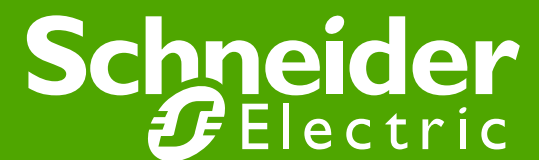


Résultats semestriels 2012

1^{er} août 2012



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

07

Point sur la stratégie et les activités

17

Résultats financiers

26

Perspectives

29

Annexes

Introduction



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

23

milliards d'euros de chiffre d'affaires (sur les 12 derniers mois)

40%

du chiffre d'affaires réalisé dans les nouvelles économies (sur les 12 derniers mois)

130 000+

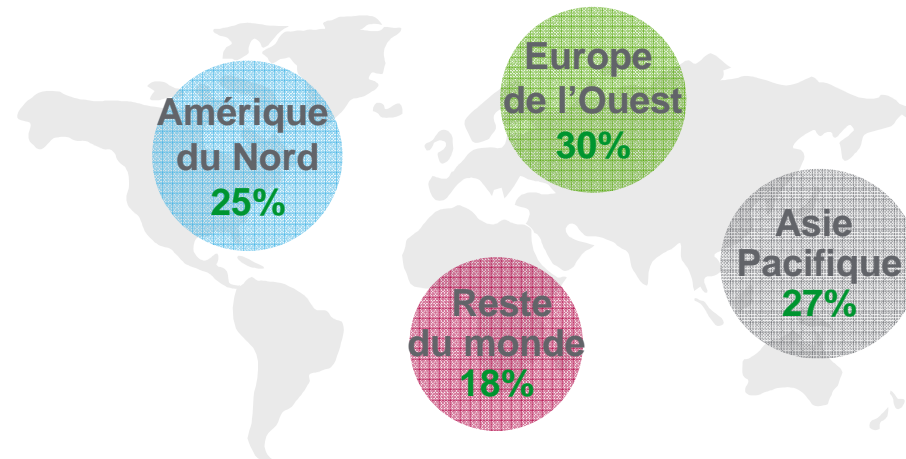
collaborateurs dans plus de 100 pays

4-5%

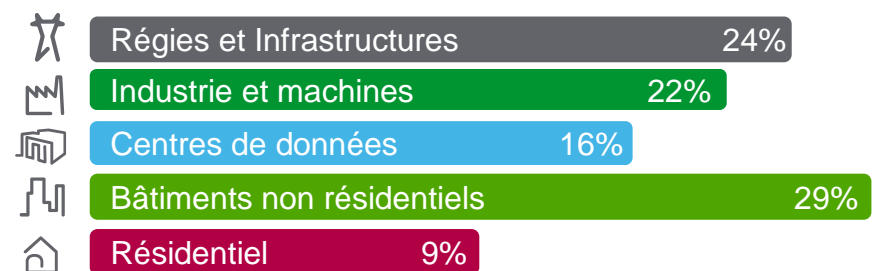
du chiffre d'affaires consacré à la R&D

Une présence géographique équilibrée

– CA S1 2012



Des marchés finaux diversifiés – CA 2011



Un engagement responsable

à la base de la croissance durable de Schneider Electric

Green business



Efficacité énergétique



Renouvelables



Véhicule électrique



Villes et réseaux intelligents

Engagement responsable



Accès à l'énergie



Sites et produits propres



Bien-être des collaborateurs



Engagement pour les communautés



Ethique & responsabilité

Mesure et audit

Nouveau Baromètre Planète & Société, 2012-2014



Janvier 2012: 3/10
Objectif 2014: 8/10

- Publication trimestrielle
- Audit annuel
- Revu à chaque nouveau programme d'entreprise

Point sur la stratégie et les activités



Exécution rigoureuse et fondamentaux solides pour répondre aux tendances de marché mixtes



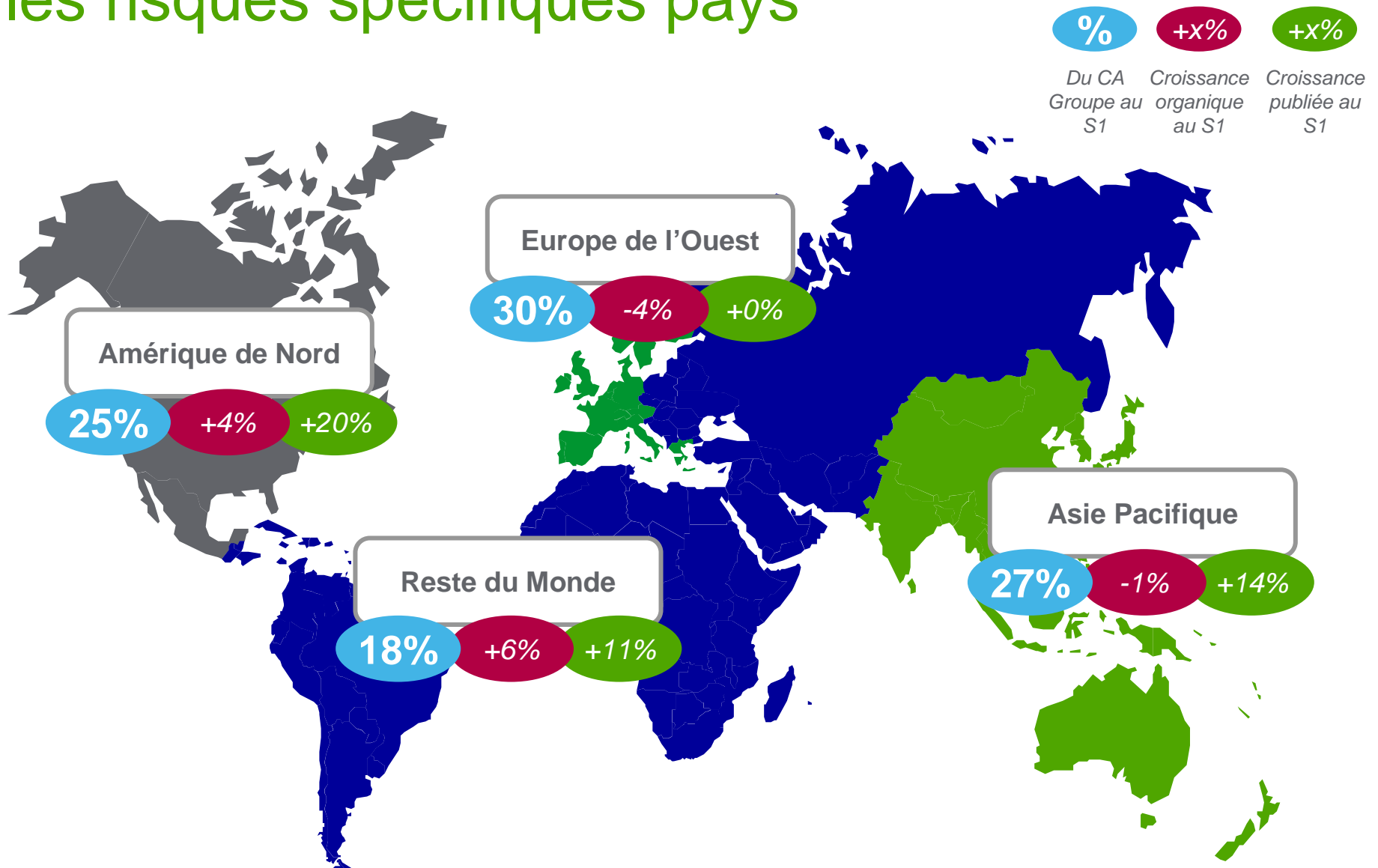
Objectifs pour l'année 2012 confirmés

¹ Sur les 12 derniers mois à juin 2012

Croissance solide pour *Power* et *IT*, clients *Industry* sensibles aux défis macro-économiques

