	9 233	17,4%	1 535	16,6%	
	Industry	2 665	9,9%	198	7,4%	
	IT	2 270	16,0%	334	14,7%	
	Buildings	1 268	10,4%	121	9,5%	
	CST	357	5,6%	(4)	(1,1%)	
	Holding	-	(363)	-	(387)	-
	Group	15 793	2 018	12,8%	1 797	11,4%

¹ EBIT avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions

² Avant un produit exceptionnel lié à une modification de régime de retraite de 92 M€, dont 81 M€ dans Power et 11 M€ dans Industry

NB: Les résultats du Groupe ont été retraités pour tenir compte de la première application des normes IFRS 3 (révisée) et du nouveau traitement fiscal de la composante assise sur la valeur ajoutée (la CVAE) de la contribution économique territoriale (CET) – consulter la note 1 des comptes.

L'information sectorielle a été retraitée conformément à la nouvelle organisation du Groupe, avec la création d'une fonction informatique globale (IPO: Information, Process & Organization). Les coûts liés sont désormais inclus dans la ligne « Holding ».

Définitions

- EBITDA : EBIT avant dépréciations et amortissements nets
- EBITA : Résultat d'exploitation avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions
- Résultat net ajusté : Résultat net part du Groupe ajusté des coûts exceptionnels de restructuration (au-delà de 100M€), gains/pertes exceptionnels liés aux retraites et pertes de valeur du goodwill et des actifs incorporels, au taux d'impôt sous-jacent de la période
- Cash conversion : Cash flow libre / résultat net
- Cash flow libre : Cash flow d'exploitation – variation du BFR – investissements nets

Contacts et agenda

Carina Ho – Directeur de la Communication Financière

Tel: +33 (0)1 41 29 83 29
carina.ho@schneider-electric.com

Grégoire Rougnon – Relations investisseurs

Tel: +33 (0)1 41 29 81 25
gregoire.rougnon@schneider-electric.com

20 octobre

Chiffres d'affaires du troisième trimestre 2010 Conférence téléphonique

17 novembre

Investor Day

Aider nos clients à tirer le meilleur de leur énergie

