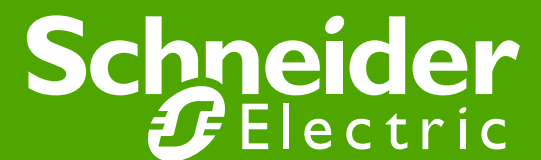


# Résultats annuels 2012

21 février 2013



# Avertissement

Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, établies sur la base des 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. Pour une description plus détaillée de ces risques et incertitudes, il convient notamment de se référer au document de référence annuel de Schneider Electric (section « Facteurs de risques », disponible sur [www.schneider-electric.com](http://www.schneider-electric.com)) . Schneider Electric ne s'engage en aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces prévisions.

Cette présentation contient des informations relatives à nos marchés et à l'estimation de nos positions concurrentielles au sein de ces marchés. Ces informations sont fondées sur des données de marché et nos ventes réalisées sur ces marchés pour les périodes concernées. Nous avons obtenu cette information sur nos marchés à partir de diverses sources externes (publications sectorielles, enquêtes et prévisions) et de nos propres estimations internes. Nous n'avons pas fait vérifier de façon indépendante ces sources externes et estimations externes, et ne pouvons garantir leur exactitude ou leur exhaustivité et nos propres enquêtes et estimations n'ont pas été vérifiées par des experts indépendants ou d'autres sources indépendantes.



04

Introduction

07

Point sur la stratégie et les activités

19

Résultats financiers

29

Perspectives

32

Annexes

# Introduction



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

## 24

milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2012

## 41%

du chiffre d'affaires réalisé dans les nouvelles économies

## 140 000+

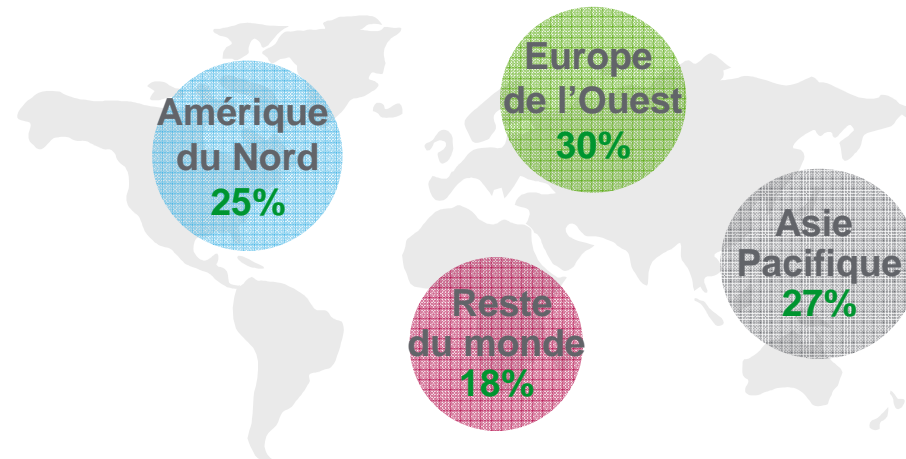
collaborateurs dans plus de 100 pays

## 4-5%

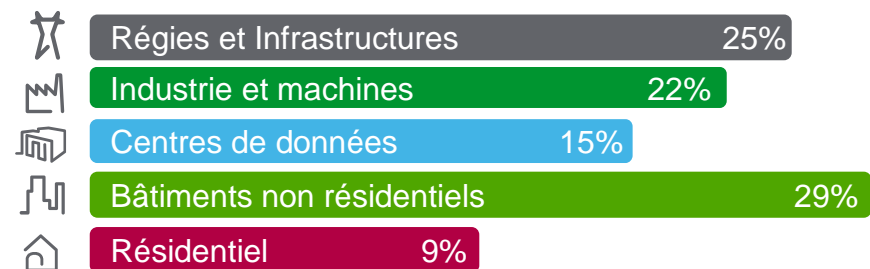
du chiffre d'affaires consacré à la R&D

## Une présence géographique équilibrée

– CA 2012



## Des marchés finaux diversifiés – CA 2012



# Un engagement responsable

en faveur 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

T4 2012  
6,52 / 10



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

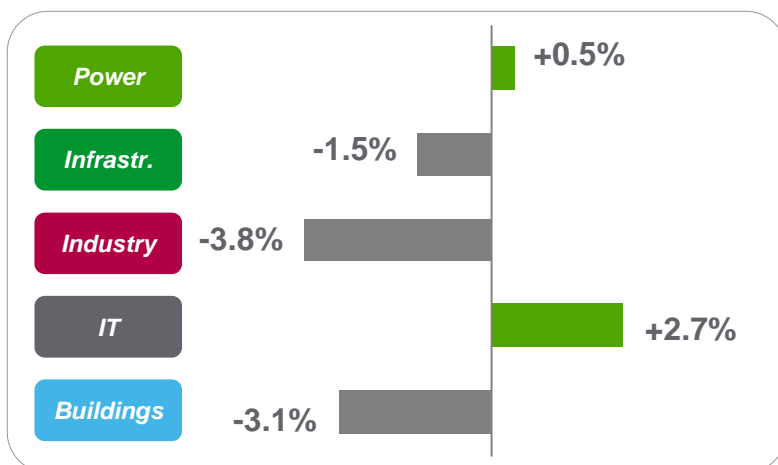
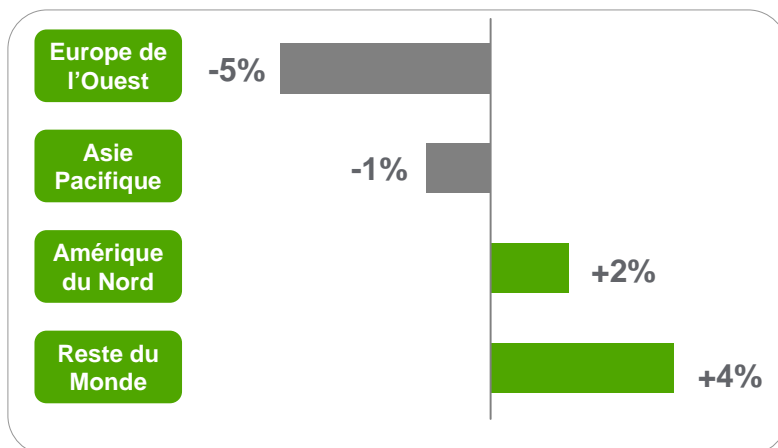
- Publication trimestrielle
- Audit annuel
- Revu à chaque nouveau programme d'entreprise

# Point sur la stratégie et les activités



# Encore une année de résultats et cash flow libre records sur des marchés contrastés...

## Une croissance organique aux tendances contrastées



## Des résultats records



CA : **+7%**  
EBITA ajusté : **+10%**  
BPA ajusté<sup>1</sup> : **+11%**



EBITA ajusté : **3515 M€**  
Marge à **14,7%**



Cash flow libre **2,1 Mds €**

<sup>1</sup> Ajusté de l'impact après impôt de la dépréciation du goodwill



# ...grâce aux bons débuts du programme Connect

## Connect

... to Customers

... Everywhere

... People

... for Efficiency

### Faire la différence pour nos clients

- ✓ **Amélioration des Solutions** en ligne avec l'ambition
- ✓ Développement dans les **villes nouvelles** et le **milieu de gamme**
- ✓ **Innovation** continue
- ✓ Supply chain sur mesure **renforçant la satisfaction client** et **l'efficacité des stocks**

### Adapter l'organisation pour davantage de croissance et d'efficacité

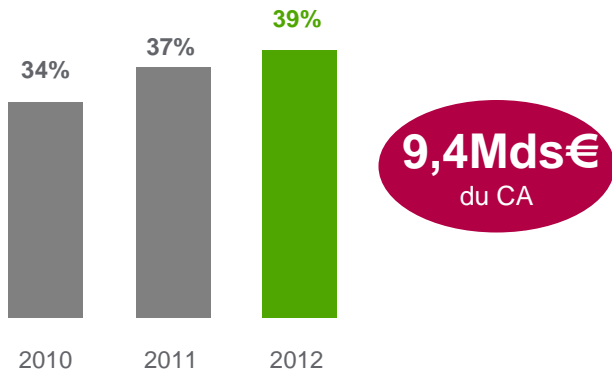
- ✓ Une organisation autour de deux pôles : **partenaires** et **clients finaux**
- ✓ Adaptation aux **besoins distincts** de leur business models

### Une exécution solide sur les prix et les leviers opérationnels

- ✓ **Capacité d'action sur les prix** confirmée
- ✓ **Productivité industrielle en ligne** malgré un effet volume négatif
- ✓ Poursuite de la **discipline sur les coûts de fonctions supports**

