

# Résultats semestriels 2011

29 juillet 2011



# 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

16

Résultats financiers

26

Perspectives

29

Annexes

# Introduction



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

## 21

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

## 38%

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

## 120 000+

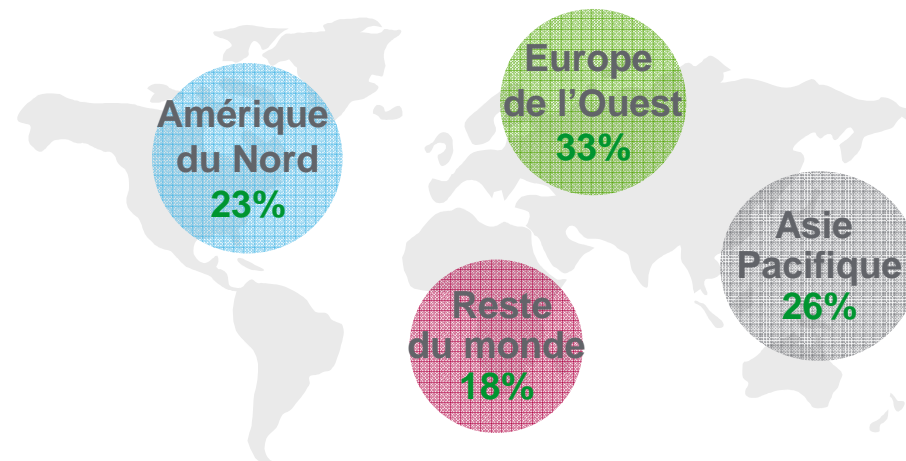
collaborateurs dans plus de 100 pays

## 4-5%

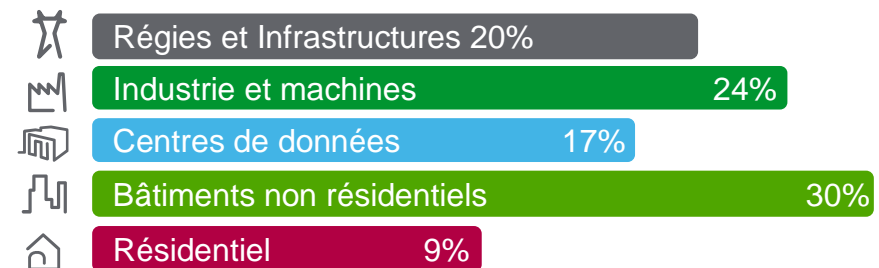
du chiffre d'affaires consacré à la R&D

## Une présence géographique équilibrée

– CA S1 2011



## Des marchés finaux diversifiés – CA 2010<sup>1</sup>



<sup>1</sup> chiffres avec l'intégration d'Areva D sur 12 mois

# Un engagement responsable

à la base de la croissance durable de Schneider Electric

## Une activité durable et responsable



→ Ethiques et responsabilité

## Protection de l'environnement



→ Produits *Green Premium*

## Accès à l'énergie



→ Programme BipBop

## Développement des populations et des communautés



→ Santé & Sécurité et engagement

→ Fondation Schneider Electric

**Implication**  
de tous nos  
collaborateurs



**Mesure**  
de notre engagement

Baromètre Planète  
& Société (juin 2011)

**8,21**  
**/10**

**Reconnaissance**

par deux indices  
boursiers éthiques:

- Dow Jones Sustainability Stoxx (Europe) Index
- Aspi Eurozone



# Point sur la stratégie et les activités



# Forte hausse du CA et de l'EBITA au S1 malgré l'inflation et des investissements pour la croissance

+10,2%

- ✓ **Croissance organique** du S1 tirée par *Industry* et par les **nouvelles économies** - Croissance publiée de **21%**

+14%

- ✓ **EBITA\*** en hausse de **14%** - Croissance du CA et efficacité compensent une forte inflation et des investissements pour la croissance future

Portefeuille

- ✓ Acquisitions stratégiques pour renforcer le portefeuille d'activités notamment dans les solutions (qui devraient apporter plus de 1 Md€ de CA), en Inde et en Amérique latine

Investissements  
& clients

- ✓ Investissements organiques dans la couverture géographique et les compétences
- ✓ La priorité client pénalise temporairement le BFR



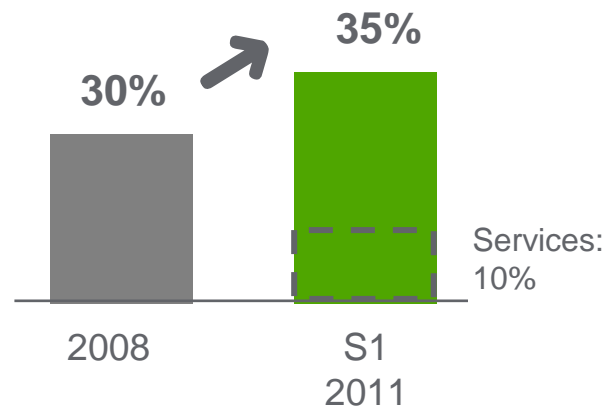
\* avant coûts d'acquisition et d'intégration

En position de force pour croître dans l'efficacité énergétique, la « smart grid » et les nouvelles économies

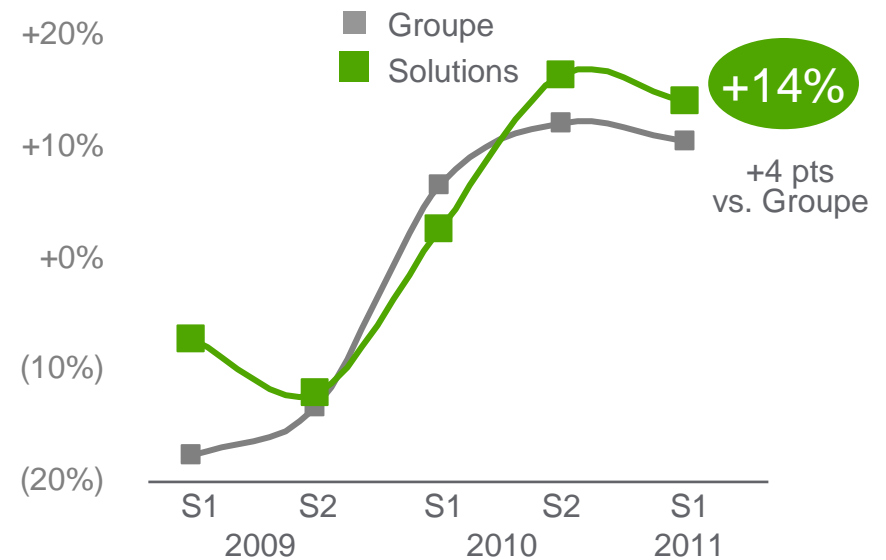


# Des investissements importants dans les solutions au S1 pour une croissance plus forte

## Solutions – part dans le CA du Groupe



## Croissance organique du chiffre d'affaires



## Investissements

Technologies logicielles

Architecture par segment de marché

Compétences commerciales et d'exécution

Accélération des services

# Près de 40% du CA dans les nouvelles économies

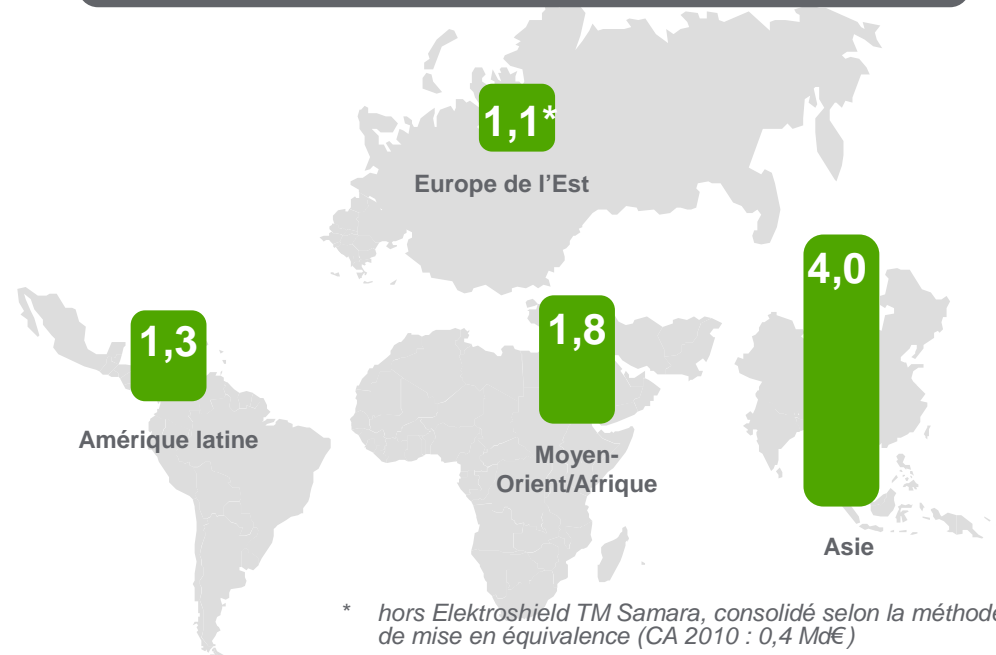
## CA dans les nouvelles économies



**38%** du chiffre d'affaires réalisé dans les nouvelles économies

## CA dans les nouvelles économies

(12 mois jusqu'à juin 2011)



