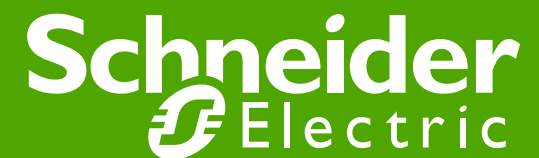


Résultats annuels 2013

20 février 2014



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) . 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

Point sur la stratégie et les activités

14

Résultats financiers

23

Point sur *Connect*

28

Perspectives

31

Annexes

Point sur la stratégie et les activités



Amélioration organique des marges et cash flow libre record en 2013

Résultats solides : amélioration de tous les indicateurs financiers clés

CA organique à **+0,4%**
Nouvelles économies à **+4,6%**
Services à **+9%**

Marge EBITA ajusté en hausse de **0,3 pt**
à périmètre et taux de change constants
Marge publiée à **14,5%**

Résultat net à **1,9 Md€** en hausse de 4%
Cash flow libre record : **2,2 Mds€** en hausse de 5%

Une exécution continue de nos priorités stratégiques et opérationnelles

2013 : exécution ciblée malgré l'impact de l'effet devises

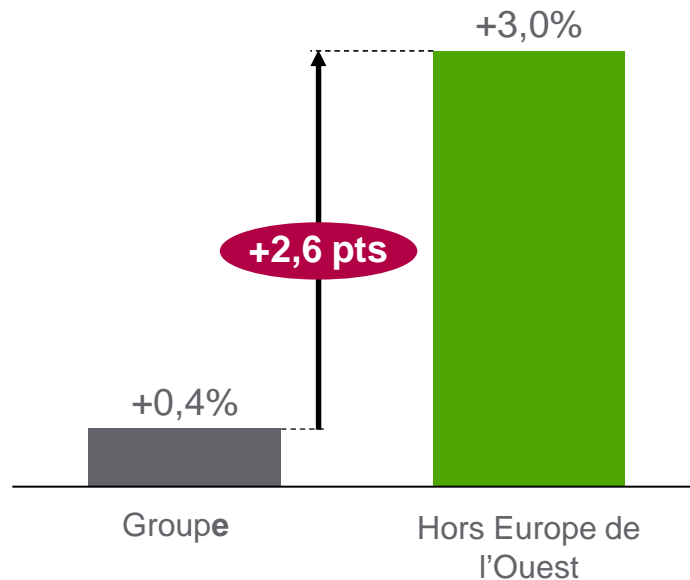
- ✓ Initiatives réussies pour la croissance dans les **Nouvelles Economies**
- ✓ Accélération de la croissance de l'activité **Services**
- ✓ L'initiative **Tailored Supply Chain** améliore la satisfaction clients, renforce la productivité industrielle et l'efficacité de la gestion de stocks
- ✓ Un **engagement pour le développement durable** en augmentation continue

Toujours mieux positionner le Groupe pour conquérir ses marchés

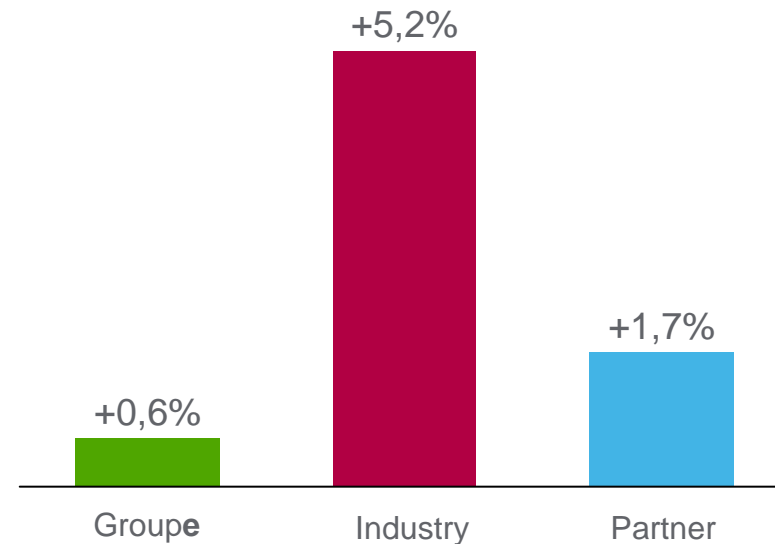
- ✓ L'acquisition d'**Invensys** marque une étape technologique clé
- ✓ L'acquisition de 100% d'**Electroshield TM Samara** renforce notre couverture géographique en Russie
- ✓ Une **innovation** continue dans les technologies, les logiciels et les business models