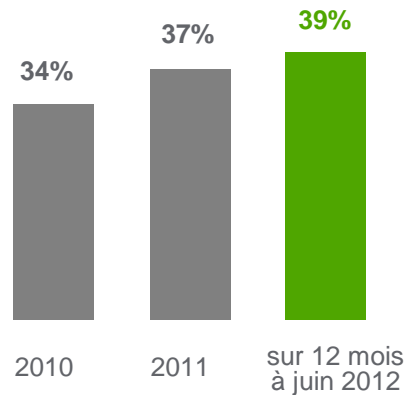
	% du CA S1	Croissance organique	Croissance publiée	
Power	38%	+3,0%	+8,7%	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance des solutions à deux chiffres • Activité Produits résiste sur des marchés mixtes
Infrastructure	21%	-0,7%	+16,9%	<ul style="list-style-type: none"> • Tendances géographiques mixtes • Le développement des services et solutions intégrées pour infrastructure et pétrole & gaz compense la demande affaiblie des régies électriques
Industry	19%	-6,3%	-0,4%	<ul style="list-style-type: none"> • Marché difficile en Europe de l'Ouest et Asie • Succès croissant des solutions innovantes alliant efficacité énergétique et automatismes
IT	15%	+5,1%	+22,9%	<ul style="list-style-type: none"> • Croissance généralisée, surtout dans les services • La colocation, la virtualisation et le <i>cloud computing</i> continuent de soutenir la croissance
Buildings	7%	-2,2%	+9,7%	<ul style="list-style-type: none"> • Dépenses publiques réduites en Europe de l'Ouest • Baisse des services avancés

Exposition géographique équilibrée réduisant les risques spécifiques pays

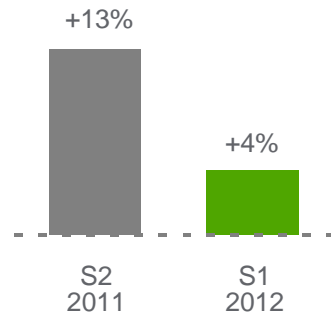


Amélioration de l'exécution des solutions en bonne voie

Solutions en % des ventes



Croissance organique des solutions



Améliorer le modèle solution

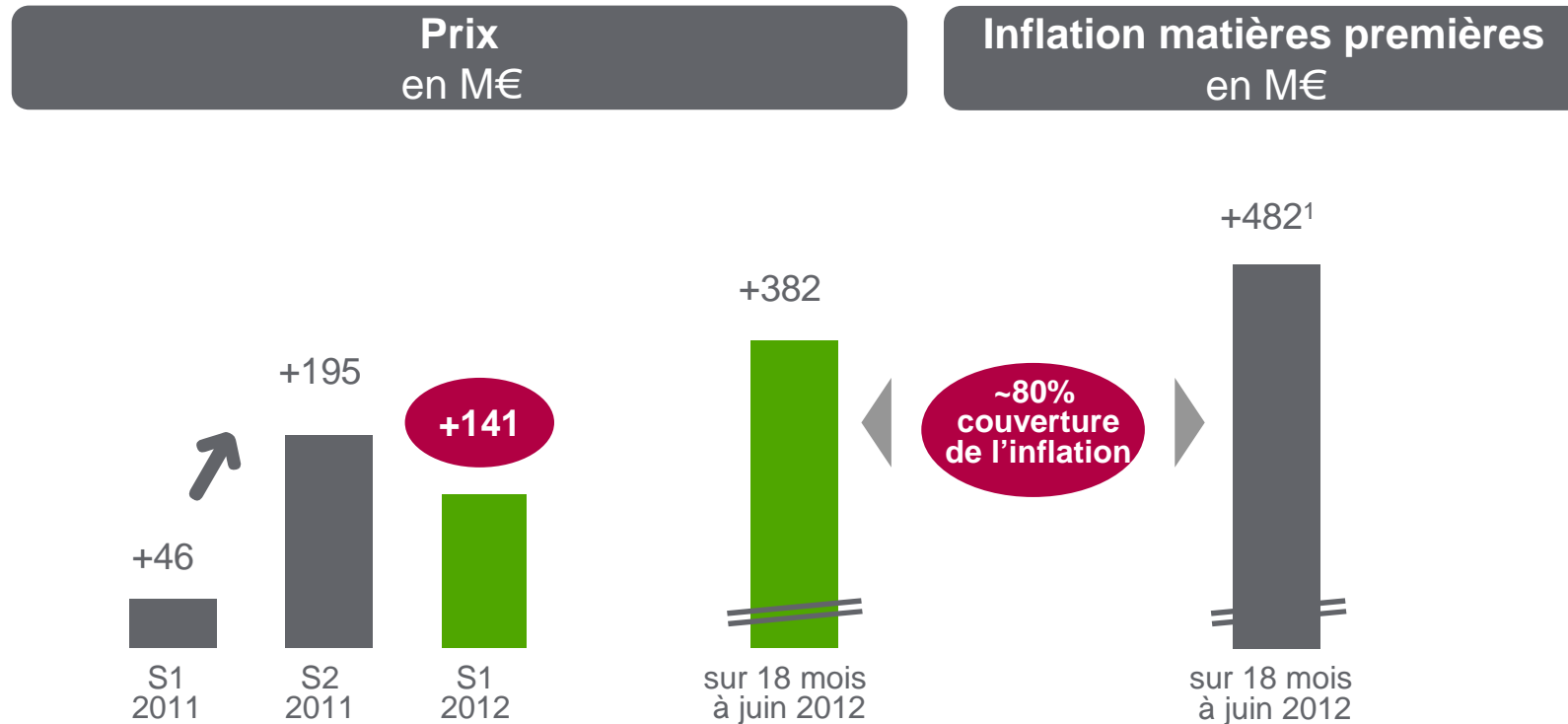
- **Simplification** de l'offre
- **Spécialisation** des outils industriels pour les équipements
- Investissements dans les **designs de référence** pour les systèmes
- Compétences renforcées des **centres de Solutions**

Améliorer la performance financière

- Améliorer **la compétitivité** des équipements
- **Plus sélectif** dans le portefeuille de projets
- Services générant un **potentiel de croissance supérieur**

✓ Premiers signes d'amélioration de la rentabilité des solutions

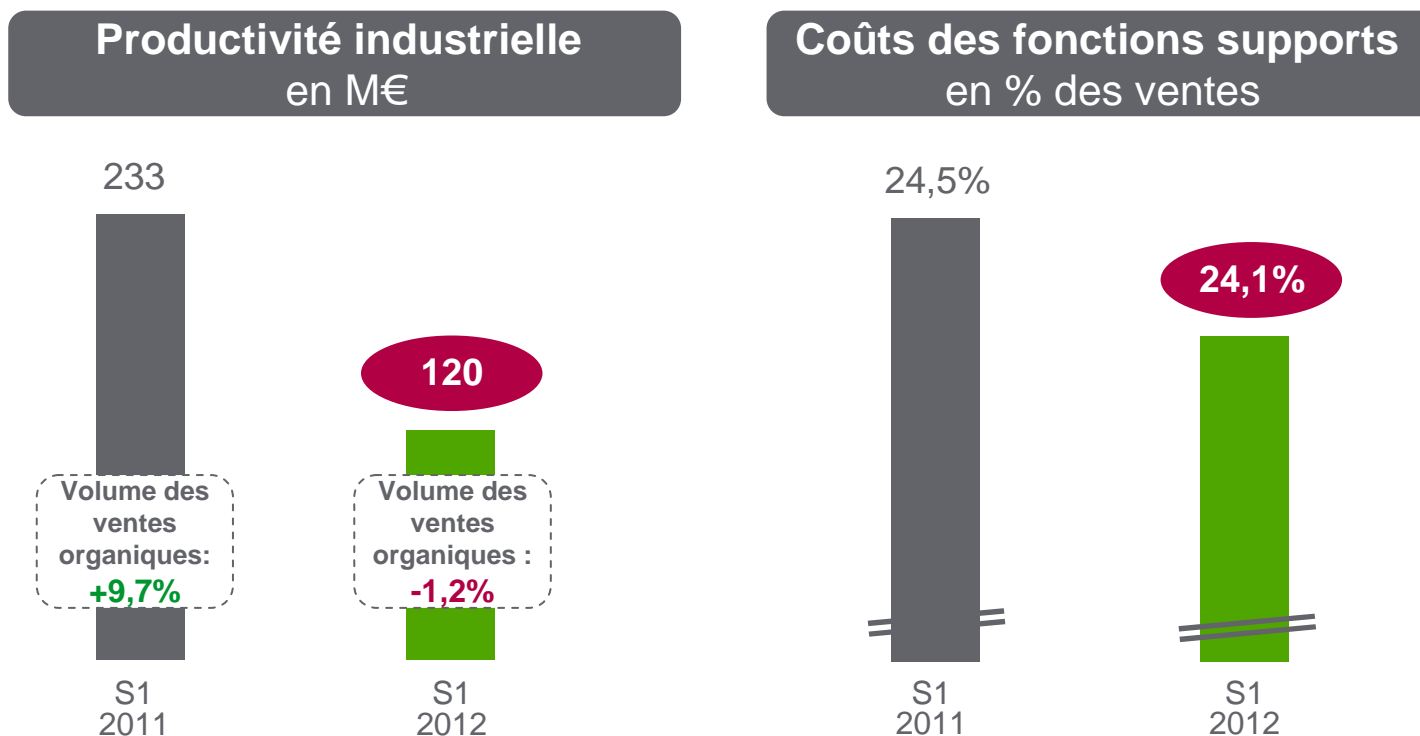
Marque forte, innovation et valeur ajoutée soutenant notre *pricing power*