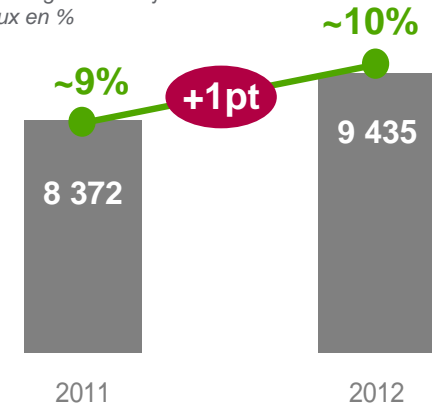
# Meilleure performance des solutions, fondation robuste pour une croissance long terme solide

## Solutions en % du CA Groupe

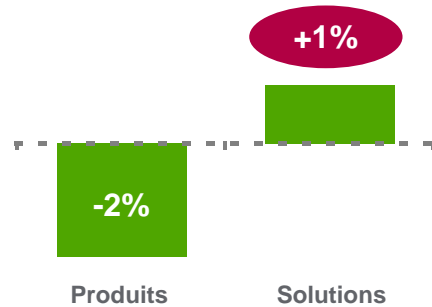


## Amélioration de la marge des solutions

CA en M€ et marge EBITA ajusté avant coûts centraux en %



## Croissance organique 2012



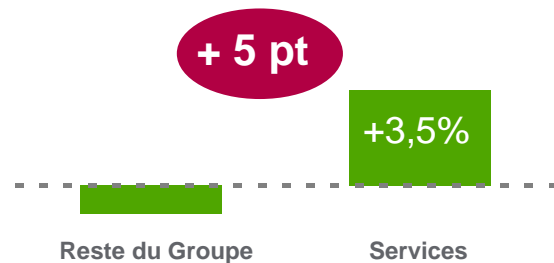
## Efficacité des actifs opérationnels\*



## Confirmation de l'amélioration du Retour sur Actifs Opérationnels

# La montée en puissance des Services améliore le profil du Groupe

## Croissance organique 2012



- Hausse des services en **gestion de l'énergie**
- Augmentation du nombre de **clients connectés**
- Tirer profit de la **base installée**
- Développement du **tracking systématique**

## Services en gestion de l'énergie

### Services de reporting et supervision de l'entreprise

- ✓ Suite logicielle **lancée dans 10 pays**



- ✓ Gestion de l'énergie à distance
- ✓ Reporting carbone
- ✓ Supervision de l'utilisation d'eau

#### Exemples

- Acteur télécoms — Supervision à distance de 250 000 comptes
- Acteur informatique — Supervision à distance de 105 centres de données dans 13 pays

## Services à la base installée

### Pour une entreprise leader de l'agroalimentaire

- ✓ Evaluation de la distribution électrique de **460 usines** à travers **83 pays** pour une multinationale majeure

### Pour un acteur majeur du Pétrole & Gaz

- ✓ **Services sur tout le cycle de vie** pour les actifs d'exploration et de production dans 24 pays: mise en service, maintenance, modernisation, gestion de fin de vie, etc.
- ✓ **Services multi-activités** : automatismes industriels, distribution électrique, sous-station d'automatisation et UPS

# Un leader reconnu des logiciels de gestion de l'énergie grâce à StruxureWare

## Réalisations 2012

- Intégration des logiciels des acquisitions récentes, avec **interopérabilité** assurée



- Développement de notre offre Services grâce à la connectivité et aux logiciels

- ✓ Périphériques connectés au *cloud*, permettant un large choix de services du simple reporting prêt à l'emploi aux analyses énergétiques détaillées

- Développement de notre **stratégie de plateforme**

- ✓ Renforçant notre capacité à proposer des offres spécifiques par segments de clientèle

## Offres pour les marchés finaux

### Bâtiments

- ✓ Lancement phare 2012: *StruxureWare Building Operation*
- ✓ Exemple : Projet clef-en-main pour l'Hôpital Royal d'Adelaïde, incluant supervision complète de l'énergie, modélisation de puissance et gestion des alarmes

### Industries

- ✓ Les lancements majeurs de 2012 permettent une **gestion active de l'énergie à tous les niveaux du processus industriel**
- ✓ Fonctions avancées : planification énergétique, modélisation de la charge de production, modulation multi-niveaux

### Centres de données

- ✓ Lancement clé 2012 : **Suite complète** pour centres de données
- ✓ Supervision et optimisation des actifs du centre de données, de l'utilisation des ressources et des opérations tout au long du cycle de vie

**Leadership reconnu en logiciels de gestion de l'énergie par les analystes industriels majeurs (Gartner, Verdantix, IDC)**

# Continuer d'innover dans les produits pour faire la différence pour nos clients

## Plus de connectivité



### Acti9

- Connectivité efficace à haute densité dans tableau de distribution



### Vijeo Design Air

- Connectivité IHM plus large

## Efficacité énergétique

### Résidentiel



### Wiser

- Offre domotique accessible

### Tertiaire



### Régulateur d'ambiance

- Automatismes du bâtiment simples

### Industrie



### Variateurs MT

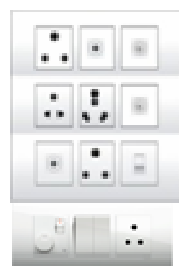
- Plus de 30% d'économies d'énergie

## Offres d'entrée de gamme



### EasyPact TVS

- Contacteurs conçus spécifiquement pour les constructeurs de machines



### Gammes d'appareillages

- Gammes locales d'appareillages adaptées aux besoins locaux

## Nouvelles activités



### Station de charge Evlink

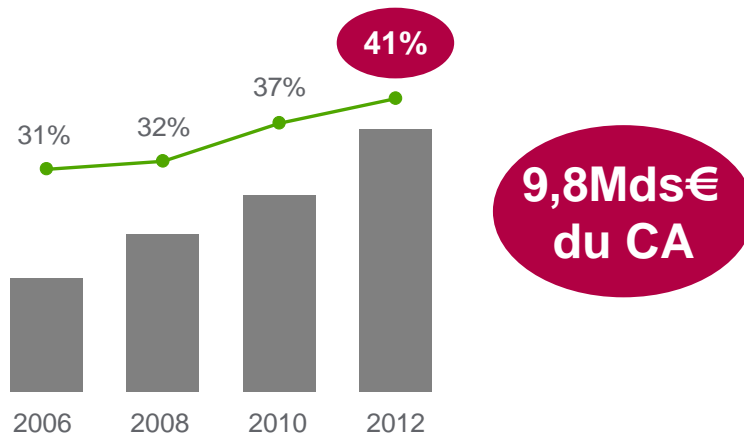
- Leadership dans les systèmes de charge renforcé par des partenariats avec des constructeurs automobiles majeurs



### Alimentation à quai

- Développement d'une offre intégrée de produits BT et MT pour terminaux à conteneurs

# Tirer profit de notre position dans les nouvelles économies pour saisir plus d'opportunités



## Extension de la couverture géographique

### Progrès de la stratégie Go West en Chine

- ✓ **+50% dans les nouvelles villes** couvertes dans l'Ouest
- ✓ Les ventes de "l'Ouest" **surperforment** celles de la Côte



## Renforcement dans le milieu de gamme

### Succès sur le marché indien de la vente au détail

- ✓ Prix '**Consumer Super Brand**' pour un onduleur résidentiel
- ✓ **Hausse** du nombre de nos détaillants
- ✓ Extension et approfondissement de notre **présence**
- ✓ Vente d'appareillages électriques adaptés et disjoncteurs miniatures **grâce à l'utilisation de nos canaux**



**LUMINOUS**



### Conquérir le milieu de gamme au Brésil

- ✓ Plus de croissance grâce à une **couverture** nationale élargie...
- ✓ ... et des **synergies** avec d'autres activités du Groupe pour le milieu de gamme
- ✓ **Expansion prévue** vers le Pérou, la Bolivie, le Chili et le Paraguay