## Investissements

Couverture géographique

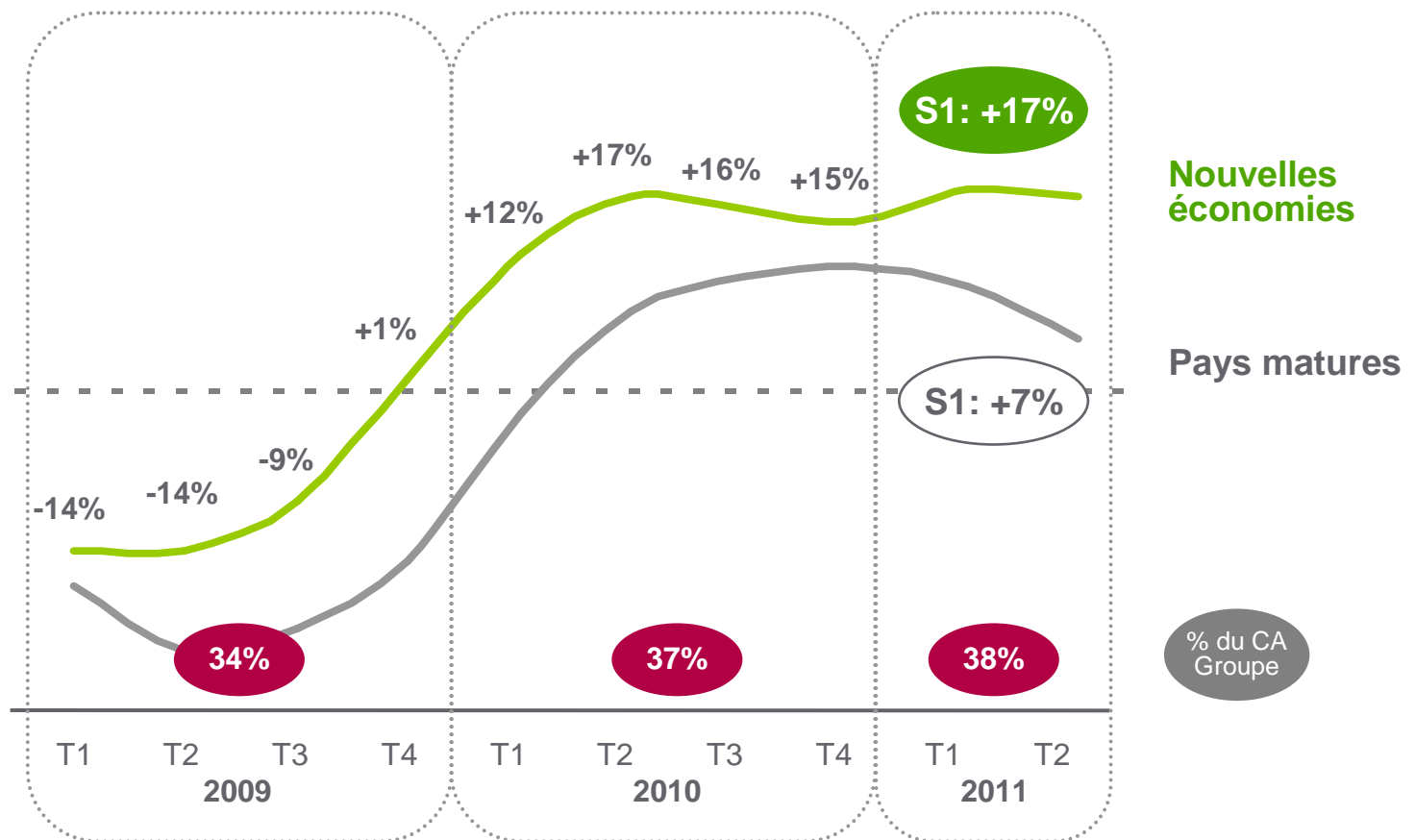
Présence commerciale

Développement local de l'offre et de la R&D

Accélération dans les solutions et les services

# Les nouvelles économies demeurent un puissant moteur de croissance pour le Groupe

## Croissance organique dans les nouvelles économies



# Innover au niveau local pour accélérer la croissance dans les nouvelles économies

## Power

Tableaux BT et compteur portable d'énergie

- Tableaux BT et boîtiers d'encastrement facile à assembler et installer pour les marchés diffus résidentiels
- Compteur portable, entièrement développé en Chine, avec des fonctions avancées de contrôle et mesure de l'énergie à distance



Prisma IPM



Micrologic E

## Energy

MV Switchgear for China

- Conception adaptée aux nouvelles normes chinoises
- Objectif : améliorer notre part de marché auprès des régies et nous développer sur le marché privé



Gamme FBX

## Industry

Contrôle commande pour l'Asie

- Nouveau servo-commande haute performance pour correspondre aux normes asiatiques avec un temps d'installation réduit
- Large gamme d'application dans le textile, la plasturgie, l'impression, l'emballage



Motion  
Lexium 23

## IT

Petits systèmes pour l'Inde

- Conception adaptée aux caractéristiques locales : atmosphère, manque de prise de terre, coupures fréquentes, etc.
- Large gamme de produits lancée récemment

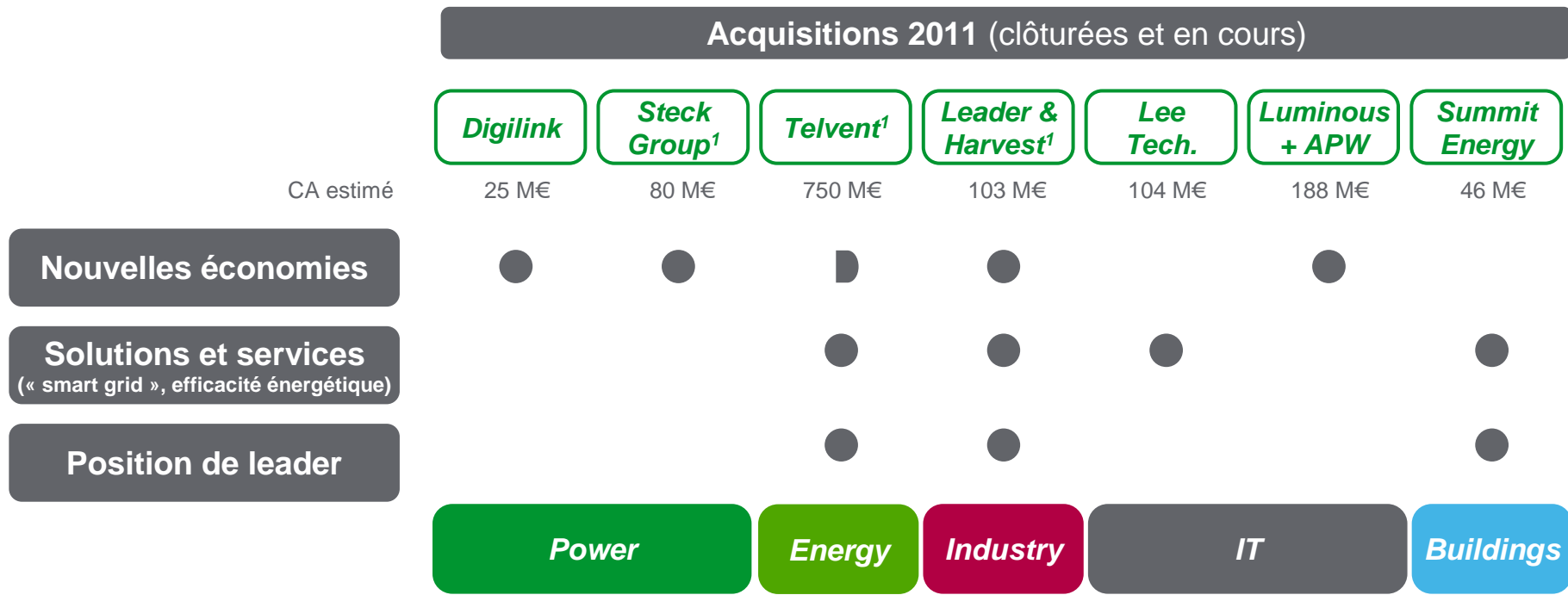


BR600CI-IN



Symmetra

# Portefeuille d'activités renforcé, conformément aux priorités stratégiques annoncées



<sup>1</sup> Acquisitions en cours mais pas encore clôturées

**Poursuite d'une stricte discipline de croissance externe**

➤

- ➔ Accélération de la **croissance et du rendement pour les actionnaires**
- ➔ Objectif d'un effet relatif rapide sur le **BPA**
- ➔ **Critères de rentabilité économique (ROCE) supérieur au CMPC en année 3**
- ➔ Maintient d'une **solide notation A-**, ou **BBB+** si nécessaire

# Croissances interne et externe accélérées pour saisir les opportunités de croissance...

**L'efficacité énergétique est une tendance dominante**

**La smart grid s'impose**

**Les nouvelles économies tirent la croissance mondiale**



**2010**

Solutions +9%  
EcoStruxure  
Une signature de marque

**2011**

**Solutions  
+14% au S1**

Areva Distribution,  
véhicule électrique,  
renouvelables...