- ✓ Effet prix positif continu pour compenser l'inflation matière 2011
- ✓ Plus d'effet prix attendu sur S2, quoique à un niveau inférieur

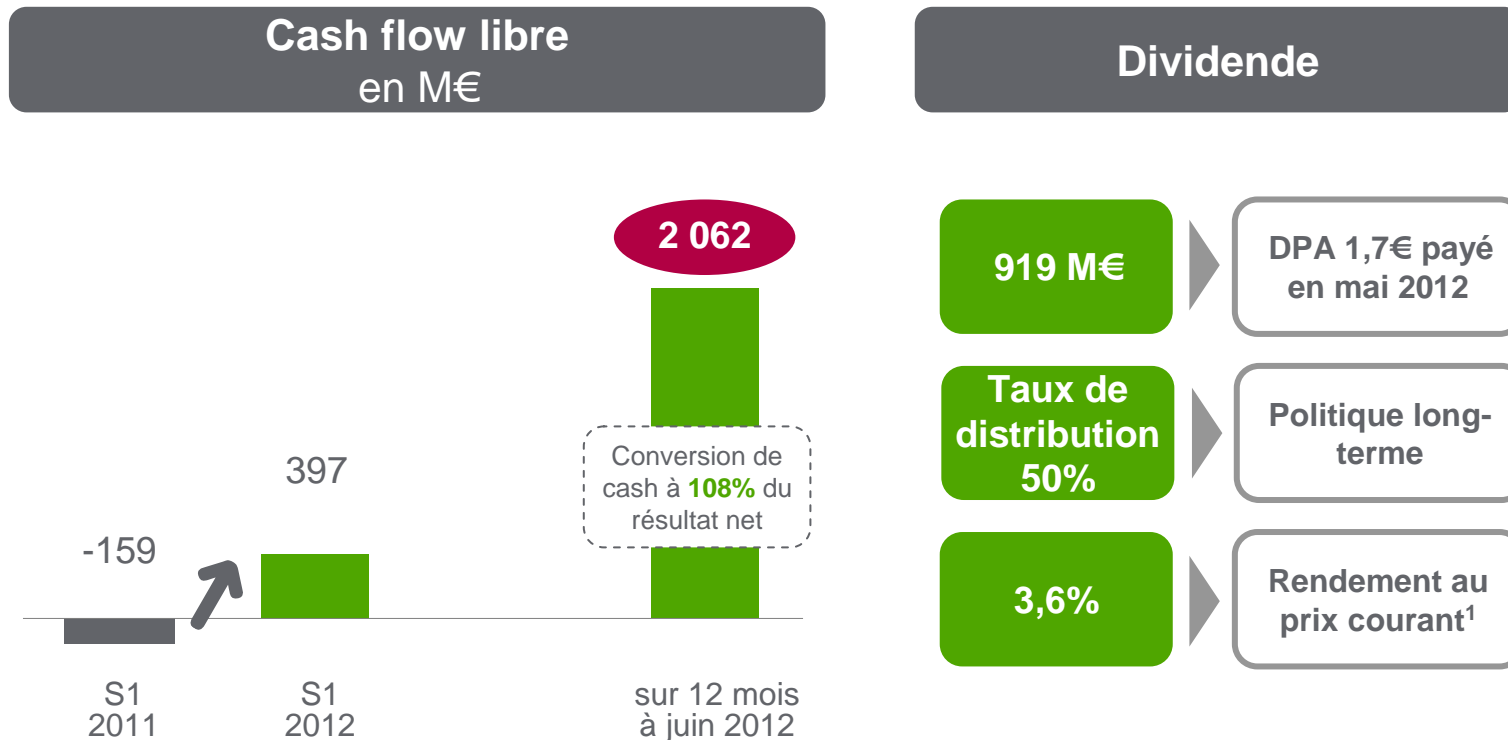
¹ Inclut l'inflation 2011 des matières premières pour 477 M€ hors effet change

Mise en œuvre efficace des initiatives sur les coûts dans un environnement à faibles volumes



- ✓ Productivité impactée par volumes négatifs et lancements produits
- ✓ Dépenses R&D en hausse mais efficacité opérationnelle contribuant à la baisse des frais généraux et commerciaux

Forte génération de cash, pour un retour attractif pour nos actionnaires



- ✓ Concentration continue sur le cash
- ✓ Cash flow libre S1 faible mais positif, en ligne avec la saisonnalité

¹ Prix du titre au 30 juillet: 47,3 €

Dynamique d'innovation afin d'accroître la valeur ajoutée pour nos clients

4.6%

des ventes investis en R&D au S1

11 000+

Ingénieurs R&D à travers le monde

StruxureWare

Suite logicielle EcoStruxure



Notre suite logicielle unique

- ▶ **Interopérabilité** accrue de façon significative
- ▶ Suite Centre de Données déployée dans 12 pays, **Suite Santé & Suite Eau** en 2013
- ▶ **Suite Réseau** capitalise sur les applications de Telvent

Premset

Activité Infrastructure

La nouvelle génération de tableaux MT



- ▶ **Performance supérieure** – compact, sécurité renforcée, durée de vie améliorée de 30% & pas d'entretien
- ▶ **Temps de livraison réduit** de 2 à 3 semaines grâce au design modulaire et la chaîne logistique
- ▶ **Base client étendue** avec un modèle en kit
- ▶ Adapté à l'intégration **au réseau intelligent**

Acti9

Gamme majeure de disjoncteurs BT



Succès rencontré lors des lancements

- ▶ Lancé dans la plupart des grands pays
- ▶ Taux de substitution atteignant **90%** dans les pays de lancement
- ▶ **Valeurs clients convaincantes** (*Plug-and-play, 100% compatible, évolutif*) renforçant la perception de la marque

Intégration des acquisitions pour enrichir nos offres et conquérir de nouveaux marchés

Accroître les services



→ **Intérêt de l'acquisition:**
Gestion de l'énergie & services pour le développement durable, stimulant nos ventes produits



→ **Au S1:**
Performance solide & premières synergies; plus fort mondialement avec M&C

Devenir leader des infrastructures intelligentes

TELVENT

→ **Intérêt de l'acquisition:**
Devenir un leader dans la gestion efficace des infrastructures critiques

→ **Au S1:**
Début de réalisation des synergies avec l'activité moyenne tension; impacté par le contexte difficile en Espagne

Elargir les offres milieu de gamme

STECK

(Amérique Latine)

→ **Intérêt de l'acquisition:**
Marché milieu de gamme et couverture géographique

→ **Au S1:**
Chiffre d'affaires solide et bonne performance des résultats

Etendre notre présence dans les nouvelles villes

LUMINOUS

(Inde)

→ **Intérêt de l'acquisition:**
Leadership sur le marché local des onduleurs et du stockage de l'énergie pour améliorer notre accès au marché diffus