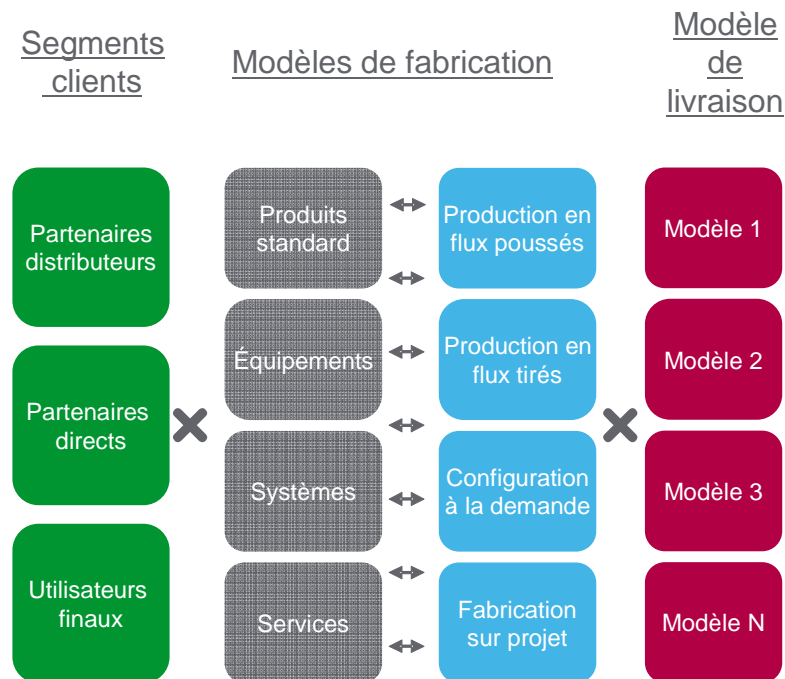
**STECK**



Sponsoring

# Poursuivre le développement d'une supply chain efficace et plus centrée sur les clients

## Supply chain "sur mesure"



## Satisfaction des clients



**Amélioration significative**  
du taux de recommandation net

## Optimisation des stocks

**-1 pt\***  
en 2012

\* Sur la base de la moyenne mensuelle des stocks

# L'organisation évolue pour davantage de croissance et d'efficacité

Publication pour 2013

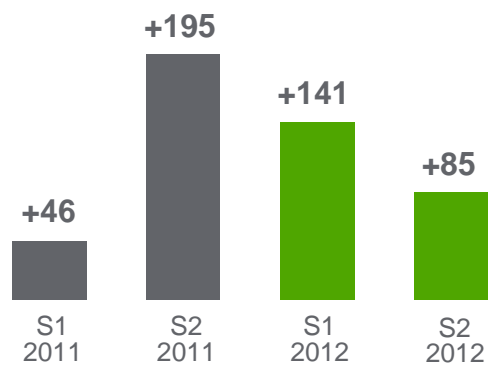




# Bonne action sur les prix et efficacité des coûts

## Prix

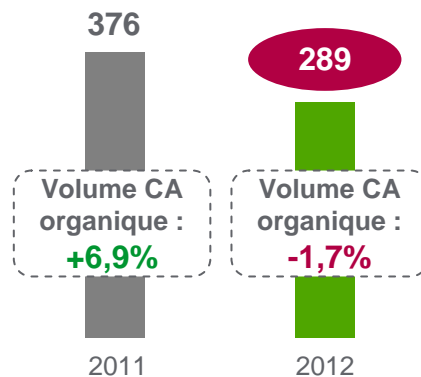
en M€



**+467 millions**  
sur 2011-2012  
compensant entièrement  
l'inflation des matières  
premières

## Productivité industrielle

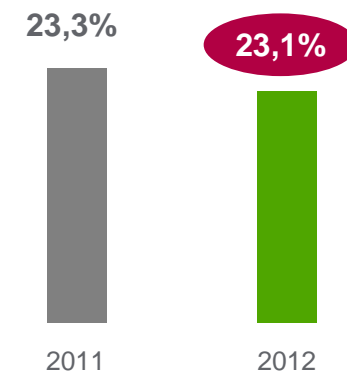
en M€



Productivité en  
ligne avec les objectifs  
malgré un effet  
volume négatif

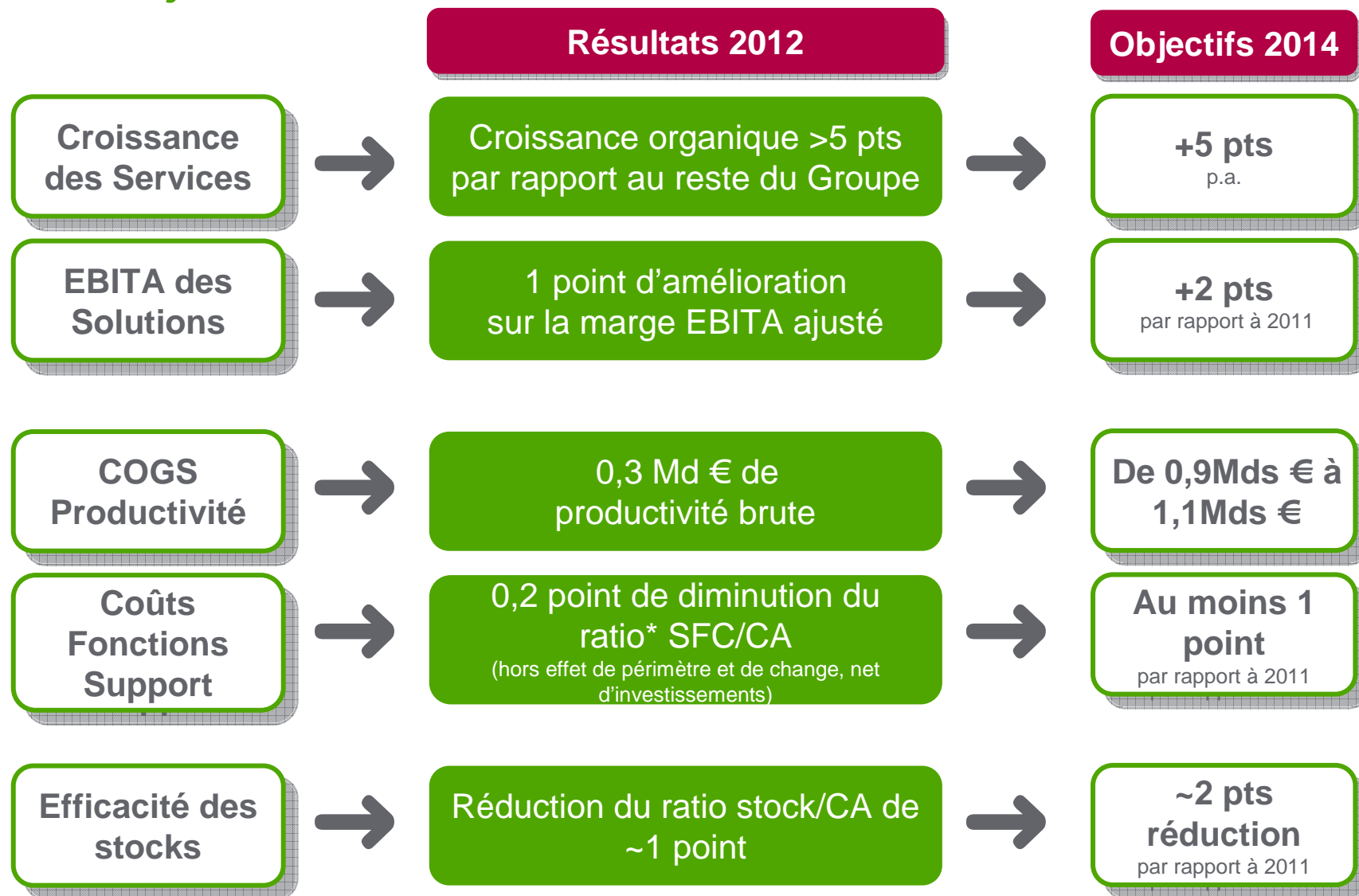
## Coûts des fonctions support

en % du CA



Economies  
compensant inflation  
et investissements

# En bonne voie pour atteindre les objectifs de **C**onnect



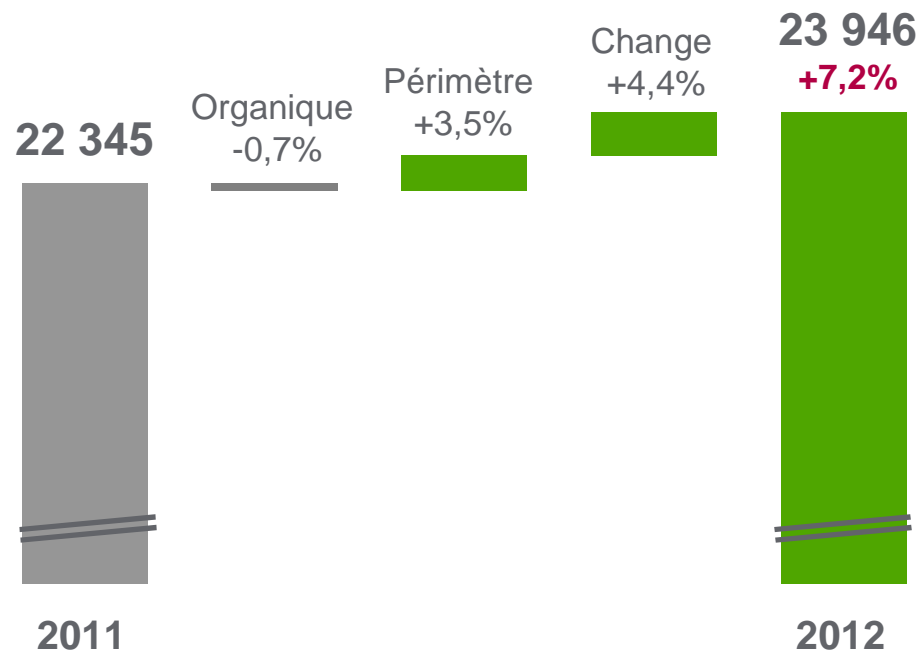
\* En présumant d'une économie mondiale sans changement majeur  
 Schneider Electric - Relations Investisseurs – Résultats annuels 2012 – 21 février 2013