**Offre sur  
Telvent**

Nouvelles éco. +15%  
Areva D + Electroshield  
Samara

**+17%  
au S1**

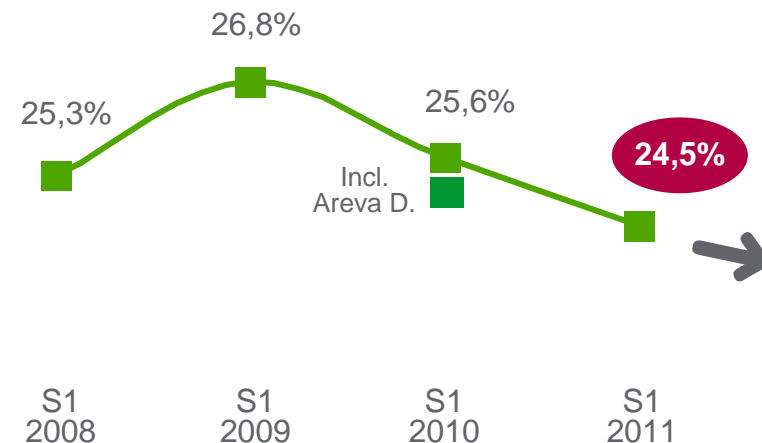
# ... tout en maintenant les gains de productivité et l'efficacité sur les coûts des fonctions support

## Productivité en M€

## Coûts des fonctions support en % du CA

S1 10 S1 11

Achats	124	117
Rationalisation de la production	29	26
Rééquilibrage	42	30
Absorption des coûts fixes de fabrication	98	60
<b>Productivité industrielle</b>	<b>293</b>	<b>233</b>



■ Ratio coûts des fonctions support sur chiffre d'affaires, incluant Areva D

Les initiatives pour gagner en efficacité en bonne voie pour atteindre leurs objectifs 2011

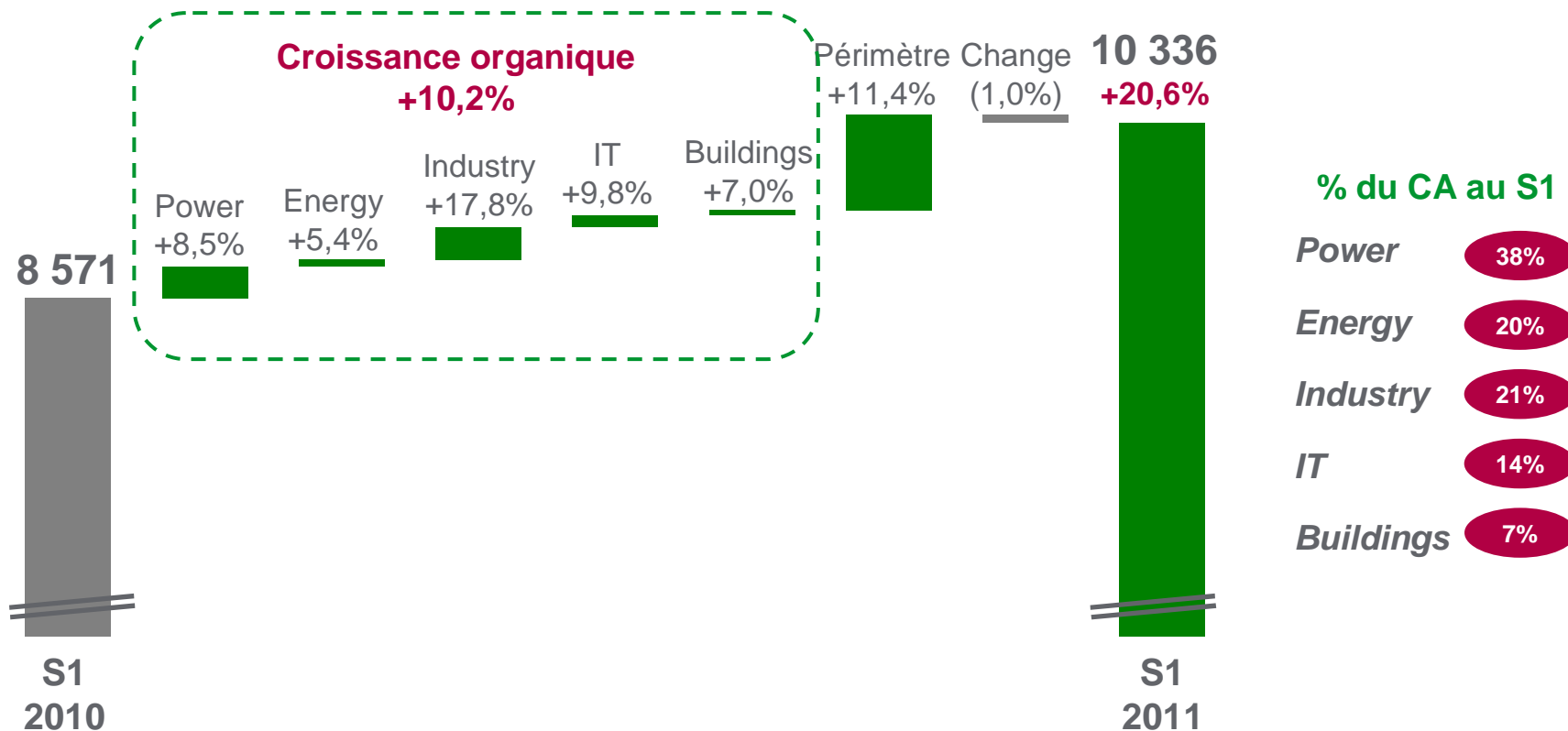
# Résultats financiers





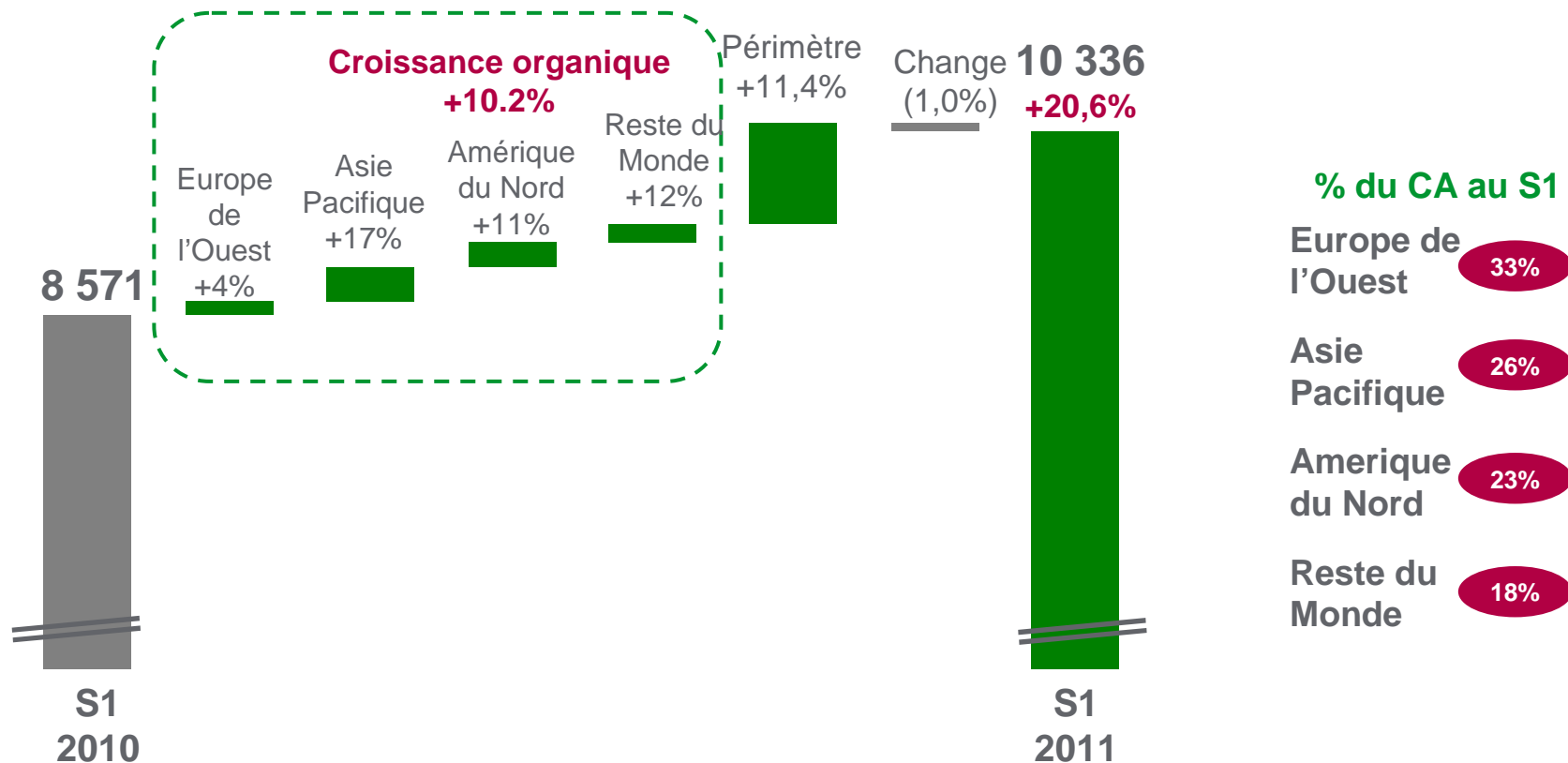
# Activités en croissance soutenue et acquisitions font progresser au total le CA de 21% au S1