Croissance solide hors Europe de l'Ouest et premiers signes d'amélioration au T4

Croissance organique 2013 (%)



Croissance organique T4 2013 (%)



Hors Europe de l'Ouest, *Partner* enregistre une croissance organique modérée à un chiffre sur 2013 (*mid-single digit*) et élevée à un chiffre sur le T4 2013 (*high-single digit*)

Croissance solide des nouvelles économies et des services grâce à des initiatives ciblées

Initiatives dans les Nouvelles Economies

Exemple : Accroître la couverture géographique en Chine : x2 environ le nombre de villes touchées entre 2011 et 2013

Wuhan

- Nouvelle usine pour *Partner*
- Centre national de relations clients

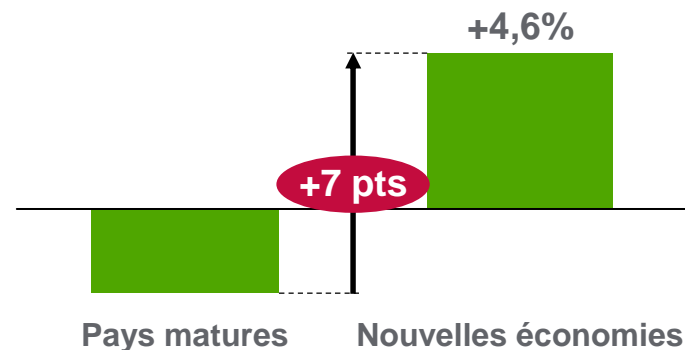
Xi'an

- Nouvelle usine pour *Energy*
- Nouveau centre de R&D

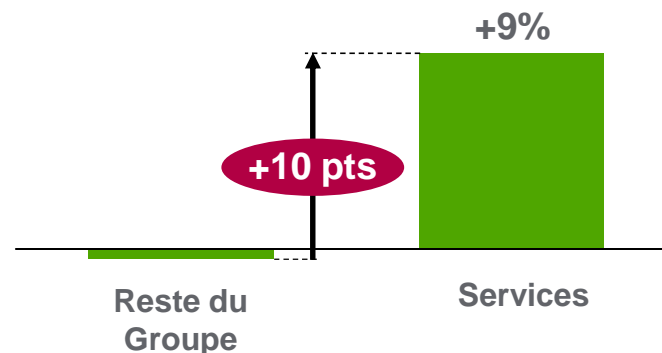
Initiatives pour développer les Services

- ✓ Etendre la couverture commerciale des services à la base installée
- ✓ Accélérer la traçabilité de la base installée
- ✓ Déployer une offre de services dans le *cloud* grâce à la connectivité et à la supervision à distance

Croissance organique



Croissance organique

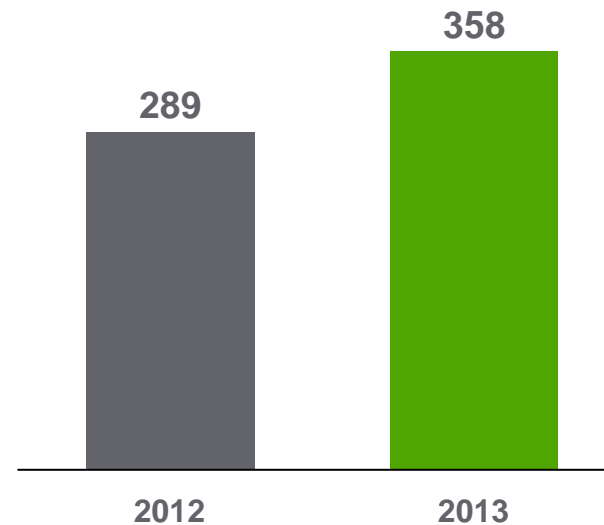


Forte productivité industrielle malgré une croissance faible

Tailored supply chain

- ✓ Optimisation des achats
- ✓ Rééquilibrage géographique continu
- ✓ Amélioration du processus SIOP¹
- ✓ Simplification des flux logistiques

Productivité industrielle (en M€)