# Résultats financiers



# CA en hausse de 7% grâce aux intégrations de Telvent, Luminous et à un dollar plus fort

## Analyse de la variation du CA Groupe



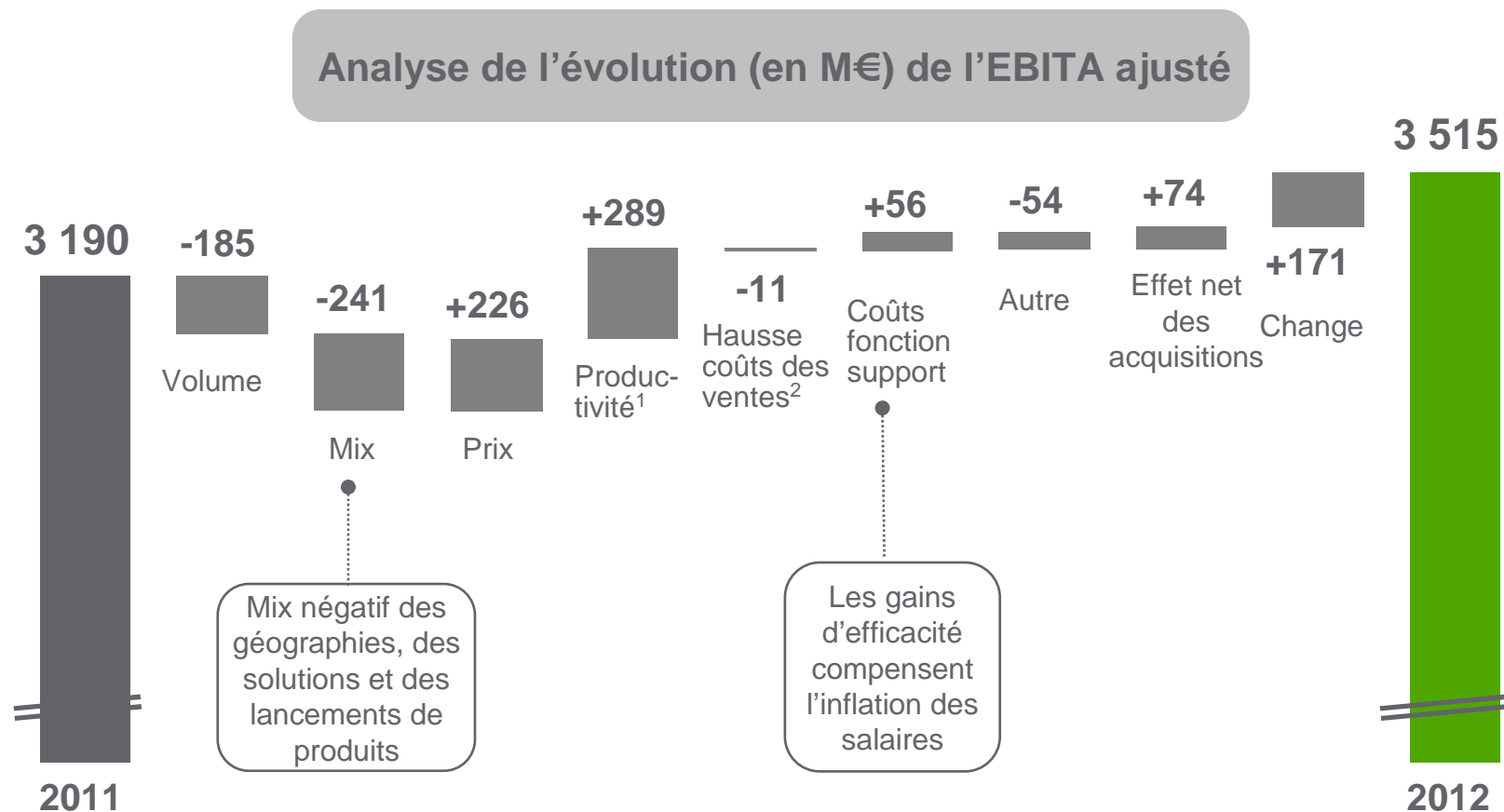
# L'amélioration de la marge brute permet une hausse de 10% de l'EBITA ajusté

En M€	2011	2012	Var.
CA	22 345	23 946	+7%
<i>Croissance organique</i>		-0,7%	
Marge brute	8 387	9 057	+8%
<i>Marge %</i>	37,5%	37,8%	+0,3pt
EBITA ajusté	3 190	3 515	+10%
<i>Marge %</i>	14,3%	14,7%	+0,4pt

**Amélioration de la marge malgré des volumes négatifs**

Note: Chiffres de 2011 ont été retraités de l'élément décrit dans la note 1.2 des comptes consolidés

# Prix et gains de productivité améliorent la marge EBITA ajusté



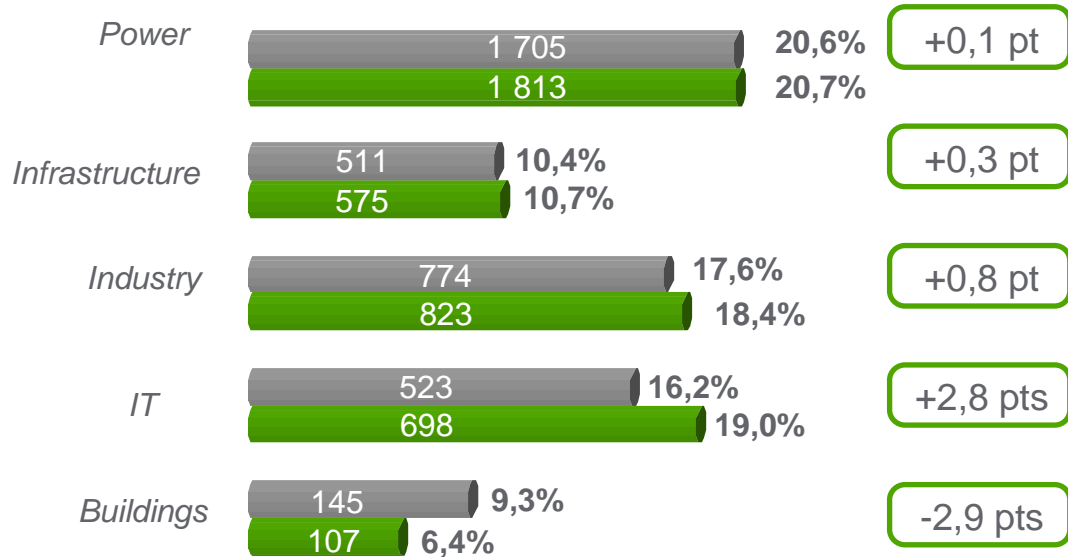
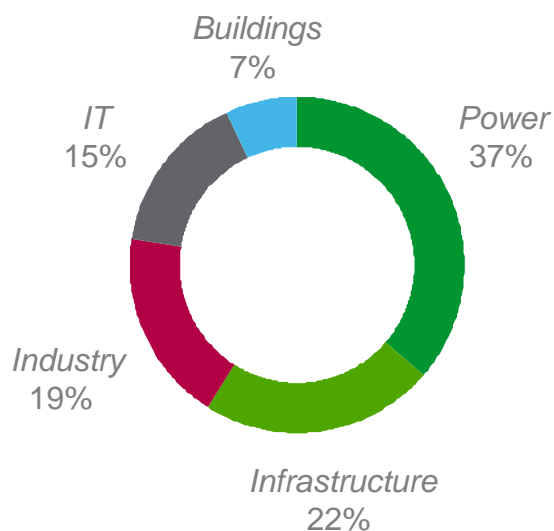
<sup>1</sup> Dont Achats : 195, Lean Manufacturing : 60, Rééquilibrage : 65, Absorption des coûts fixes de fabrication : -31