## Analyse de l'évolution du CA Groupe (en M€)



# L'Asie-Pacifique et le Reste du Monde continuent de mener la croissance

## Analyse de l'évolution du CA Groupe (en M€)



# EBITA record en S1, à 1,4 Md €, en hausse de 14%, avant coûts d'acquisition et d'intégration

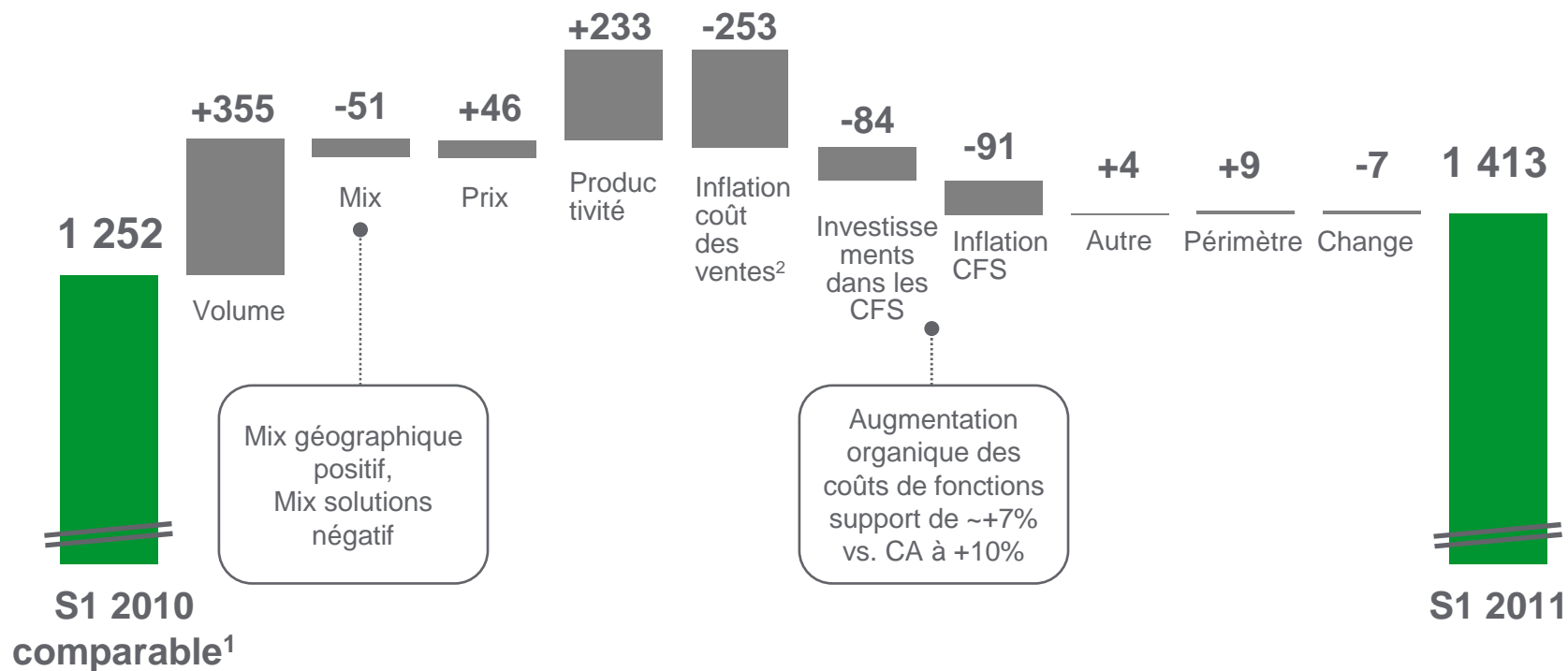
En M€	CHIFFRES PUBLIÉS			CHIFFRES COMPARABLES		
	S1 2010	S1 2011	Variation	S1 2010 <sup>1</sup>	S1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	8 571	10 336	+20,6%	9 389	10 336	+10,1%
<i>Croissance organique</i>		10,2%				
Marge brute	3 499	3 965	+13%	3 678	3 965	+8%
<i>Marge %</i>	40,8%	38,4%	-2,4pts	39,2%	38,4%	-0,8pt
EBITA <sup>2</sup> avant coûts d'acquisition et d'intégration	1 243	1 413	+14%	1 252	1 413	+13%
<i>Marge %</i>	14,5%	13,7%	-0,8pt	13,3%	13,7%	+0,4 pt

1 Y compris impact d'Areva D sur une base comparable à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2010

2 EBIT avant amortissement et dépréciation d'actifs incorporels issus des acquisitions

# Effet volume et productivité contribuent à la hausse de l'EBITA, malgré une forte inflation

## Analyse de l'évolution (en M€)



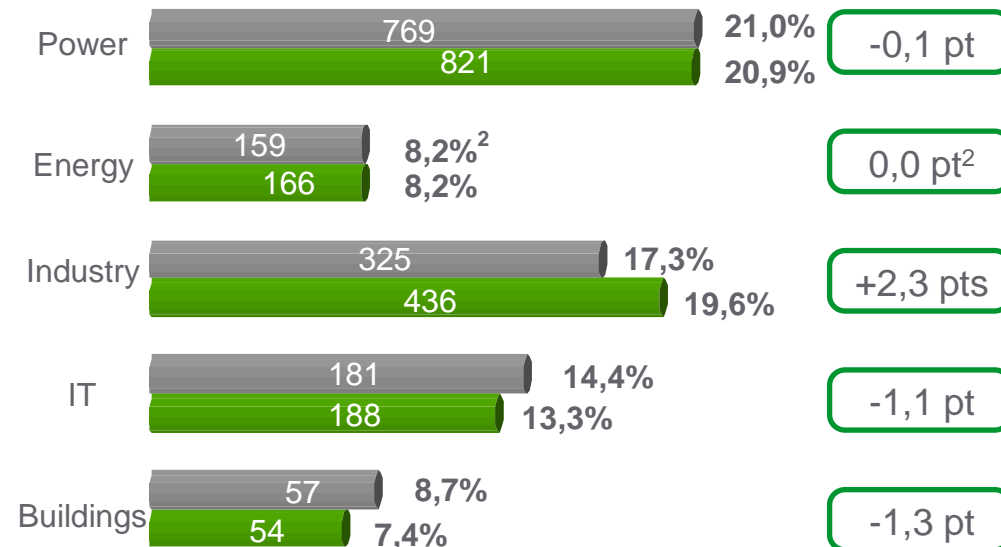
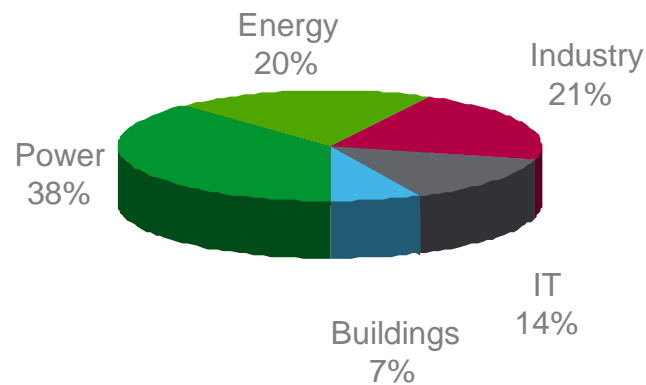
<sup>1</sup> Sur base comparable, incluant Areva D sdepuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010

<sup>2</sup> Dont matières premières : -214 M€ ; coûts de main-d'oeuvre et autres charges : -39M€

# La plupart des activités enregistrent un EBITA en progression, notamment *Industry*

Chiffre d'affaires  
10 336 M€

EBITA par activités<sup>1</sup>



- 1 Avant coûts d'acquisition et d'intégration  
Coûts centraux de 252 M€ au S1 2011 (239 M€ au S1 2010)
- 2 Sur base comparable, incluant Areva D depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010