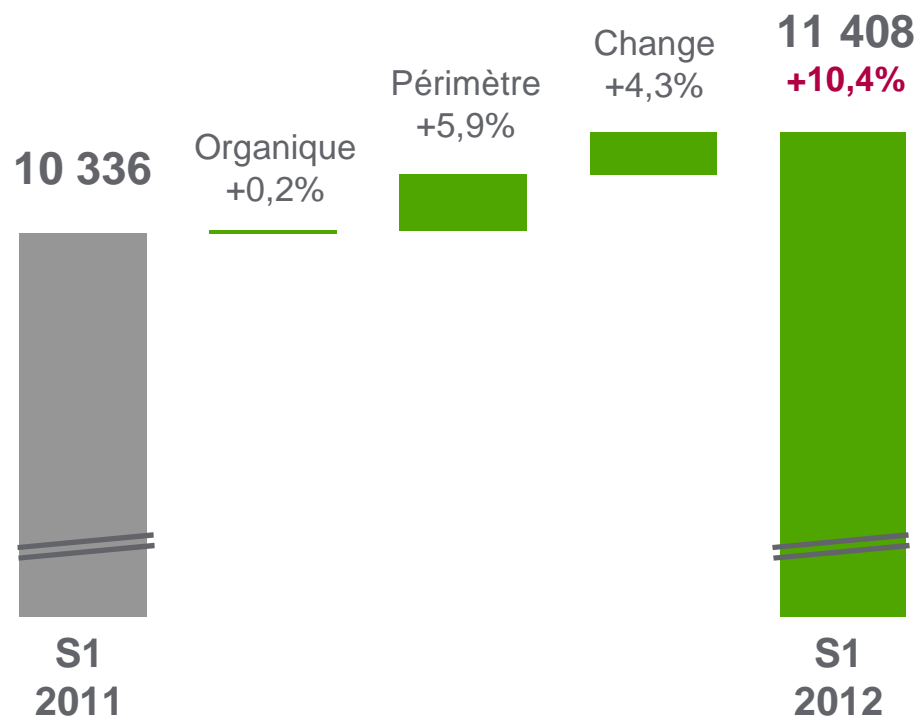
→ **Au S1:**
L'expansion géographique et les premières synergies ont mené la croissance

Résultats financiers



CA publié en hausse de 10,4% grâce aux acquisitions et change, croissance organique stable

Analyse de la variation du chiffre d'affaires Groupe



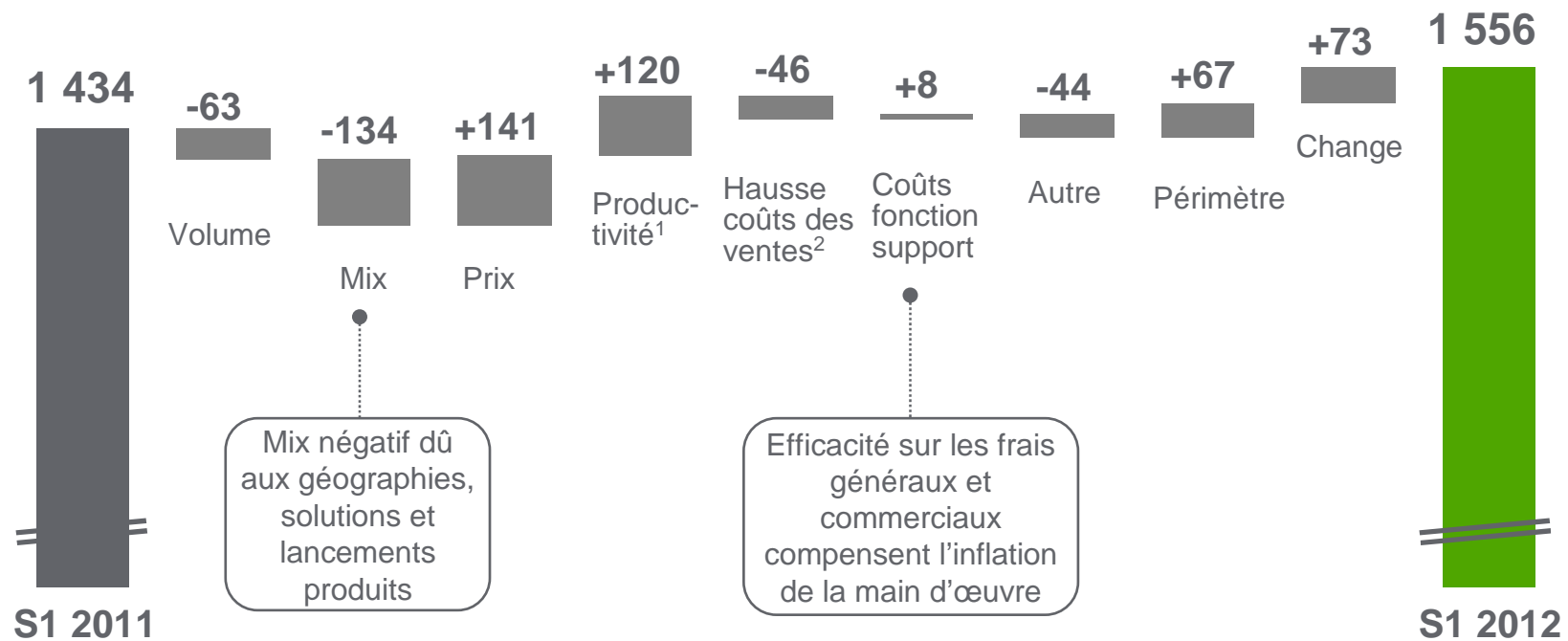
L'EBITA ajusté en hausse de 9% dans un environnement en croissance faible

En M€	S1 2011	S1 2012	Var.
CA	10 336	11 408	+10,4%
<i>Croissance organique</i>		<i>0,2%</i>	
Marge brute	3 965	4 304	+9%
<i>Marge %</i>	<i>38,4%</i>	<i>37,7%</i>	<i>-0,7pt</i>
EBITA ajusté	1 434	1 556	+9%
<i>Marge %</i>	<i>13,9%</i>	<i>13,6%</i>	<i>-0,3pt</i>

Le taux de marge EBITA ajusté est **stable
hors impact des acquisitions**

Rentabilité en hausse: prix, productivité et efficacité opérationnelle compensant mix & volume

Analyse de l'évolution (en M€)



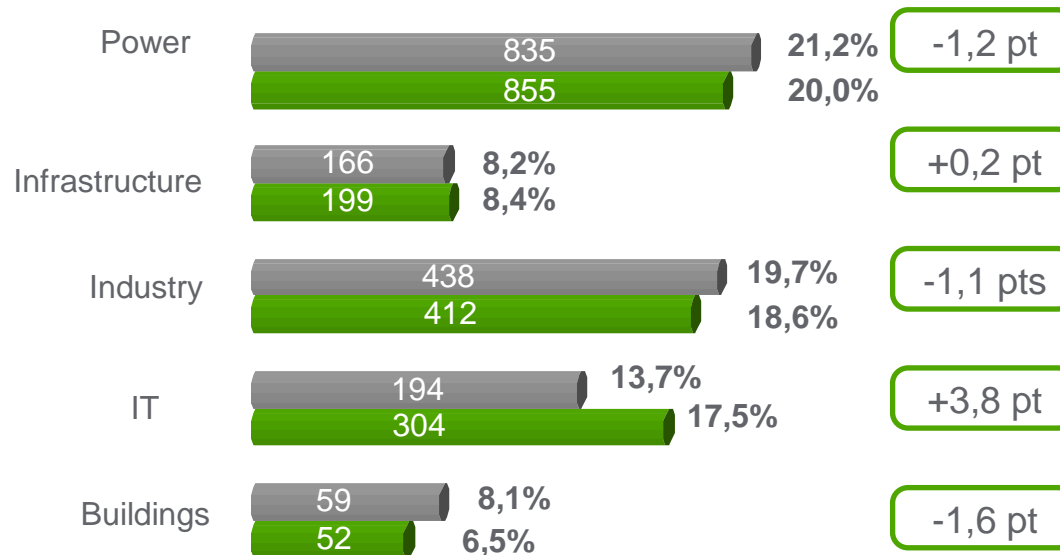
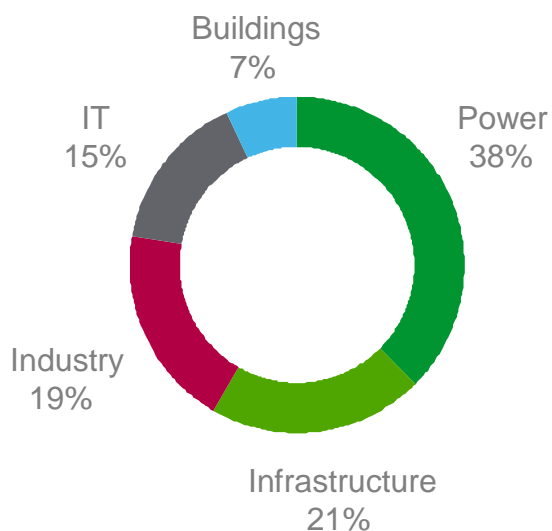
¹ Dont Achat: 77, Rationalisation de la production: 33, Rééquilibrage: 31, Absorption des coûts fixes de fabrication: -21