<sup>2</sup> Dont matières premières : +73 (hors effet change), Coûts de main d'œuvre et autres charges : -84

# Amélioration de la marge dans 4 activités, notamment *IT* et *Industry*

**Chiffre d'affaires**  
**23 946 M€**

**EBITA ajusté par activité<sup>1</sup>**



<sup>1</sup> Avant coûts centraux de 501 M€ en 2012 (468 M€ en 2011)

2011 ■  
2012 ■  
M€ et en % du CA

# BPA en hausse de 11% sur une base ajustée

En M€	2011	2012	Var.
<b>EBITA ajusté</b>	3 190	3 515	<b>+10%</b>
Autre produits et charges & Restructuration	(153)	(174)	
Amortissement & dépréciation d'actifs incorporels issus des acquisitions	(226)	(475)	
<i>Dont dépréciation de goodwill</i>	(15)	(250)	
<b>EBIT</b>	2 811	2 866	
Résultat financier	(415)	(405)	
Impôts	(547)	(568)	
Participations	28	34	
Intérêts minoritaires	(84)	(87)	
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	1 793	1 840	
<b>Résultat net ajusté<sup>1</sup> (Groupe)</b>	1 808	2 023	
<b>Bénéfice par action ajusté<sup>1</sup></b>	<b>3,36</b>	<b>3,73</b>	<b>+11%</b>

En 2012, 250 M€ de perte de valeur des écarts d'acquisition liée à l'activité *Buildings*

En 2012, charge d'impôt comprenant 67 M€ d'impôt différé liés à la perte de valeur des écarts d'acquisition

<sup>1</sup> Retraité de la perte de valeur des écarts d'acquisitions

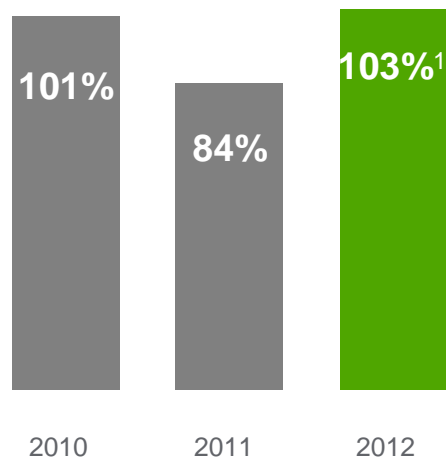


# Cash flow libre record à 2,1Mds €, grâce aux résultats, aux investissements réduits et au contrôle du BFR

Analyse de la variation de l'endettement en M€	2011	2012
Endettement net à l'ouverture	2 736	5 266
Autofinancement d'exploitation	2 537	2 802
Investissements industriels nets	(746)	(719)
Variation du BFR opérationnel	(309)	78
Variation du BFR non-opérationnel	24	(79)
<b>Cash flow libre</b>	<b>1 506</b>	<b>2 082</b>
Dividendes	(856)	(919)
Acquisitions – nettes	(2 873)	(242)
Augmentation de capital	210	221
Autres	(517)	(271)
<b>(Hausse) / Baisse de l'endettement net</b>	<b>(2 530)</b>	<b>871</b>
<b>Endettement net au 31 dec</b>	<b>5 266</b>	<b>4 395</b>

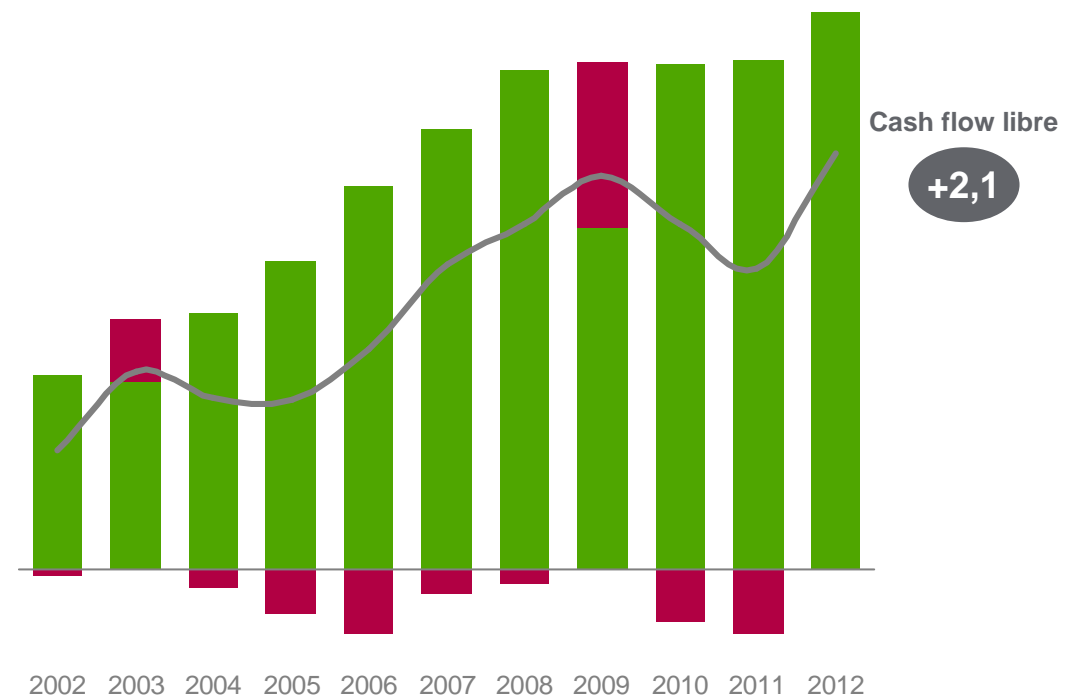
# Nouvelle année de génération robuste de cash, confirmant le profil résilient du Groupe

## Cash conversion (Cash flow libre / résultat net)



<sup>1</sup> Sur la base du résultat net ajusté de 2 023 M€ (avant perte de valeur des écarts d'acquisitions)

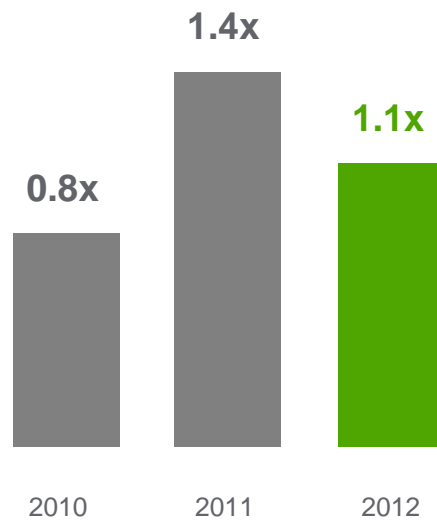
## Génération de cash sur 10 ans – en Mds €



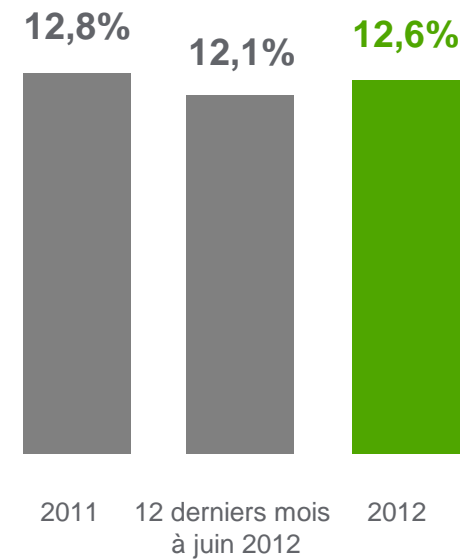
■ Cash flow des opérations  
■ Variation du BFR