¹ Planification des ventes et des opérations d'inventaire

Un portefeuille élargi grâce à Invensys pour davantage de croissance

Une acquisition stratégique et synergétique

1

Capacités en automatismes industriels renforcées

2

Positions améliorées sur les segments **électro-intensifs clés**

3

Logiciels pour l'efficacité opérationnelle des clients accrus

Synergies confirmées

140M€ d'économies sur les coûts d'ici 2016
65M€ de synergies¹ de CA d'ici 2018
500M€ de synergies fiscales

¹ Impact sur l'EBITA ajusté

Closing sans embûche et démarrage réussi de l'intégration



Date de closing en ligne avec les attentes



Cession de l'activité *Appliance* Prêt pour l'intégration



Flexibilité grâce à l'accord avec le *Trustee* du fonds de retraite



Focus sur l'intégration

Une innovation continue, qui cible particulièrement les logiciels et la connectivité

Exemples de lancements 2013

Développer les systèmes connectés

Wiser, solution domotique sans fil



Contrôle industriel sans fil



Améliorer l'expertise par segment

StruxureWare

5 suites lancées en 2013

Solution de Planification et d'Optimisation Intégrée (IPO) pour les Mines

- Diminue les coûts de production
- Optimise l'utilisation des actifs
- Réduit les consommations d'eau et d'énergie

StruxureWare for Finance

- Gestion de l'infrastructure des centres de données et du petit matériel informatique pour des services bancaires numériques fiables

Accélérer l'offre software as a service

StruxureWare Energy Operation, logiciel de supervision en temps-réel de l'énergie



SOHO TOWER CHINA

- Première plateforme *cloud* de gestion à distance de l'énergie dans le secteur de la promotion immobilière en Chine
- Recommandations sur-mesure issues de l'Energy Bureau chinois