S1 2010 ■  
S1 2011 ■  
En M€ et en % du CA

# Résultat net en hausse de 9%, bénéfice par action de 3,0 €

En M€	S1 2010	S1 2011	Variation	
<b>EBITA<sup>1</sup> avant charges d'acquisitions et d'intégration</b>	1 243	1 413	+14%	
Charges d'acquisitions et d'intégration	(18)	(41)		Dont 16 M€ pour Areva Distribution (15 M€ au S1 2010)
Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels issus des acquisitions	(90)	(98)		
<b>EBIT</b>	1 135	1 274	+12%	La baisse du coût de la dette n'a pas suffi à compenser la variation négative des effets de change (de 56 M€)
Résultat financier	(132)	(184)		
Impôts	(241)	(262)		Maintien d'un taux d'imposition sous-jacent de 24%
Participations	2	13		
Intérêts minoritaires	(29)	(39)		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	735	802	+9%	
<b>Bénéfice par action</b>	2,86	3,00	+5%	

<sup>1</sup> EBIT avant amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions

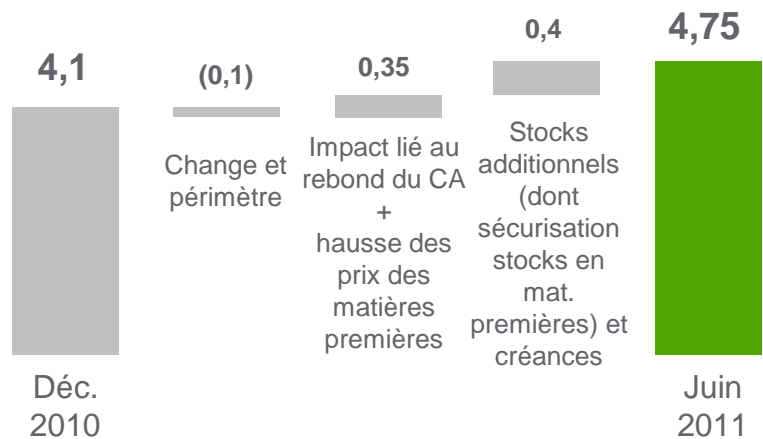
# Génération de cash flow libre temporairement limitée par une forte croissance du BFR

Variation de la dette en M€	S1 2010	S1 2011	12 mois glissants
Endettement net au début de l'exercice	(2 812)	(2 736)	(4 013)
Cash flow d'exploitation	1 167	1 146	2 447
Investissements industriels nets	(218)	(329)	(639)
Variation du BFR	(424)	(772)	(781)
Variation du BFR non opérationnel	(68)	(204)	91
<b>Cash flow libre</b>	<b>457</b>	<b>(159)</b>	<b>1 118</b>
Dividendes	(199) <sup>1</sup>	(852)	(852)
Acquisitions – net	(1 271)	(642)	(1 120)
Augmentation de capital	48	30	287
Autres	(236)	(111)	106
<b>(Augmentation) / Diminution de l'endettement net</b>	<b>(1 201)</b>	<b>(1 738)</b>	<b>(461)</b>
<b>Endettement net au 30 juin</b>	<b>(4 013)</b>	<b>(4 474)</b>	<b>(4 474)</b>

<sup>1</sup> ~62% des dividendes payés en 2010 l'ont été en actions (au choix de l'actionnaire)

# Hausse du BFR liée à la saisonnalité et à un renforcement des stocks pour assurer les ventes

## BFR opérationnel (en Md€)



**Créances clients<sup>1</sup>**

**55** jours (+3 j)

**Stock<sup>2</sup>**

**99** jours (+8 j)

**Dettes fournisseurs<sup>3</sup>**

**65** jours (=)

→ **Stocks excédentaires de l'ordre de 300 M€ au S1 en raison :**

- de la sécurisation de stocks en matières premières, pour limiter les risques de perturbations de la chaîne d'approvisionnement causées par les désastres naturels au Japon
- de stocks complémentaires destinés à garantir les livraisons aux clients et à assurer les ventes

→ **Retour à un niveau habituel des stocks – avec objectif de gains d'environ 300 M€ au S2**

<sup>1</sup> en jours de CA

<sup>2</sup> en jours de Coûts des ventes

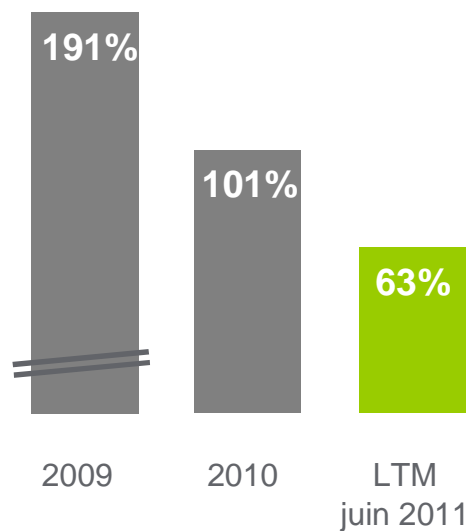
<sup>3</sup> en jours d'achats

NB : variation en jours par rapport à juin 2010

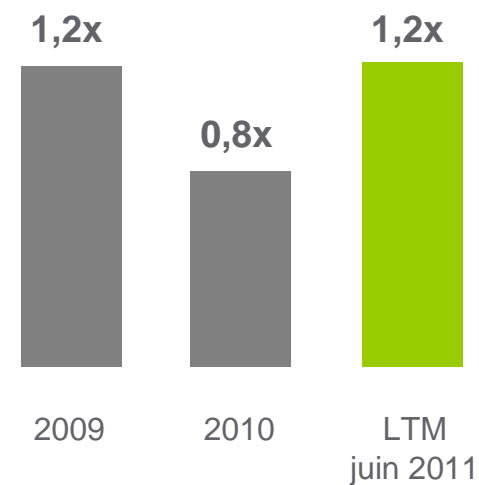


# Un bilan toujours très solide

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



## Dette nette / EBITDA



EBITDA de **1 667 M€** au S1

# Perspectives



# Priorités du S2 2011

1

Continuer de stimuler la croissance organique

opportunités stratégiques dans l'efficacité énergétique, la « smart grid » et les nouvelles économies

2

Accélérer les actions sur les prix

3

Efficacité opérationnelle

productivité industrielle, ratio coûts de fonctions support/CA

4

Baisse des stocks et forte génération de cash flow libre

5

Intégration des acquisitions et réalisation de synergies

# Perspectives 2011

## Chiffre d'affaires

- Les marchés finaux du Groupe devraient continuer, pour la plupart, leur développement positif
- Les marchés des bâtiments résidentiels et non résidentiels sur les marchés matures devraient demeurer faibles
- La solide dynamique des nouvelles économies devrait se poursuivre
- Bases de comparaisons plus élevées au S2

## Rentabilité

- Rentabilité du S2 meilleure que celle du S1 en raison de la saisonnalité et d'une meilleure répercussion des coûts des matières premières
- Effet de mix produits/solutions négatif sur la marge brute
- Accélération des **actions sur les prix** et objectif de hausse des prix de ~1% du CA pour compenser en partie l'effet négatif des **coûts des matières premières** (~400 M€)
- Gains de **productivité industrielle** > 400 M€
- **Réduction** du ratio coûts de fonctions support / CA

- Compte tenu de la croissance soutenue de son CA au S1, Schneider Electric confirme son objectif de **croissance organique** de **6%** à **9%** du chiffre d'affaires
- Le Groupe vise dorénavant une solide progression de son **EBITA** et une **marge** d'EBITA autour de **15%**, avant coûts d'acquisition et d'intégration et impact de consolidation des acquisitions en 2011, en particulier de Telvent

Annexes



# Définitions

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

# Information par activités : CA T1 et T2

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2011 par activité est le suivant :

En millions d'euros	CA T1 2011	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance courante
<i>Power</i>	1 909	+10,6%	-0,2%	+3,7%	+14,1%
<i>Energy</i>	908	+1,4%	+71,8%	+2,6%	+75,8%
<i>Industry</i>	1 105	+21,9%	+3,7%	+3,8%	+29,4%
<i>IT</i>	663	+11,1%	+2,8%	+3,9%	+17,8%
<i>Buildings</i>	359	+8,5%	+6,2%	+3,8%	+18,5%
<b>Total</b>	<b>4 944</b>	<b>+11,8%</b>	<b>+11,1%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+26,5%</b>

A noter que suite à un changement de responsabilité d'une unité, la croissance organique du 1er trimestre 2010 des activités Power et Building a été modifiée par rapport aux informations fournies le 20 avril 2011..