# Bilan solide, amélioration du ROCE au deuxième semestre

Dette nette / EBITDA ajusté



ROCE\*  
en %

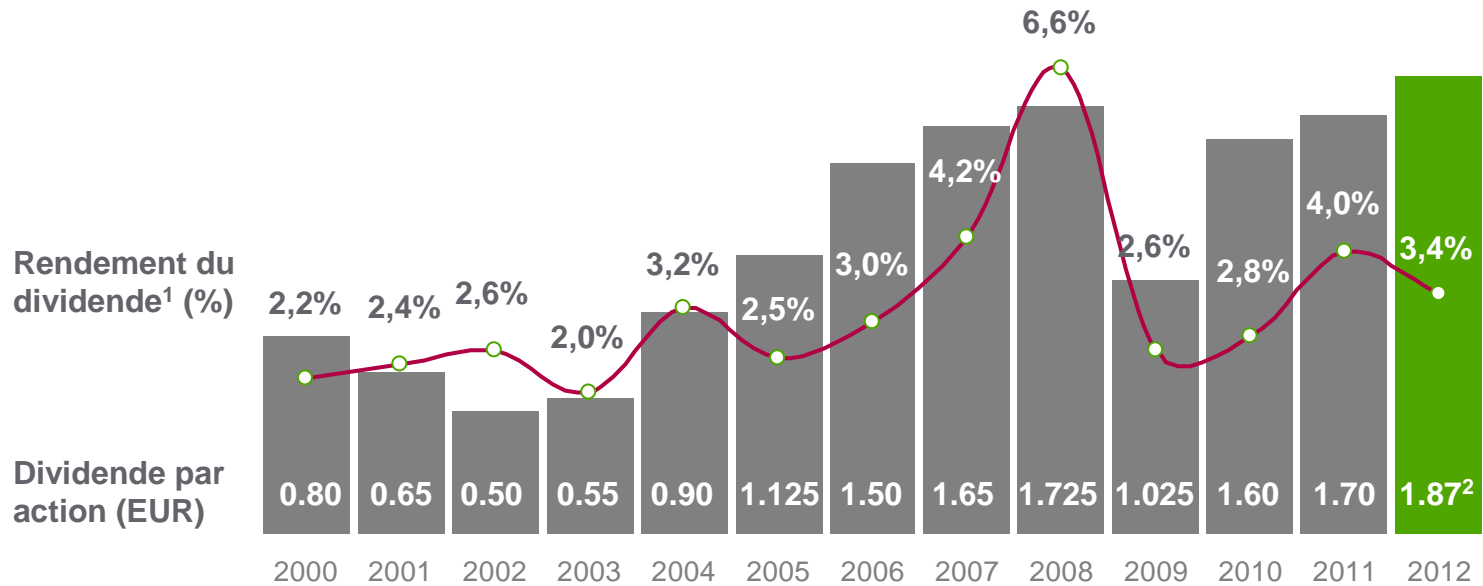


EBITDA ajusté de  
**4 155M€** en 2012  
(3 810M€ en 2011)

\* Retour sur Capitaux Employés

# Dividende proposé à 1,87 euro par action

## Historique du dividende



### Politique de distribution de 50%



Taux de distribution de **50%** du résultat net  
 En 2012, taux ajusté de la perte de valeur des écarts d'acquisitions

<sup>1</sup> Données sur la base du prix de l'action à la date du paiement du dividende, ou au 20 février 2013 pour le dividende 2012  
<sup>2</sup> Soumis à l'approbation des actionnaires réunis en AG le 25 avril 2013

# Perspectives



# Perspectives 2013

*Schneider Electric s'attend à ce que l'environnement économique reste contrasté en 2013, avec des défis persistants en Europe de l'Ouest, des opportunités d'accélération dans les nouvelles économies et une reprise modérée en Amérique du Nord.*



Sur la base des conditions de marché actuelles, le Groupe vise pour l'année 2013

- une croissance organique modérée à un chiffre (*low single digit*) pour le chiffre d'affaires
- une marge d'EBITA ajusté stable à légèrement en hausse

**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					
Eléments du compte de résultat				2011 publié	2012 publié
EBITA		(1)		3 037	3 341
Charges de restructuration		(2)		-145	-164
Autres produits et charges d'exploitation		(3)		-8	-10
= EBITA ajusté		(4) = (1)-(2)-(3)		3 190	3 515
* Taux effectif d'impôt de l'année		(5)		22,8%	23,1%
= EBITA ajusté après impôts		(A) = (4)*(1-(5))		2 462	2 704

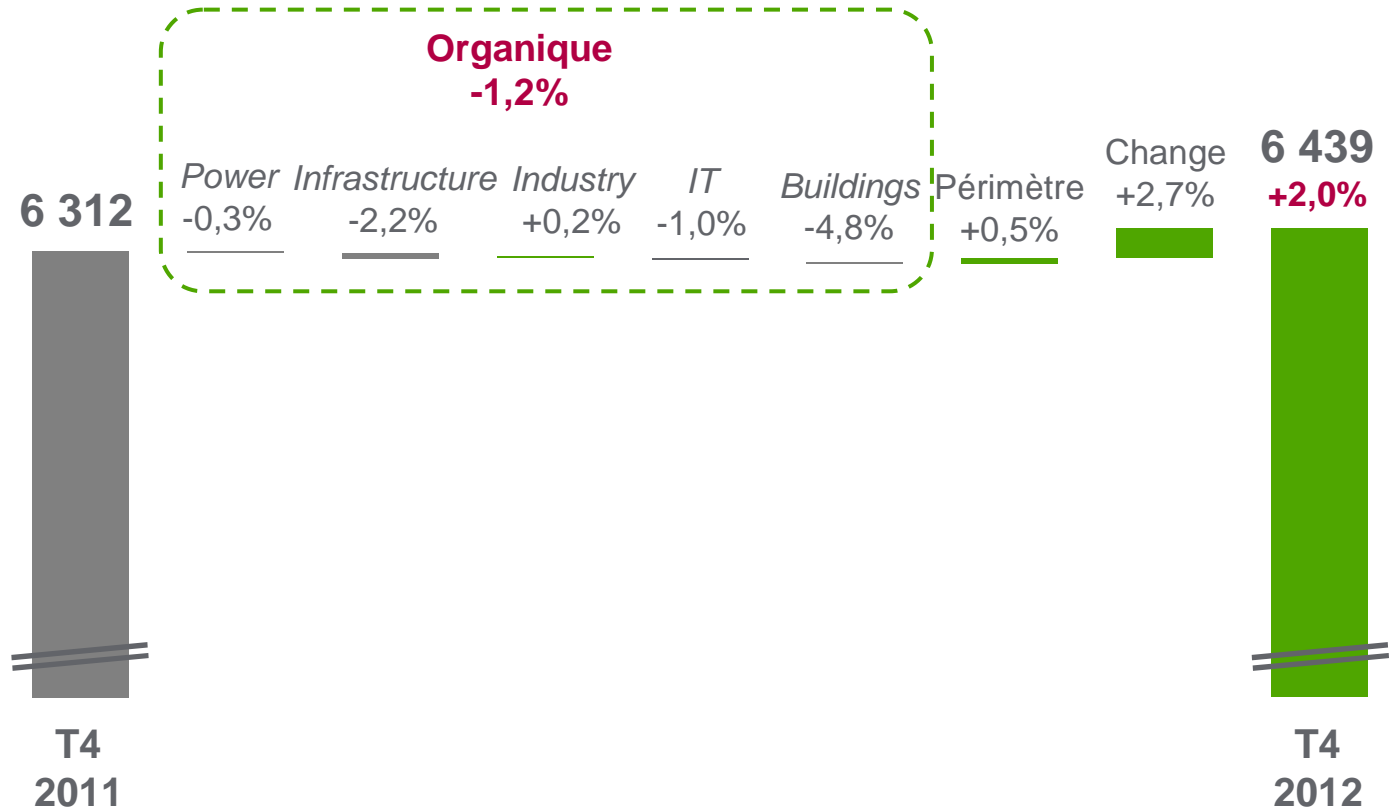
Eléments de bilan		2011 publié	2012 publié		2011 Moyenne de 4 trimestres	2012 Moyenne de 4 trimestres
Total Capitaux propres		16 045	16 816	(B)	15 139	16 583
Dette financière nette		5 266	4 395	(C)	4 689	5 480
Ajustement des participations dans les entreprises associées et actifs fin		-661	-550	(D)	-604	-606
- Electroshield Samara (participation de 50%)		266	266		266	266
- Sunten Electric Equipment (participation de 50%)		85	85		85	85
- Fuji Electric FA Components & Systems (participation de 36.8%)		84	84		84	84
- NVC Lighting (participation de 9.2%)		115	115		58	115
- AXA (participation de 0.5%)		111			111	56
= Capitaux Employés		20 650	20 661	(E) = (B)+(C)+(D)	19 225	21 458
<b>= ROCE</b>				(A) / (E)	<b>12,8%</b>	<b>12,6%</b>