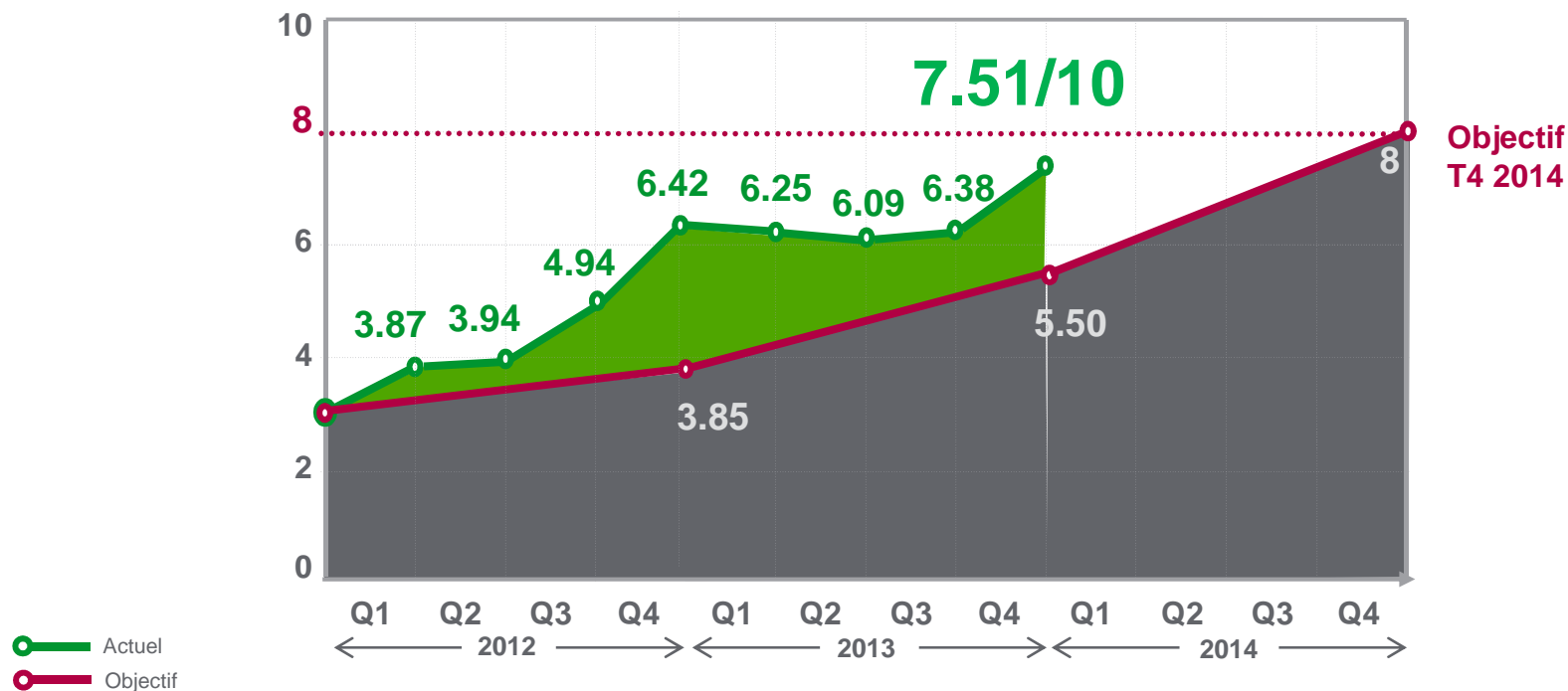


SANOFI

- Optimisation de la performance énergétique de 40 sites industriels dans le monde

Une solide progression de la performance développement durable...

Performance du baromètre Planète & Société

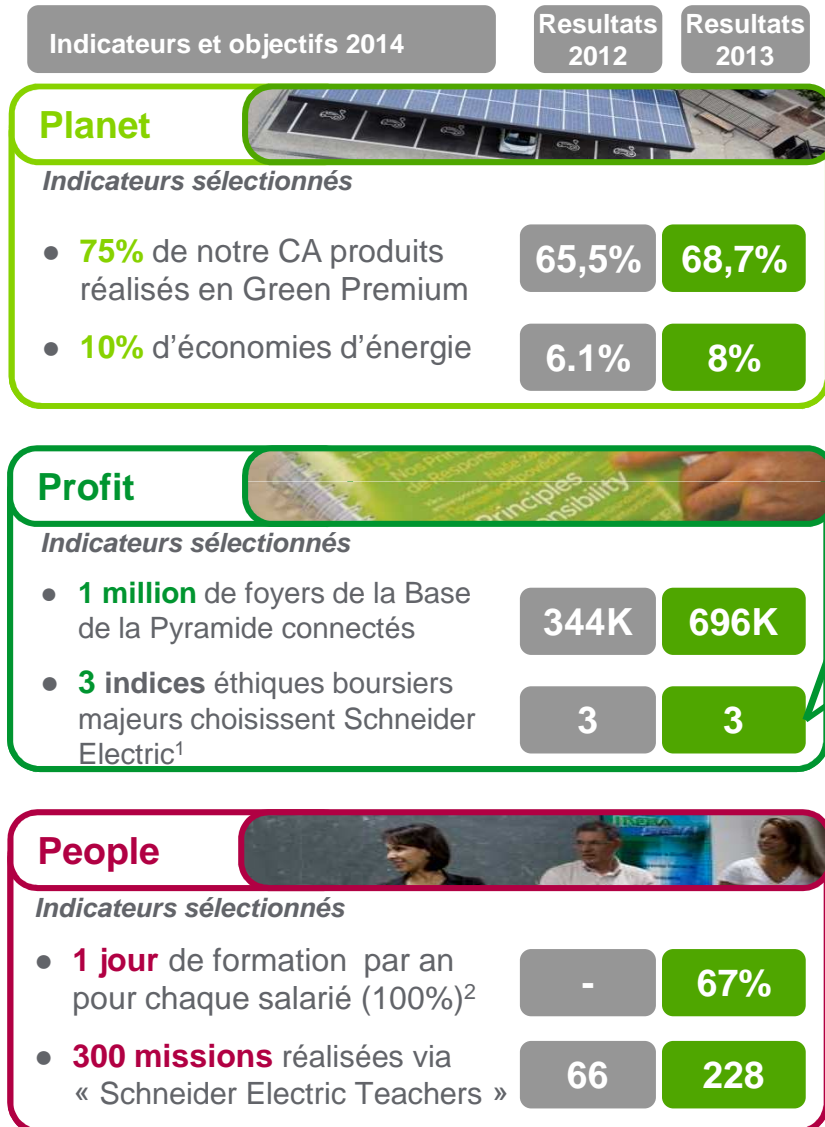


Un Baromètre Planète & Société performant :