² Dont matières premières: -5 (hors effet change), Coûts de main d'œuvre et autres charges: -41

Forte expansion de la marge chez *IT*, *Infrastructure* stable, *Industry* résistante

Chiffre d'affaires
11 408 M€

EBITA ajusté par activité¹



¹ Avant coûts centraux de 266 M€ au S1 2012 (258 M€ au S1 2011)

S1 2011 ■
S1 2012 ■
M€ et en % du CA

Résultat net en progression à deux chiffres, BPA de €1,65

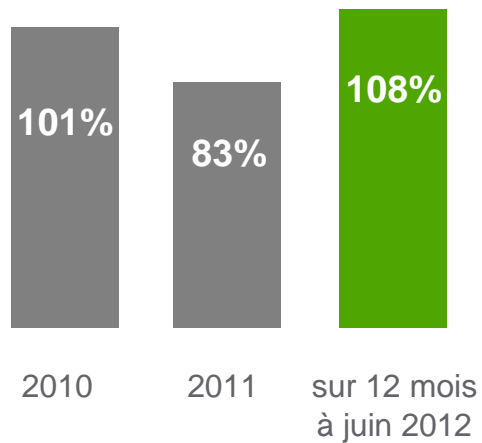
En M€	S1 2011	S1 2012	Var.
EBITA ajusté	1 434	1 556	+9%
Autre produits et charges & Restructuration	(62)	(51)	
Amortissement & dépréciation d'actifs incorporels issus des acquisitions	(98)	(118)	
EBIT	1 274	1 387	+9%
Résultat financier	(184)	(189)	
Impôts	(262)	(281)	
Participations	13	18	
Intérêts minoritaires	(39)	(45)	
Résultat net (part du Groupe)	802	890	+11%
<i>Bénéfice par action</i>	1,50	1,65	+10%

Solide génération de cash, cash flow libre record sur 1 an à 2 milliards €

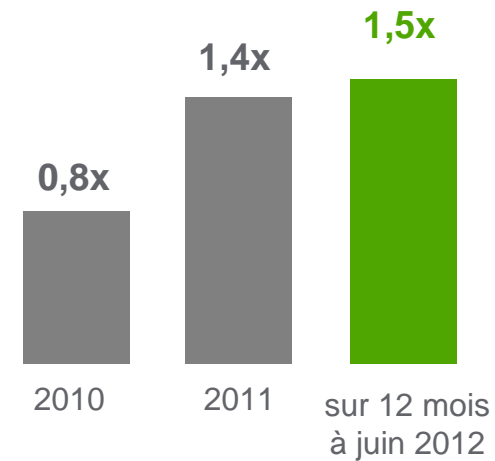
Analyse de la variation de l'endettement en M€	S1 2011	S1 2012	12 derniers mois
Endettement net à l'ouverture	(2,736)	(5,266)	(4,474)
Autofinancement d'exploitation	1,140	1,199	2,638
Investissements industriels nets	(329)	(349)	(766)
Variation du BFR opérationnel	(772)	(149)	264
Variation du BFR non-opérationnel	(198)	(304)	(74)
Cash flow libre	(159)	397	2,062
Dividendes	(856)	(919)	(919)
Acquisitions – nettes	(642)	(164)	(2,395)
Augmentation de capital	30	22	202
Autres	(111)	(225)	(631)
(Hausse) / Baisse de l'endettement net	(1,738)	(889)	(1,681)
Endettement net au 30 juin	(4,474)	(6,155)	(6,155)

Conversion du cash élevée et bilan solide

Cash conversion
(cash flow libre / résultat net)



Dette nette / EBITDA ajusté



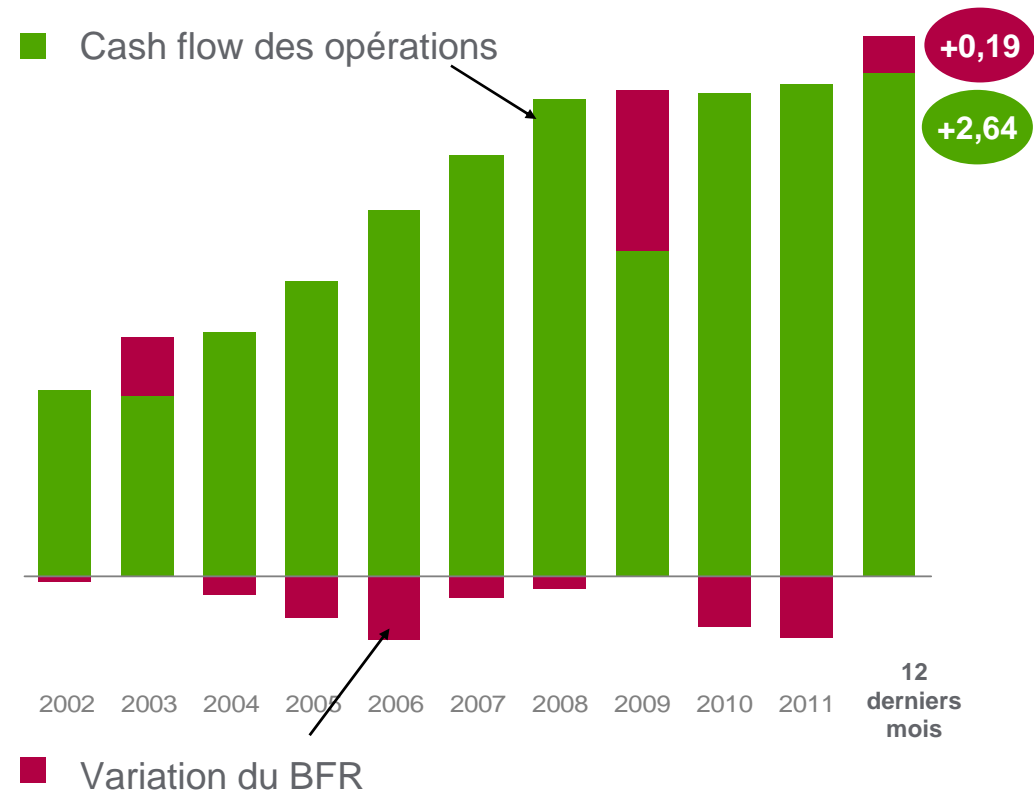
> EBITDA ajusté de
1 873 M€ au S1 2012
(1 738 M€ au S1 2011)

Génération de cash acyclique

ROCE¹
en %



Génération de Cash
sur 10 ans - en milliards €



¹ Retour sur Capitaux Employés

Perspectives



Perspectives 2012

Les incertitudes relatives à l'économie mondiale et les tendances contrastées des marchés clés du Groupe continuent de limiter la visibilité à court terme.