# Analyse du chiffre d'affaires du T4



# CA publié en hausse de 2% à 6,4Mds d'euros, CA organique en baisse de 1,2%

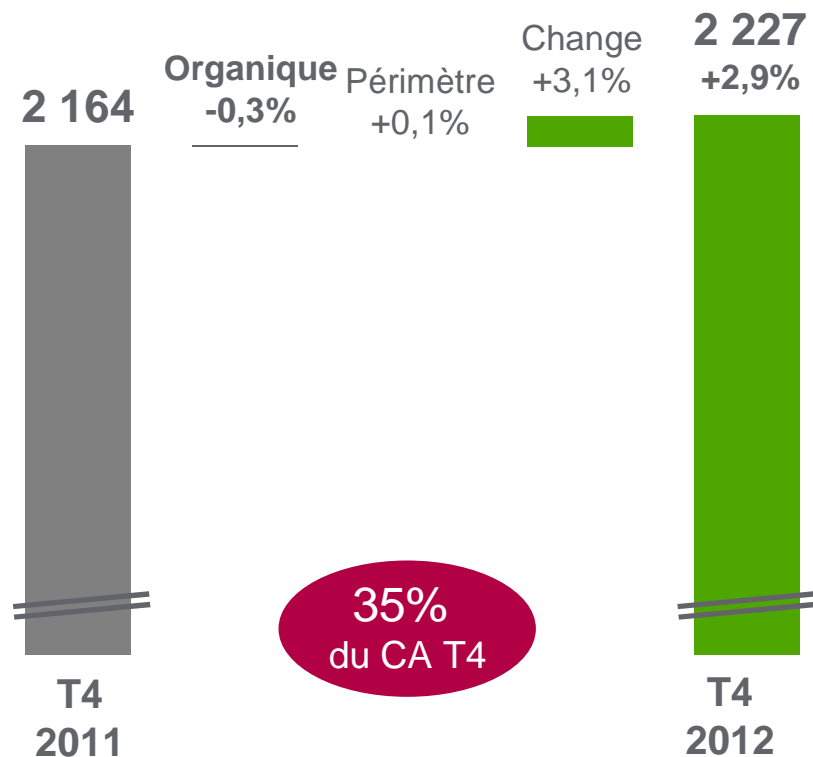
## Analyse de la variation du CA du Groupe



# Activité Power

## La croissance des Produits compensent des Solutions toujours faibles

### Analyse de la variation



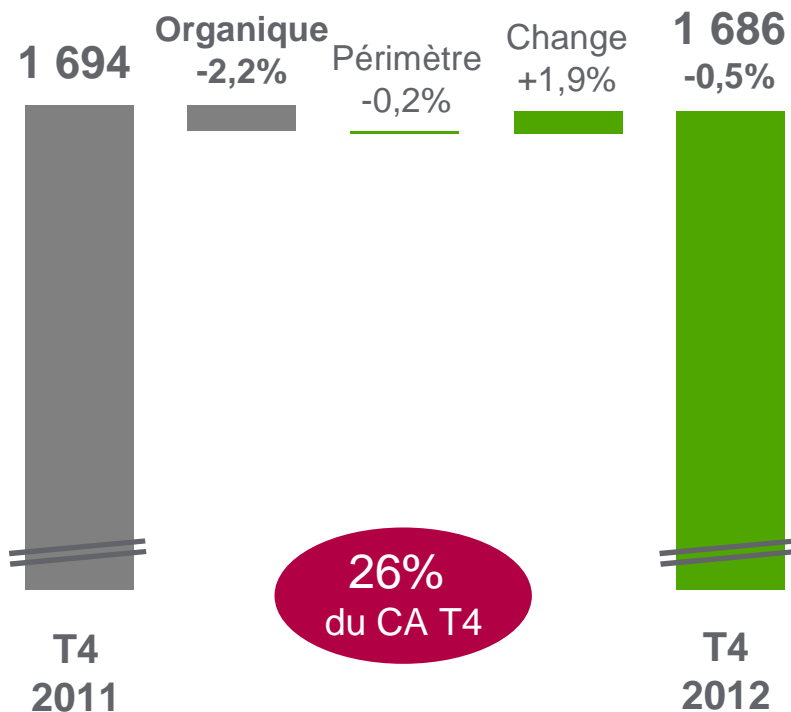
### Par activités

- ✓ **Les Produits** progressent grâce à une amélioration du marché de la construction en Amérique du Nord, aux investissements en ressources naturelles et infrastructures (en particulier en Russie, en Amérique du Sud et en Asie du Sud Est) et au succès des offres milieu de gamme du Groupe. Ceci permet de compenser une demande plus faible en Europe de l'Ouest, un repli du marché de la construction résidentielle dans le Pacifique et un marché atone en Chine.
- ✓ **Les Solutions** restent impactées principalement par l'activité de connexion et conversion solaire, qui souffre d'une baisse significative des investissements, particulièrement en Italie, en Allemagne et en Amérique du Nord.

# Activité Infrastructure

## Impacté par l'Europe de l'Ouest

### Analyse de la variation



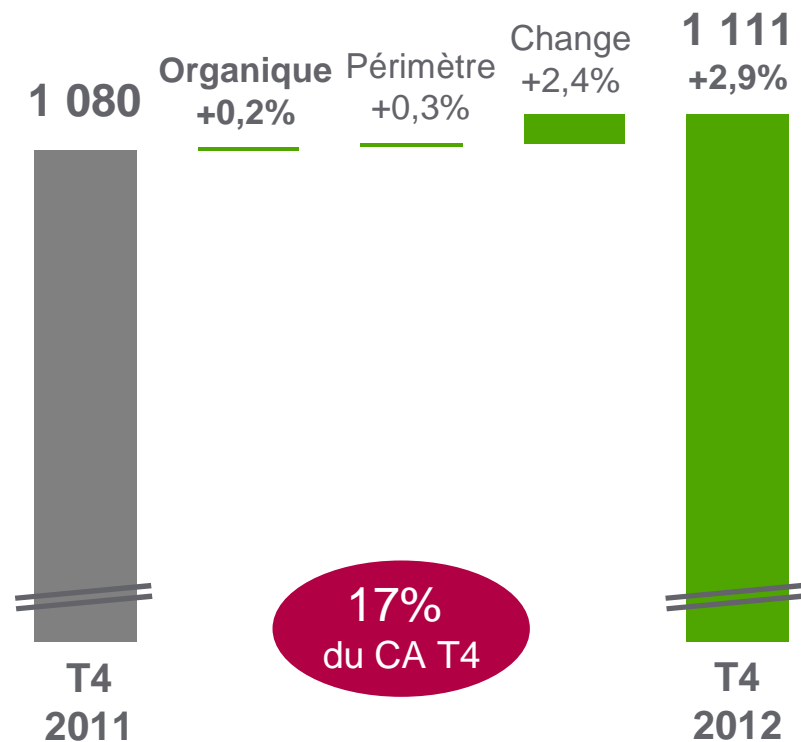
### Par activités

- ✓ **Les Produits** bénéficient de la croissance des gammes de distribution secondaire et de la reprise des transformateurs, qui compense en partie la baisse des composants de distribution primaire, impactés par des conditions de marché difficiles dans certaines nouvelles économies.
- ✓ **Les Solutions** profitent d'une croissance généralisée des services à la base installée ainsi que des investissements soutenus en pétrole et gaz, dans les mines et les régies électriques, en particulier en Russie, Amérique du Nord, Asie du Sud-est et dans certains pays nordiques. En revanche, la faible performance des sous-stations et équipements, impactés principalement par la réduction des investissements des régies électriques en Europe de l'Ouest et en Inde ainsi que la baisse d'opportunités dans les projets d'énergie renouvelable, tirent les Solutions à la baisse.