Le chiffre d'affaires du second trimestre 2011 par activité est le suivant :

En millions d'euros	CA T2 2011	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance courante
<i>Power</i>	2 027	+6,7%	-0,2%	-4,2%	+2,3%
<i>Energy</i>	1 121	+9,0%	+79,2%	-4,3%	+83,9%
<i>Industry</i>	1 122	+14,2%	-0,6%	-4,4%	+9,2%
<i>IT</i>	749	+8,5%	+6,6%	-6,8%	+8,3%
<i>Buildings</i>	373	+5,6%	+7,0%	-6,1%	+6,5%
<b>Total</b>	<b>5 392</b>	<b>+8,8%</b>	<b>+11,6%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>+15,7%</b>

# Informations par activités : CA S1

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2011 par activité est le suivant :

En millions d'euros	CA S1 2011	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance courante
<i>Power</i>	3 936	+8,5%	-0,2%	-0,6%	+7,7%
<i>Energy</i>	2 029	+5,4%	+75,8%	-1,0%	+80,2%
<i>Industry</i>	2 227	+17,8%	+1,3%	-0,8%	+18,3%
<i>IT</i>	1 412	+9,8%	+4,9%	-2,1%	+12,6%
<i>Buildings</i>	732	+7,0%	+6,7%	-1,6%	+12,1%
<b>Total</b>	<b>10 336</b>	<b>+10,2%</b>	<b>+11,4%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>+20,6%</b>



# Informations par activités : EBITA S1

## Résultat par activité

En millions d'euros	CA	EBITA avant charges d'acquisition et d'intégration	Marge en % du CA	Charges d'acquisition et d'intégration
<b>S1 2011</b>				
<i>Power</i>	3 936	821	20,9%	0
<i>Energy</i>	2 029	166	8,2%	(15)
<i>Industry</i>	2 227	436	19,6%	(5)
<i>IT</i>	1 412	188	13,3%	(3)
<i>Buildings</i>	732	54	7,4%	(3)
Coûts centraux	-	(252)	-	(15)
<b>Total</b>	<b>10 336</b>	<b>1 413</b>	<b>13,7%</b>	<b>(41)</b>
<b>S1 2010 (comparable<sup>1</sup>)</b>				
<i>Power</i>	3 654	769	21,0%	0
<i>Energy</i>	1 944	159	8,2%	0
<i>Industry</i>	1 882	325	17,3%	(3)
<i>IT</i>	1 255	181	14,4%	0
<i>Buildings</i>	654	57	8,7%	0
Coûts centraux	-	(239)	-	(15)
<b>Total</b>	<b>9 389</b>	<b>1 252</b>	<b>13,3%</b>	<b>(18)</b>

<sup>1</sup> Comparable: incluant Areva Distribution dans l'activité Energy en S1 2010 (CA de 818 millions d'euros et EBITA de 9 millions d'euros)

# Informations par activités : EBITA 2010

## Résultat par activité

En millions d'euros	CA	EBITA avant charges d'acquisition et d'intégration	Marge en % du CA	Charges d'acquisition et d'intégration
<b>2010 comparable<sup>2</sup></b>				
<i>Power</i>	7 755	1 660	21,4%	0
<i>Energy</i>	4 341	456	10,5%	0
<i>Industry</i>	3 984	701	17,6%	(3)
<i>IT</i>	2 746	453	16,5%	0
<i>Buildings</i>	1 402	138	9,8%	(3)
Coûts centraux	-	(437)	-	(25)
<b>Total</b>	<b>20 228</b>	<b>2 971</b>	<b>14,7%</b>	<b>(31)</b>
<b>2010 publié</b>				
<i>Power</i>	7 755	1 660	21,4%	0
<i>Energy</i>	3 693	447	12,1%	0
<i>Industry</i>	3 984	701	17,6%	(3)
<i>IT</i>	2 746	453	16,5%	0
<i>Buildings</i>	1 402	138	9,8%	(3)
Coûts centraux	-	(437)	-	(25)
<b>Total</b>	<b>19 580</b>	<b>2 962</b>	<b>15,1%</b>	<b>(31)</b>

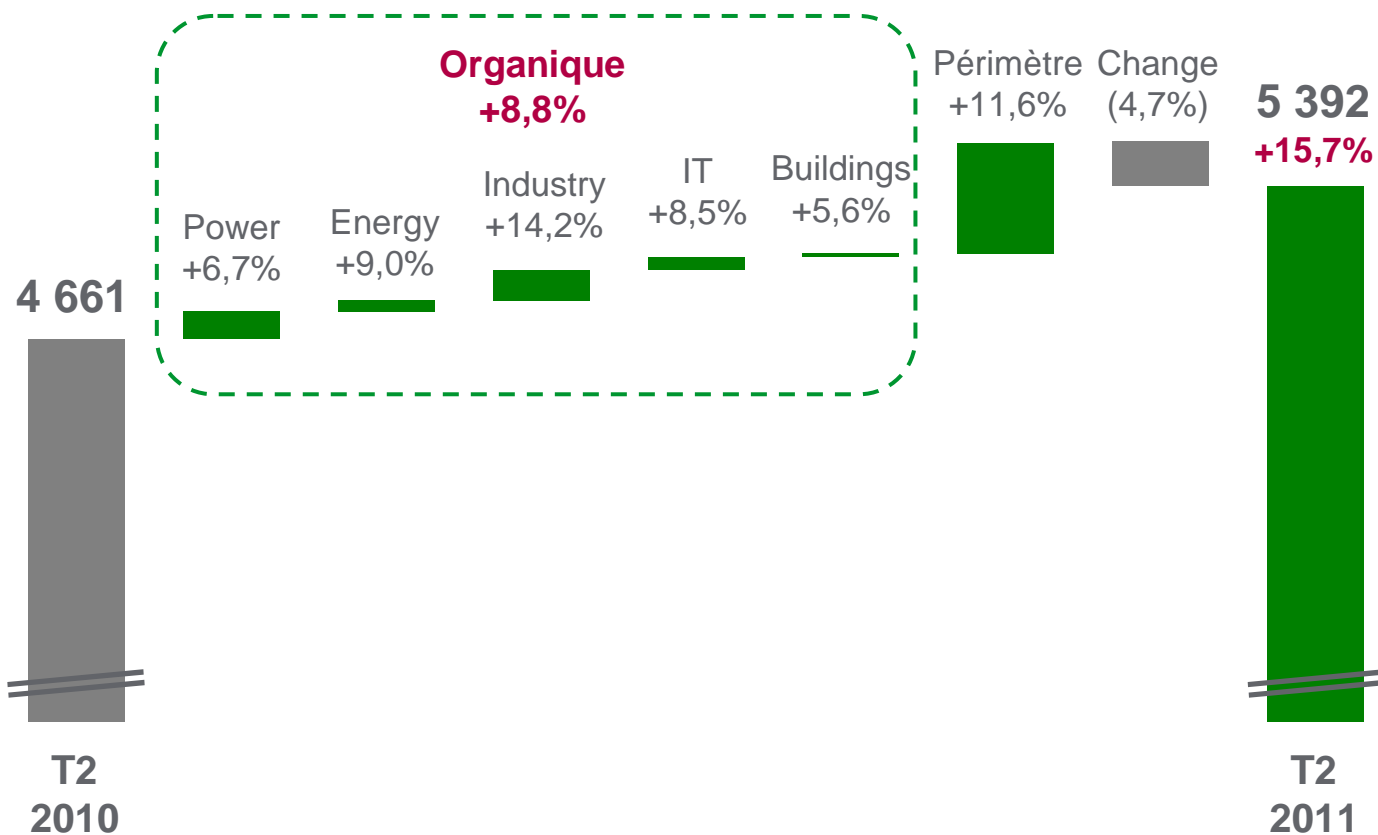
<sup>2</sup> Comparable: incluant Areva Distribution dans l'activité Energy sur 12 mois (CA de 1878 millions d'euros et EBITA de 94 millions d'euros)

# Analyse du chiffre d'affaires du T2



# Le CA poursuit sur une dynamique solide, toujours menée par *Industry*

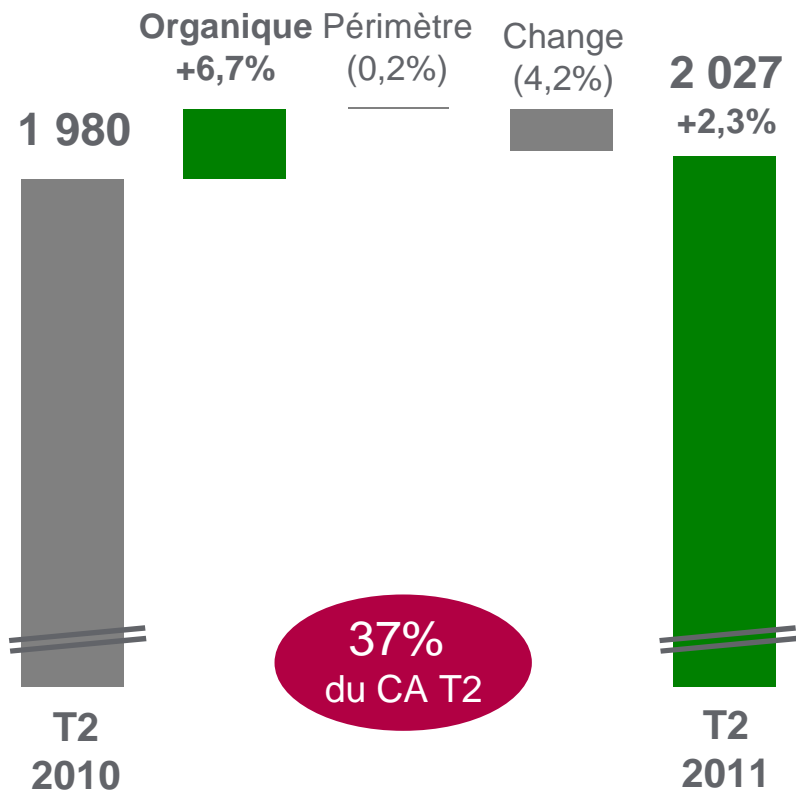
Analyse de l'évolution du CA du Groupe (en M€)