Dans ce contexte, si les conditions économiques ne se détériorent pas davantage, le Groupe confirme ses objectifs annuels:

- d'une croissance organique nulle à légèrement positive de son chiffre d'affaires
- d'une marge d'EBITA ajusté entre 14% et 15%

Aider nos clients à tirer le meilleur de leur énergie



Annexes



Définitions

- EBITA : EBIT avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions
- EBITA ajusté : EBITA avant coûts de restructuration et autres produits et charges d'exploitation
- EBITDA : EBIT avant dépréciations et amortissements, provisions et coût des paiements fondés sur des actions
- EBITDA ajusté : EBIT avant dépréciations et amortissements, provisions, coûts de restructuration, autres charges et produits d'exploitation et coût des paiements fondés sur des actions
- Cash conversion : Cash flow libre / résultat net (part du Groupe)
- Cash flow libre : Cash flow d'exploitation – variation du BFR – investissements nets
- ROCE: Retour sur capitaux employés
Voir définition et calculs page suivante

ROCE

EBITA ajusté après impôt / Capitaux employés moyens

Calcul du ROCE			
			12 mois glissants
Eléments du compte de résultat			
EBITA		(1)	3 212
Charges de restructuration		(2)	-145
Autres produits et charges d'exploitation		(3)	3
= EBITA ajusté		(4) = (1)-(2)-(3)	3 354
* Taux effectif d'impôt de l'année		(5)	22,8%
= EBITA ajusté après impôts		(A) = (4)*(1-(5))	2 589

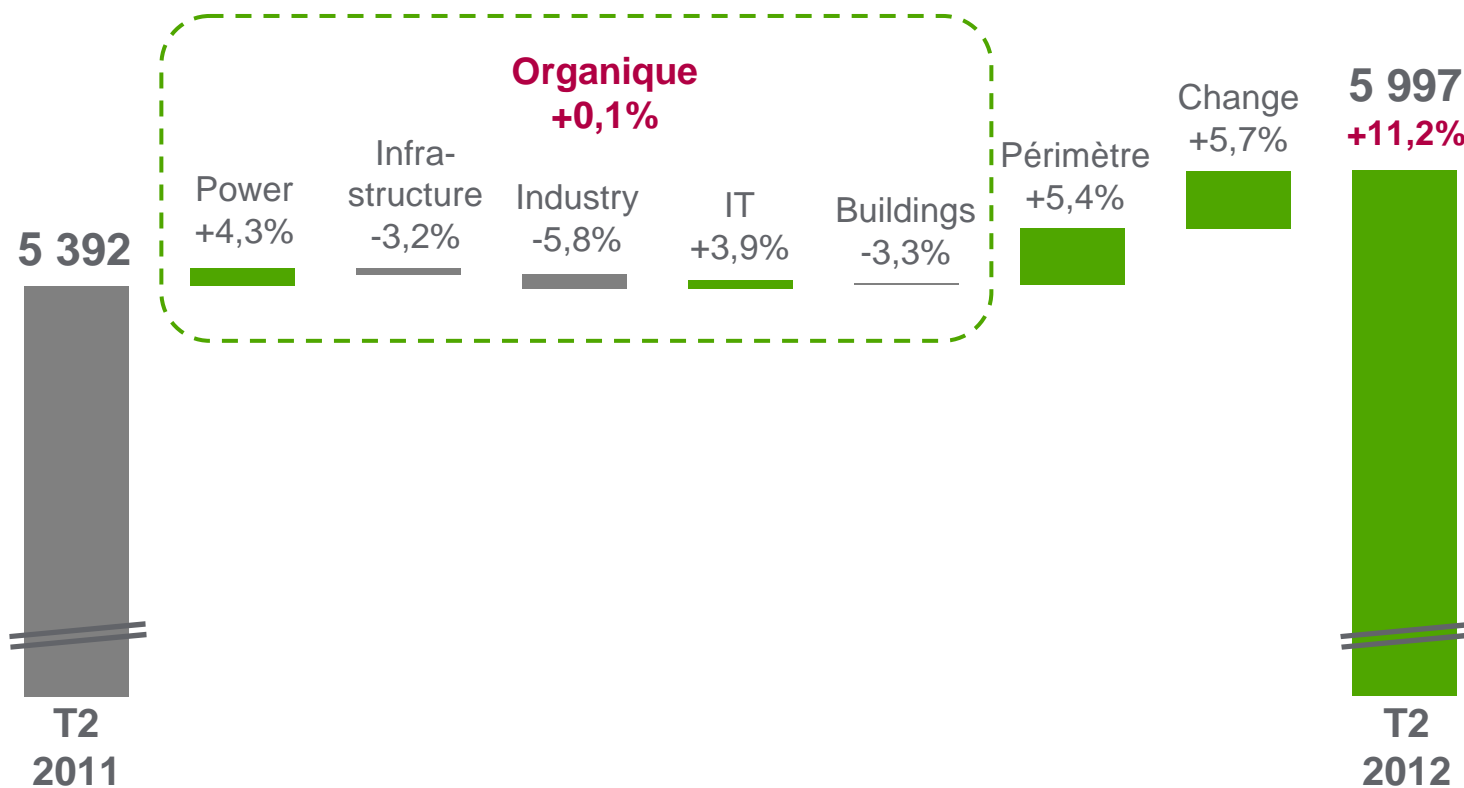
Eléments de bilan	S1 2011	S1 2012	12 mois glissants	
	publié	publié		Moyenne de 4 trimestres
Total Capitaux propres	14 320	16 281	(B)	16 036
Dette financière nette	4 474	6 156	(C)	5 823
Ajustement des participations dans les entreprises associées et actifs fin	-661	-661	(D)	-661
- Electroshield Samara (participation de 50%)	266	266		266
- Sunten Electric Equipment (participation de 50%)	85	85		85
- Fuji Electric FA Components & Systems (participation de 36.8%)	84	84		84
- NVC Lighting (participation de 9.2%)	115	115		115
- AXA (participation de 0.5%)	111	111		111
= Capitaux Employés	18 133	21 776	(E) = (B)+(C)+(D)	21 197
= ROCE			(A) / (E)	12,2%

Analyse du chiffre d'affaires du T2



Chiffre d'affaires en hausse de 11% et stable à données comparables

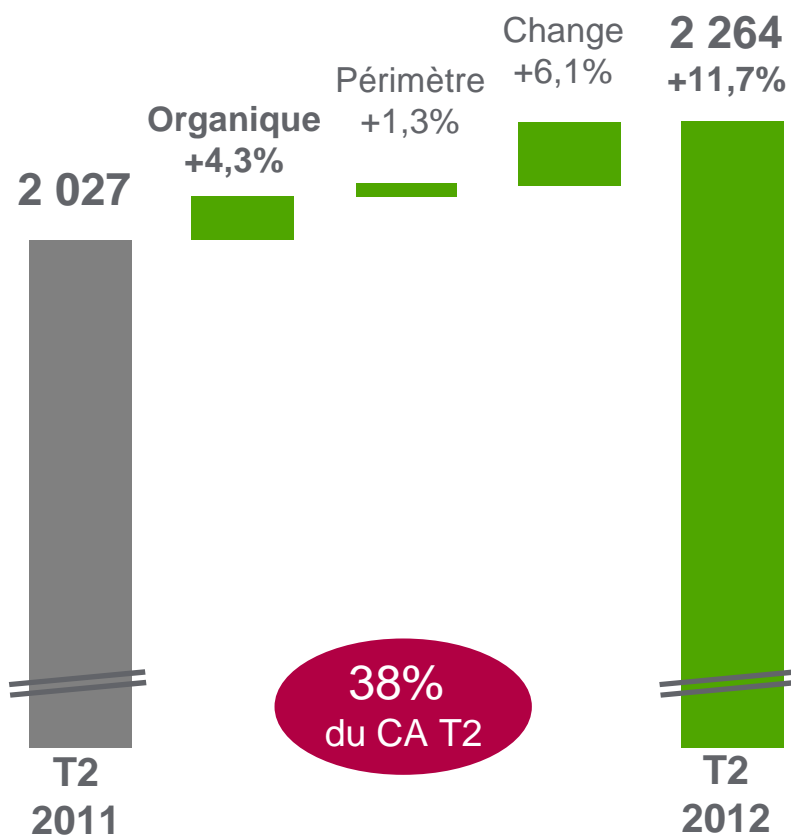
Analyse de la variation du CA du Groupe



Power

Croissance résiliente portée par les solutions et nouvelles économies

Analyse de la variation



Par activité

- ✓ **L'activité Produits** est positive et bénéficie de l'amélioration du marché résidentiel et de la demande industrielle soutenue en Amérique du Nord et de l'urbanisation dans les nouvelles économies. Ceci compense la demande faible observée dans la plupart des marchés clés d'Europe de l'Ouest.
- ✓ **L'activité Solutions** continue d'afficher une croissance élevée, profitant de la poursuite de la demande pour les projets d'efficacité énergétique et des investissements dans les segments des infrastructures, du pétrole et gaz et des mines dans les nouvelles économies. Les solutions pour les énergies renouvelables continuent à baisser.