# Activité Industry

Les produits baissent mais s'améliorent séquentiellement, les solutions sont en hausse

## Analyse de la variation



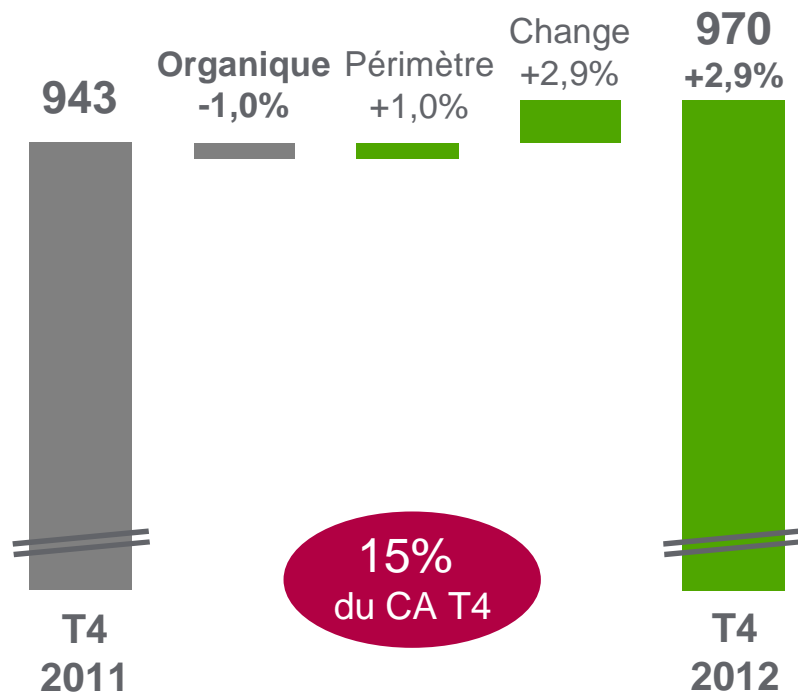
## Par activités

- ✓ **Les Produits** connaissent une baisse moins forte grâce à la stabilisation de certains marchés clés en Europe de l'Ouest et en Asie.
- ✓ **Les Solutions** enregistrent à nouveau une croissance à deux chiffres, portées par la performance des services dans toutes les régions et le succès de la suite de logiciels PlantStruxure, qui a permis de développer les solutions pour les utilisateurs finaux des segments du ciment, des mines, du pétrole et gaz et de l'agroalimentaire en Amérique du Sud, Afrique et Amérique du Nord.

# Activité IT

Impacté par une faible demande sur les marchés matures

## Analyse de la variation



## Par activités

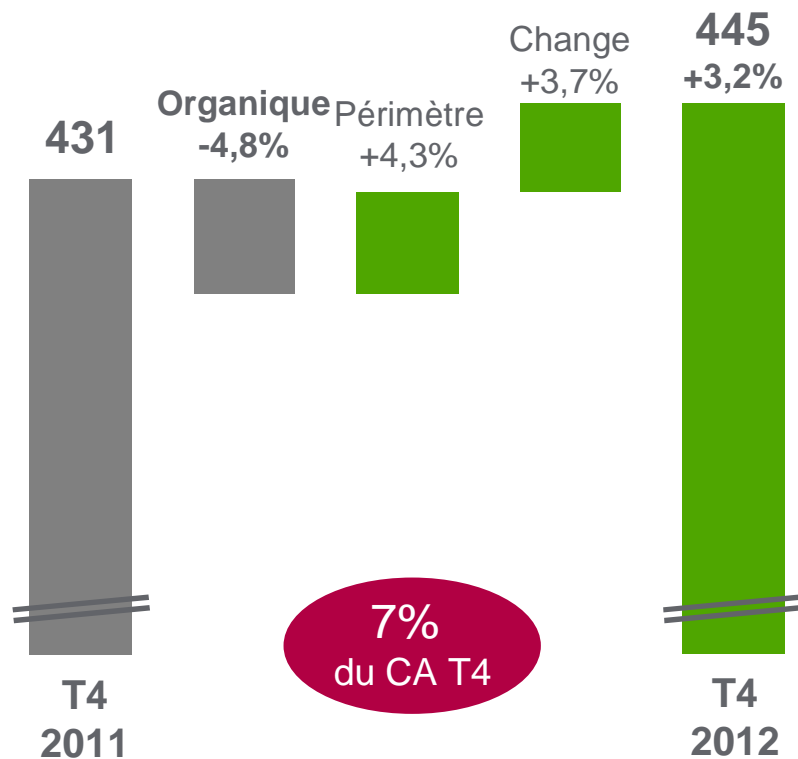
- ✓ **Les Produits** sont en croissance, reflétant une demande soutenue pour les produits d'alimentation sécurisée en Asie, Amérique du Sud et Afrique, compensant un marché atone aux Etats-Unis et en Europe de l'Ouest, ainsi que des bases de comparaison élevées en Russie.
- ✓ **Les Solutions** passent légèrement négatives, principalement en raison d'un climat prudent d'investissement dans les marchés matures, en particulier en Amérique du Nord. Cependant, les Solutions connaissent une demande soutenue pour les projets de centres de données en Asie-Pacifique et en Amérique du Sud, des ventes robustes de logiciels et une croissance solide des services à la base installée et des services avancés de conception et fabrication.



# Activité Buildings

Touchée par un marché de la vidéo difficile et de moindres dépenses publiques

## Analyse de la variation

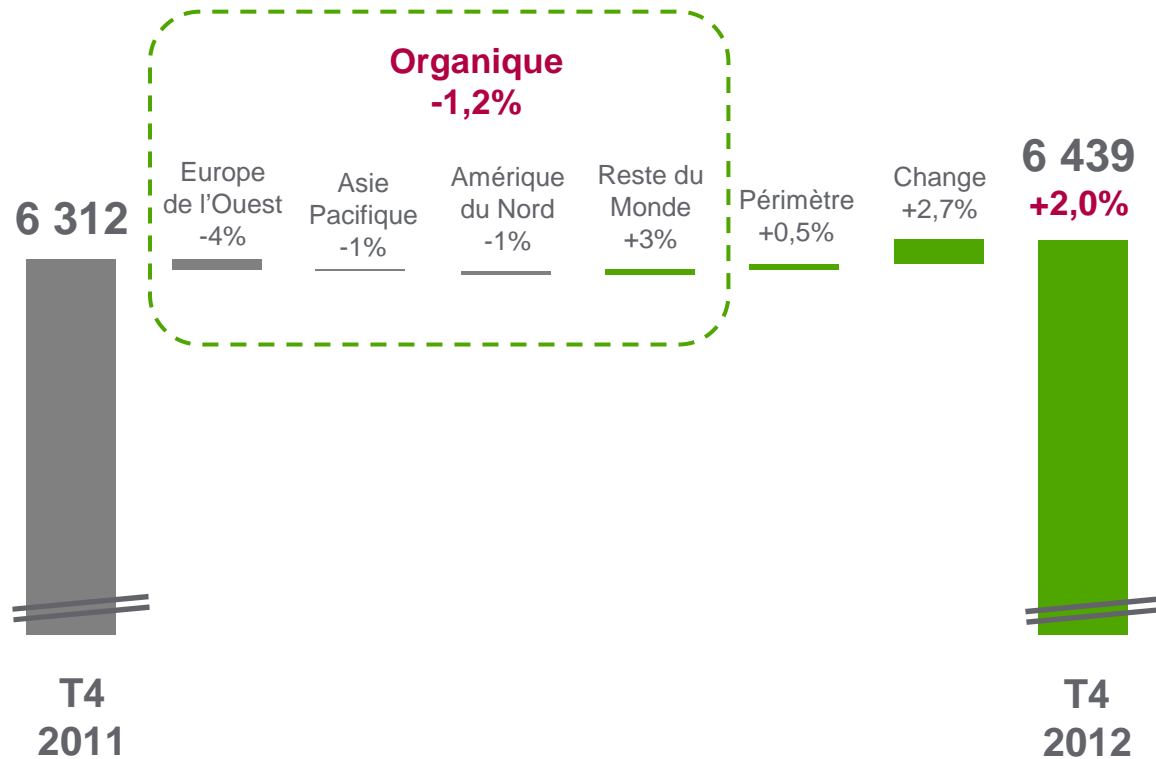


## Par activités

- ✓ **Les Produits** baissent malgré une croissance des produits de gestion du bâtiment, les conditions difficiles du marché de la sécurité vidéo continuant de peser sur les volumes d'affaires.
- ✓ **Les Solutions** baissent dans les services avancés en raison de prudence des dépenses gouvernementales en Amérique du Nord et de bases de comparaisons élevées au Royaume-Uni et en Australie, et ce malgré la croissance des systèmes de sécurité pour les aéroports et établissement scolaires, notamment aux Etats-Unis.

# Amérique du Nord et Asie-Pacifique stables, Reste du Monde en croissance, Europe de l'Ouest faible

## Analyse de la variation du CA du Groupe



## % du CA T4

Europe de l'Ouest **30%**

Asie Pacifique **27%**

Amérique du Nord **23%**

Reste du Monde **20%**

# Contacts et agenda

**Carina Ho – Directeur de la Communication Financière**

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

**Grégoire Rougnon – Senior Manager des Relations Investisseurs**

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

23 avril

CA T1 2013

Conférence téléphonique  
(dans la matinée)

25 avril

Assemblée Générale  
des Actionnaires

31 juillet

Résultats  
semestriels 2013

Réunion analystes  
(dans la matinée)

25 octobre

CA T3 2013

Conférence téléphonique  
(dans la matinée)

**Aider nos clients à tirer le meilleur de leur énergie**