# Power

Une croissance solide, menée par la progression des ventes de produits

Analyse de la variation : *Power* (en M€)



## Par activité

- ✓ L'activité **Produits** maintient une croissance robuste, soutenue par une forte demande industrielle, des investissements dans les infrastructures et une plus large couverture géographique dans les nouvelles économies, faisant plus que compenser de faibles marchés de la construction.
- ✓ L'activité **Solutions** est moins forte ce trimestre, sur une base de comparaison moins favorable, notamment pour les renouvelables.

## Par région

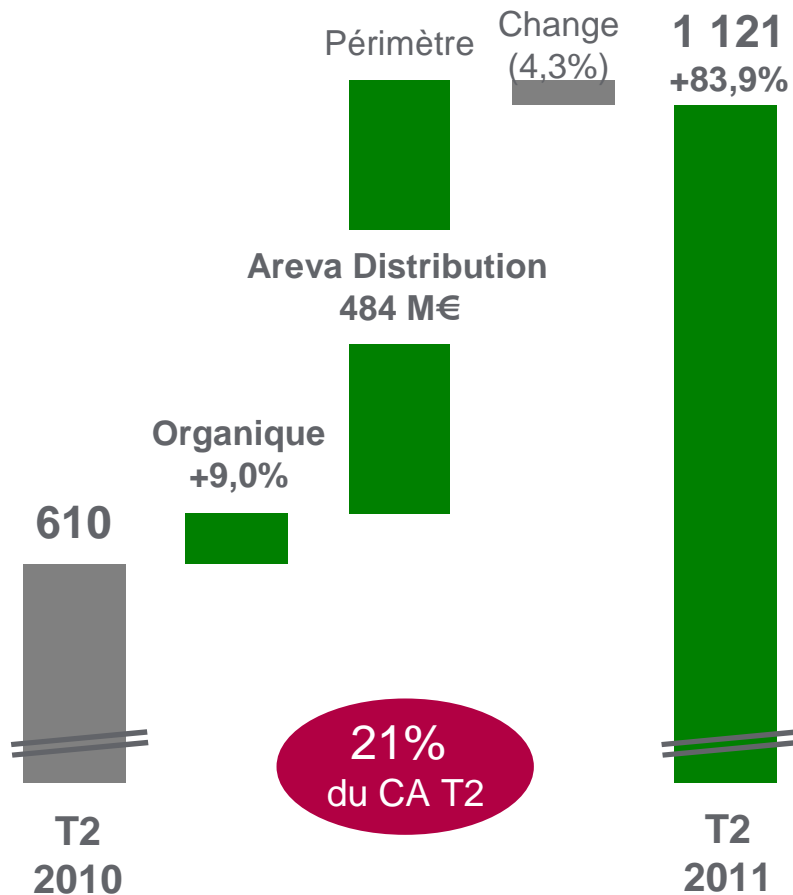
- ✓ L'**Asie-Pacifique** et le **Reste du Monde** enregistrent une forte croissance (malgré des conditions de marché défavorables en Afrique)
- ✓ L'**Amérique du Nord** poursuit son redressement, tandis que l'**Europe de l'Ouest** demeure impactée par l'Espagne et les solutions.

*NB : A partir de 2011, la division Power intègre les activités de basse tension (distribution d'électricité), LifeSpace (interface d'électricité pour les particuliers) et les énergies renouvelables (conversion et raccordement au réseau) suite au transfert de la Moyenne tension à la division Energy.*

# Energy

Trimestre solide, solutions et nouvelles économies dynamiques

Analyse de la variation : *Energy* (en M€)



✓ **Areva Distribution** réalise un chiffre d'affaires de 484 M€ (sous « Périmètre »)

## Par activité

- ✓ Légère baisse des **produits**, amélioration de la distribution primaire qui compense le ralentissement des transformateurs
- ✓ Solide performance des **solutions**, grâce à une plus forte demande des régies, des investissements croissants dans les infrastructures et le pétrole et gaz, notamment dans les nouvelles économies, et à une activité services robuste

## Par région

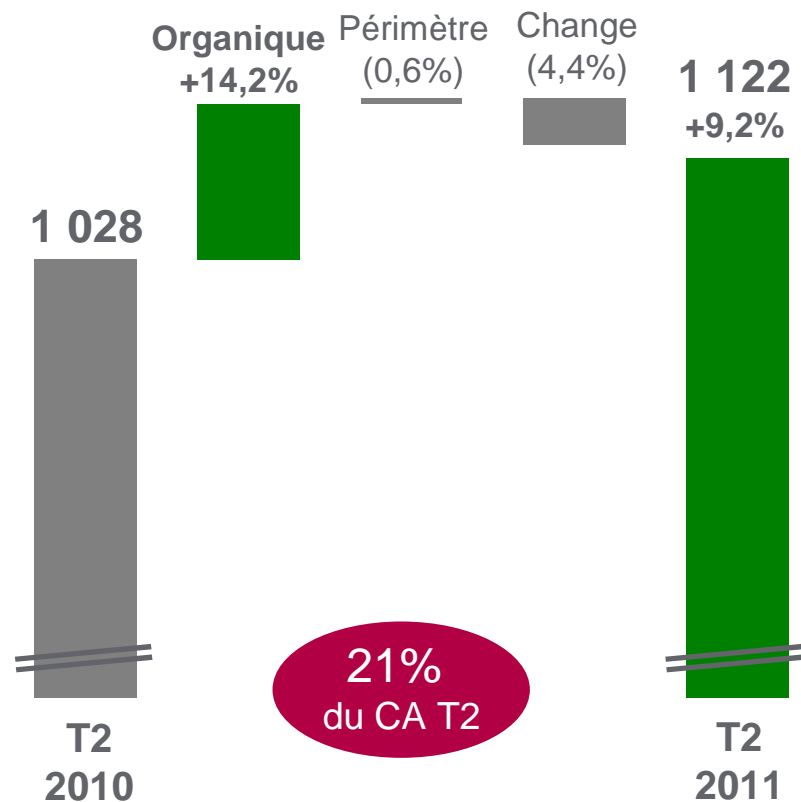
- ✓ **Asie-Pacifique** et **Reste du Monde** connaissent une croissance à deux chiffres
- ✓ **Europe de l'Ouest** et **Amérique du Nord** demeurent stables

*NB : La division Energy, créée en 2011, rassemble toutes les activités de Moyenne tension, y compris celles d'Areva Distribution*

# Industry

Poursuite de la solide performance de l'ensemble de l'activité

Analyse de la variation : *Industry* (en M€)



## Par activité

- ✓ **Les produits** ont bien progressé dans toutes les catégories, avec une dynamique particulièrement forte des *drives* et du *motion control*. Nouvelles opportunités de marché grâce aux lancements de nouveaux produits.
- ✓ La tendance des **solutions** demeure très favorable, soutenue par la demande des constructeurs de machines, les solutions d'efficacité énergétique dans les segments mines, pétrole et gaz et ciment, mais aussi par les besoins en services industriels.
- ✓ CST connaît également une bonne croissance