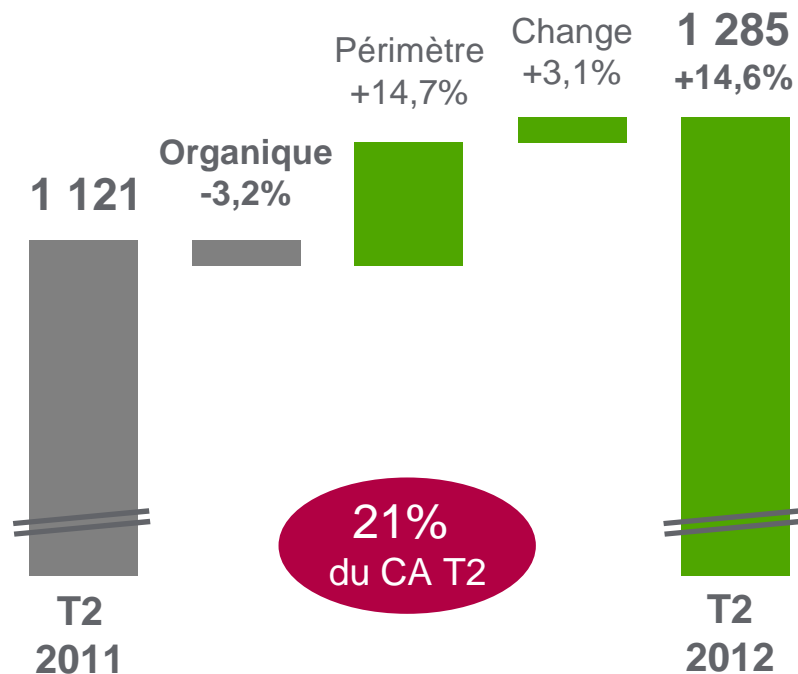
Par région

- ✓ **Reste du Monde** enregistre la croissance la plus forte, suivi de l'**Asie Pacifique** et de l'**Amérique du Nord**
- ✓ **L'Europe de l'Ouest**, en baisse, continue à être impactée par l'Espagne et l'Italie.

Infrastructure

Pénalisée par des bases de comparaisons élevées sur les solutions

Analyse de la variation



Par activité

- ✓ **L'activité Produits**, avec une croissance stable, montre une forte progression des produits de distribution secondaire, impactée cependant par des tendances moins favorables des régies électriques.
- ✓ **L'activité Solutions** est plus faible ce trimestre, en raison d'une base de comparaison élevée et de l'activité plus faible des sous-stations, malgré le soutien des projets pétroliers, gaziers et miniers.

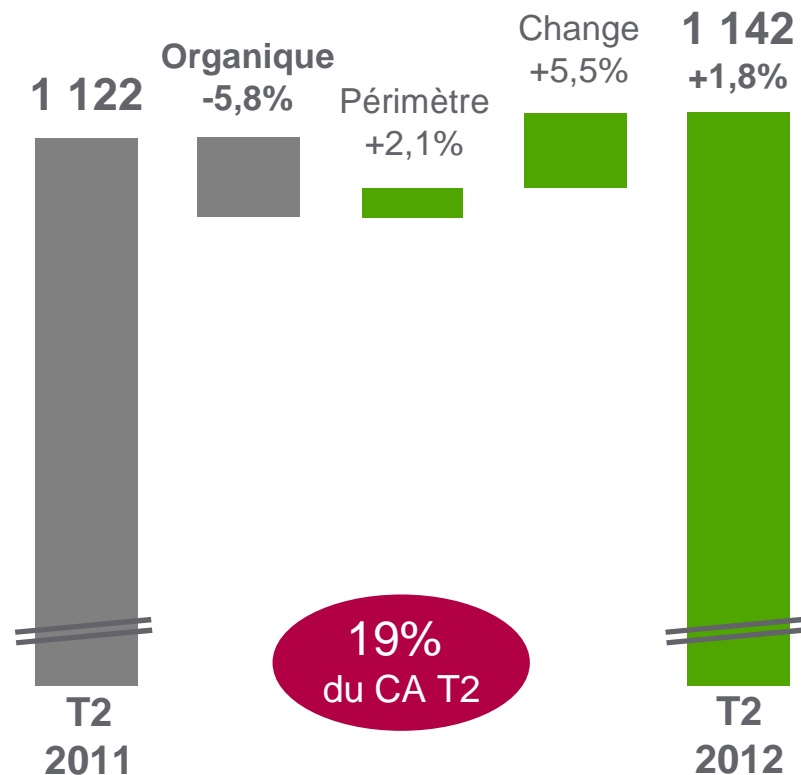
Par région

- ✓ **Asie Pacifique** et **Amérique du Nord** poursuivent leur croissance.
- ✓ **Reste du Monde** est négatif, la demande étant plus nuancée au Moyen-Orient et en Amérique du Sud, alors que les performances de la Russie et de l'Afrique sont robustes
- ✓ **Europe de l'Ouest** est en baisse, en raison des investissements réduits dans les pays clés.

Industry

La baisse des ventes se stabilise, les solutions restent un levier

Analyse de la variation



Par activité

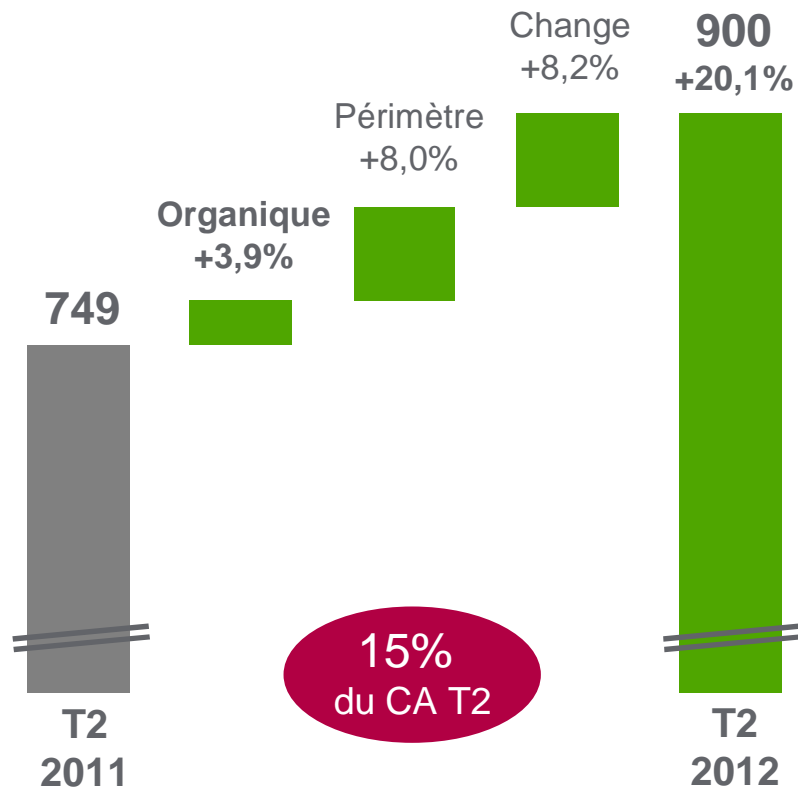
- ✓ **L'activité Produits** affiche une tendance négative sur toutes ses lignes de produits en raison de faibles investissements des constructeurs de machines (OEM), essentiellement en Asie et en Europe de l'Ouest. De plus, la base de comparaison est défavorable en raison des commandes anticipées des clients après Fukushima l'an dernier.
- ✓ **L'activité Solutions** s'accélère, grâce au succès des solutions pour les clients finaux, majoritairement dans les segments du pétrole & gaz, des mines et de l'eau et à la forte performance des services.