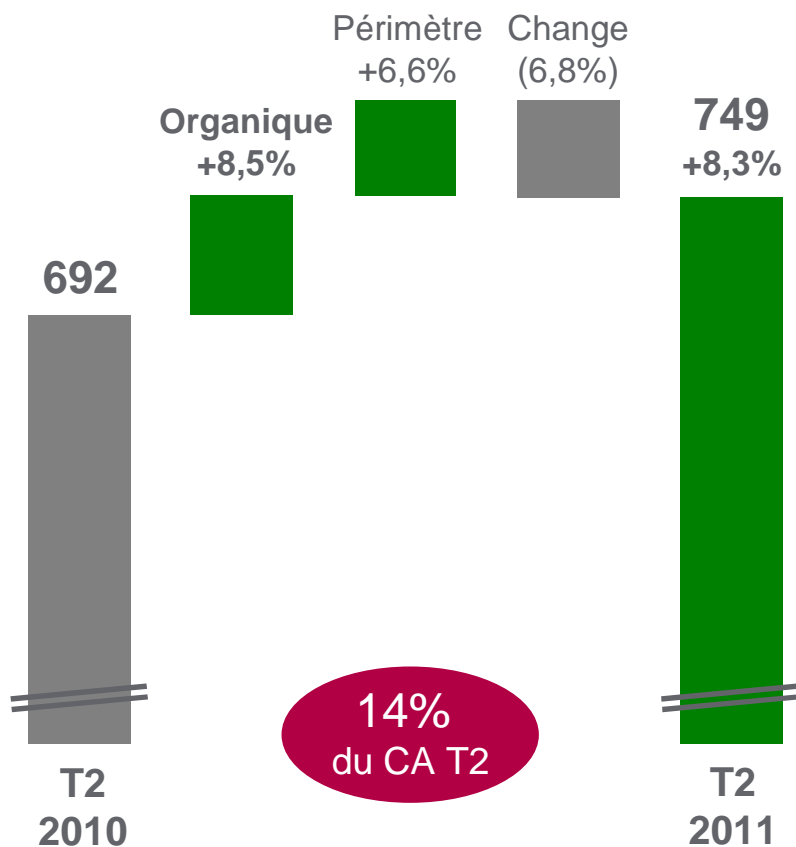
## Par région

- ✓ Croissance équilibrée sur l'ensemble des géographies

# IT

Forte croissance organique, principalement grâce aux solutions

## Analyse de la variation : IT (en M€)



### Par activité

- ✓ Les **petits systèmes** bénéficient d'une demande soutenue en Asie-Pacifique, en particulier au Japon, qui compense les tendances plus faibles des marchés matures
- ✓ Les **solutions** enregistrent une croissance à deux chiffres, reflet d'une demande soutenue pour des projets et services complets pour les centres de données

### Par région

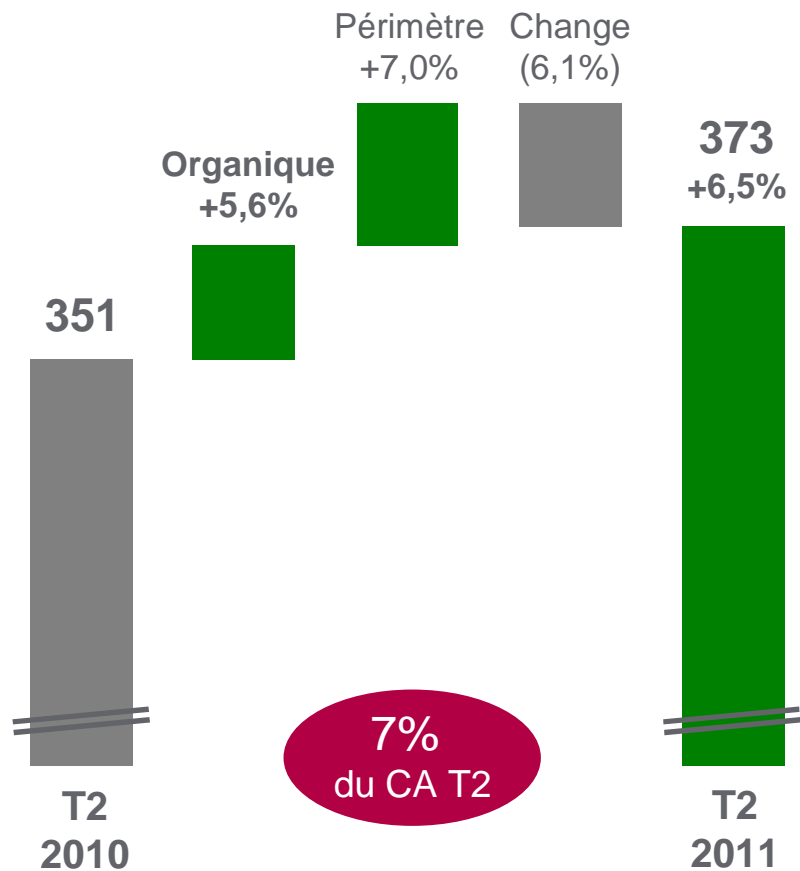
- ✓ **Le Reste du Monde** et l'**Asie-Pacifique** affichent la plus forte croissance, suivis de l'**Amérique du Nord**
- ✓ **L'Europe de l'Ouest** est en négatif sur le trimestre



# Buildings

La reprise se poursuit, mais moins rapidement qu'au T1

Analyse de la variation : *Buildings* (en M€)



## Par activité

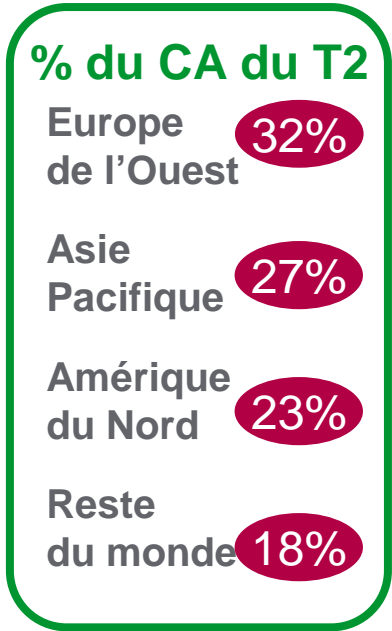
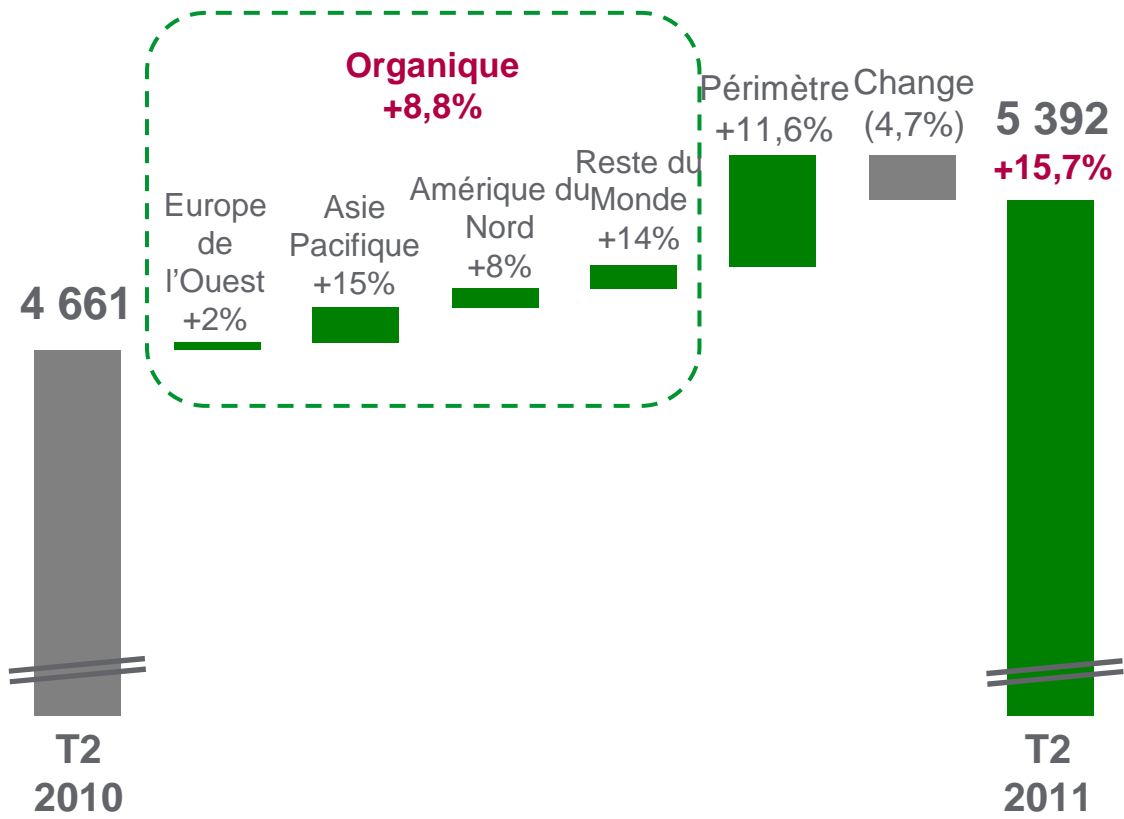
- ✓ Une croissance modérée des **produits** sur le trimestre
- ✓ Les **solutions** continuent de soutenir la croissance, portées par le dynamisme des services avancés et des services à la base installée, en plus des systèmes de sécurité et des projets en efficacité énergétique dans les nouvelles économies

## Par région

- ✓ Évolution très positive des **nouvelles économies**
- ✓ Demande sous-jacente toujours faible sur les **marchés matures**

# L'Asie-Pacifique et le Reste du Monde restent en tête, avec des taux de croissance à deux chiffres

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

20 octobre

Chiffre d'affaires  
du troisième trimestre 2010

Conférence  
téléphonique

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