Par région

- ✓ **Amérique du Nord** et **Reste du Monde** sont en croissance
- ✓ **Asie Pacifique** est en baisse, mais s'améliore séquentiellement, particulièrement en Australie et en Inde.
- ✓ **Europe de l'Ouest** continue à subir l'impact du ralentissement économique et du manque de soutien de l'export.

Croissance des produits et solutions, en particulier les services

Analyse de la variation



Par activité

- ✓ La croissance de **l'activité Solutions** continue à dépasser celle des Produits, notamment en raison des d'une hausse significative des services dans toutes les régions.
- ✓ **L'activité Produits** bénéficie principalement d'une demande soutenue d'énergie sécurisée dans les nouvelles économies comme la Russie et le Moyen-Orient, mais aussi dans certains pays d'Europe de l'Ouest.

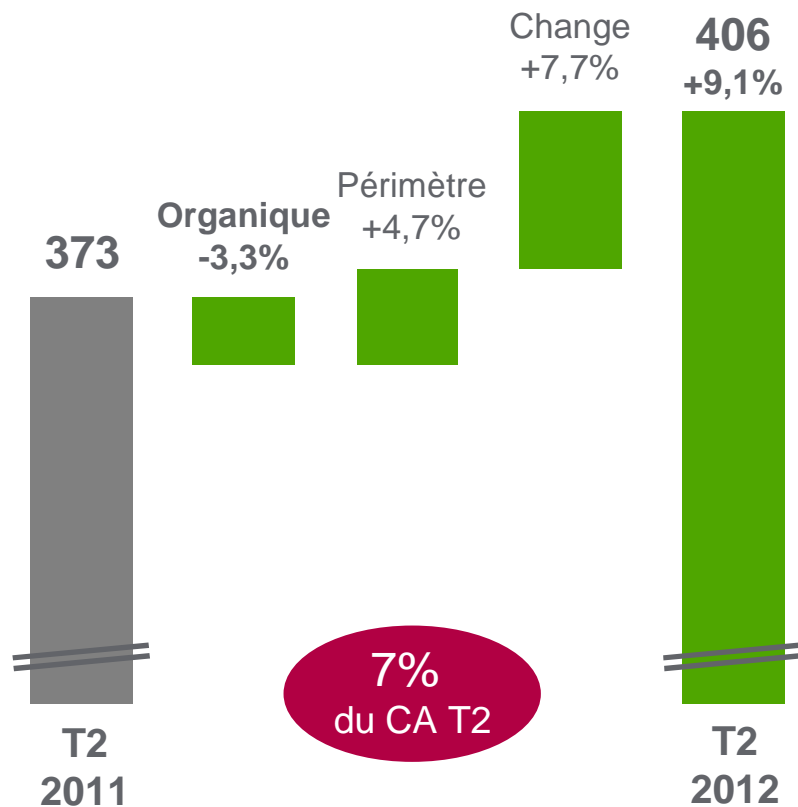
Par région

- ✓ **Europe de l'Ouest** et **Reste du Monde** affichent une croissance à deux chiffres.
- ✓ **Amérique du Nord** et **Asie Pacifique**, impactée par le Japon, affichent toutes deux une croissance proche de zéro.

Buildings

Impacté par la réduction des dépenses publiques et les services

Analyse de la variation



Par activité

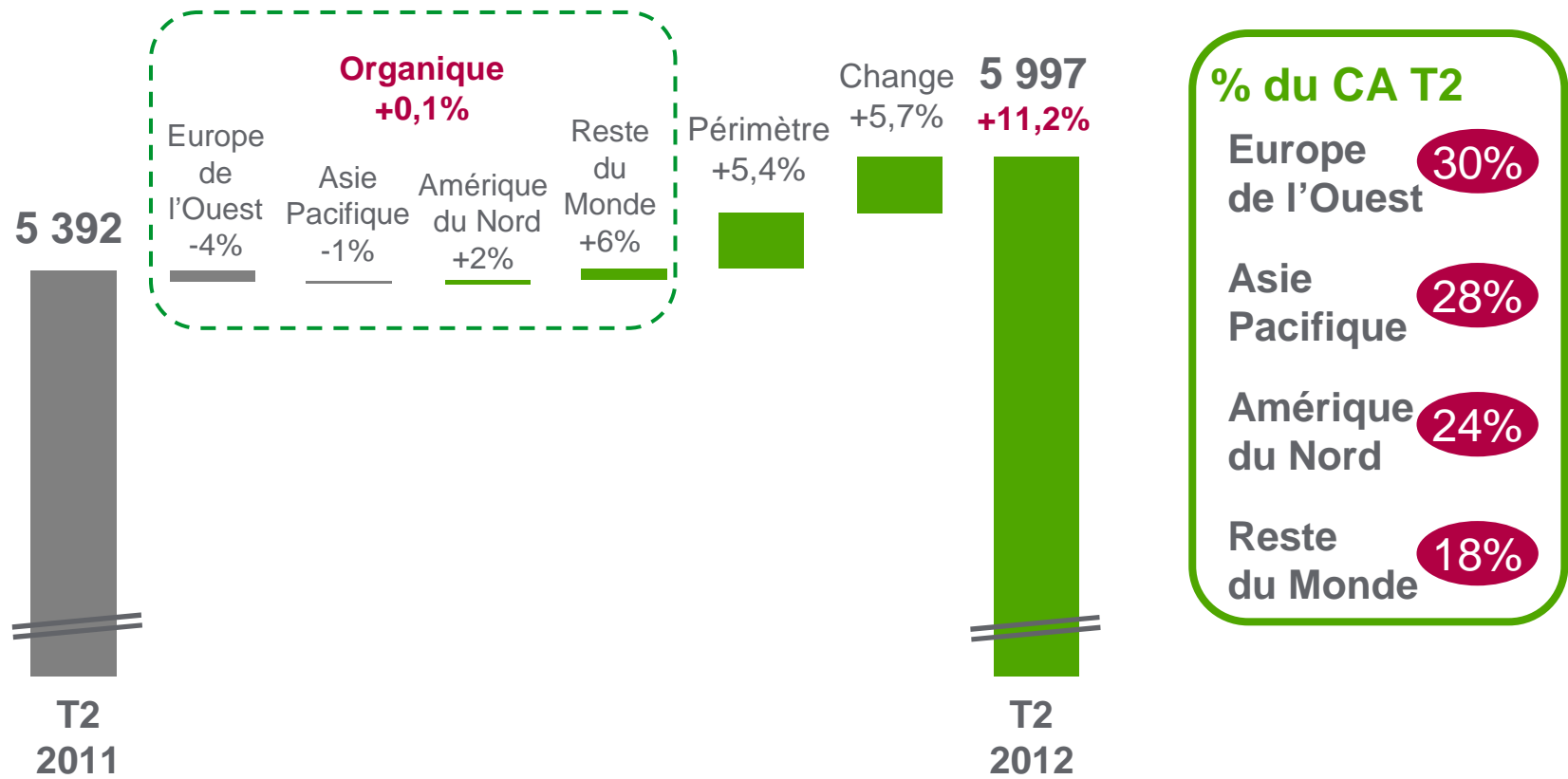
- ✓ **L'activité Produits** est en baisse.
- ✓ **L'activité Solutions** est légèrement négative, principalement en raison d'un faible niveau de dépenses publiques en Europe de l'Ouest et de la baisse des services avancés aux Etats-Unis.

Par région

- ✓ **Reste du Monde** affiche la croissance la plus élevée, suivi de **Europe de l'Ouest**.
- ✓ **Amérique du Nord** et **Asie Pacifique** sont en baisse.

Croissance en Amérique du Nord et Reste du monde, Europe de l'Ouest faible, Asie-Pacifique stable

Analyse de la variation du CA du Groupe (en M€)



Contacts et agenda

Carina Ho – Directeur de la Communication financière

Tél. : +33-1-41-29-83-29
carina.ho@schneider-electric.com

Grégoire Rougnon – Relations investisseurs

Tél. : +33-1-41-29-81-25
gregoire.rougnon@schneider-electric.com

25 Octobre

Chiffre d'affaires
T3 2012

Conférence
téléphonique

Aider nos clients à tirer le meilleur de leur énergie