- Bien au-dessus de son objectif de fin d'année (5,5/10) grâce à une forte progression au dernier trimestre 2013
- Proche de l'objectif à 3 ans de 8/10 après seulement 2 ans
- Parmi les 14 indicateurs du Baromètre Planète & Société, 4 indicateurs au-dessus de leur objectif à trois ans et 8 qui en sont proches

Cf. résultats détaillés p. 35

.... grâce à des initiatives qui créent de la valeur sur le long terme



Un engagement reconnu

-  **ROBECOSAM Sustainability Award Gold Class 2013** DJSI World et Europe
-  **ROBECOSAM Sustainability Award Sector Leader 2013** Sector Leader 2013

 **CDP** Parmi les 26 entreprises mondiales reconnues dans les 2 indices du CDP

   Sense in sustainability

Global 100
Most Sustainable Corporations

 **2013 WORLD'S MOST ETHICAL COMPANIES** WWW.ETHISPHERE.COM **Ethisphere**
Les entreprises les plus éthiques

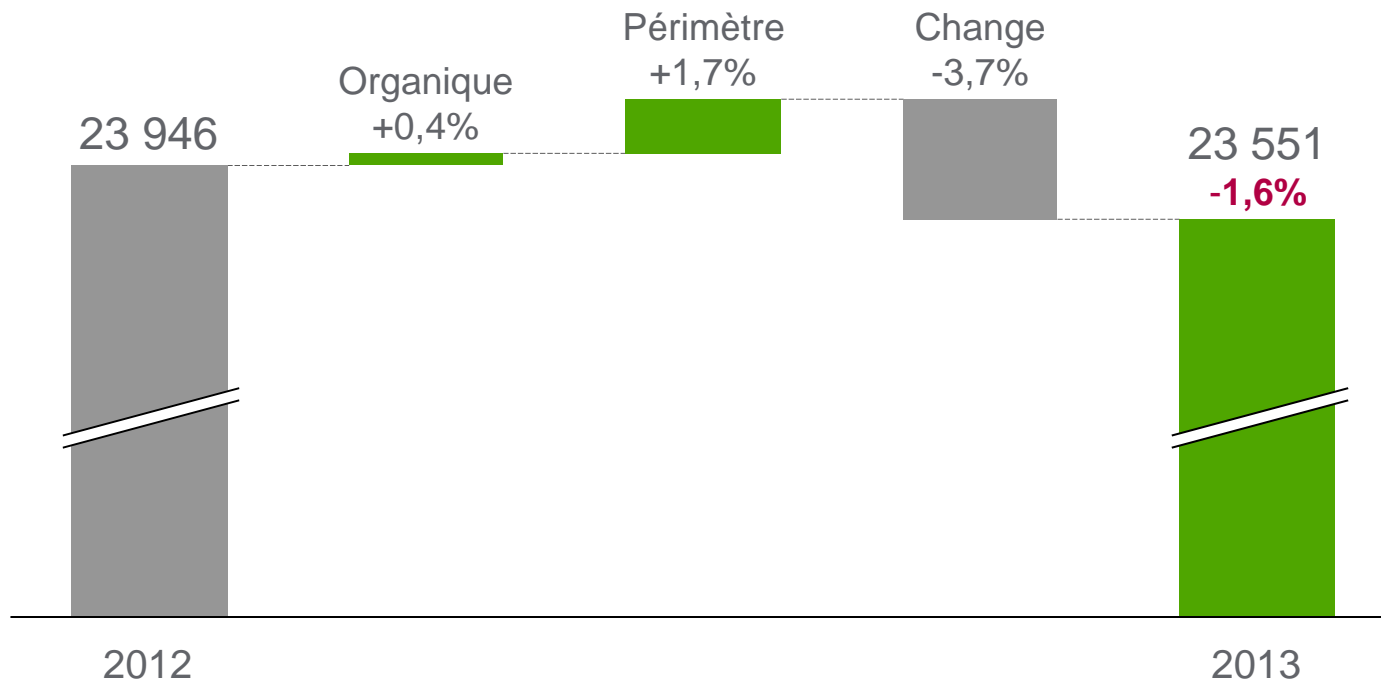
1: Objectif : DJSI World, DJSI Europe et CDP 2: Suivi depuis 2013

Résultats financiers



CA publié de 23,6 Mds€, malgré un impact négatif important des effets de change

Analyse de la variation du CA Groupe



Un effet devise défavorable pénalise le CA de 879 millions d'euros

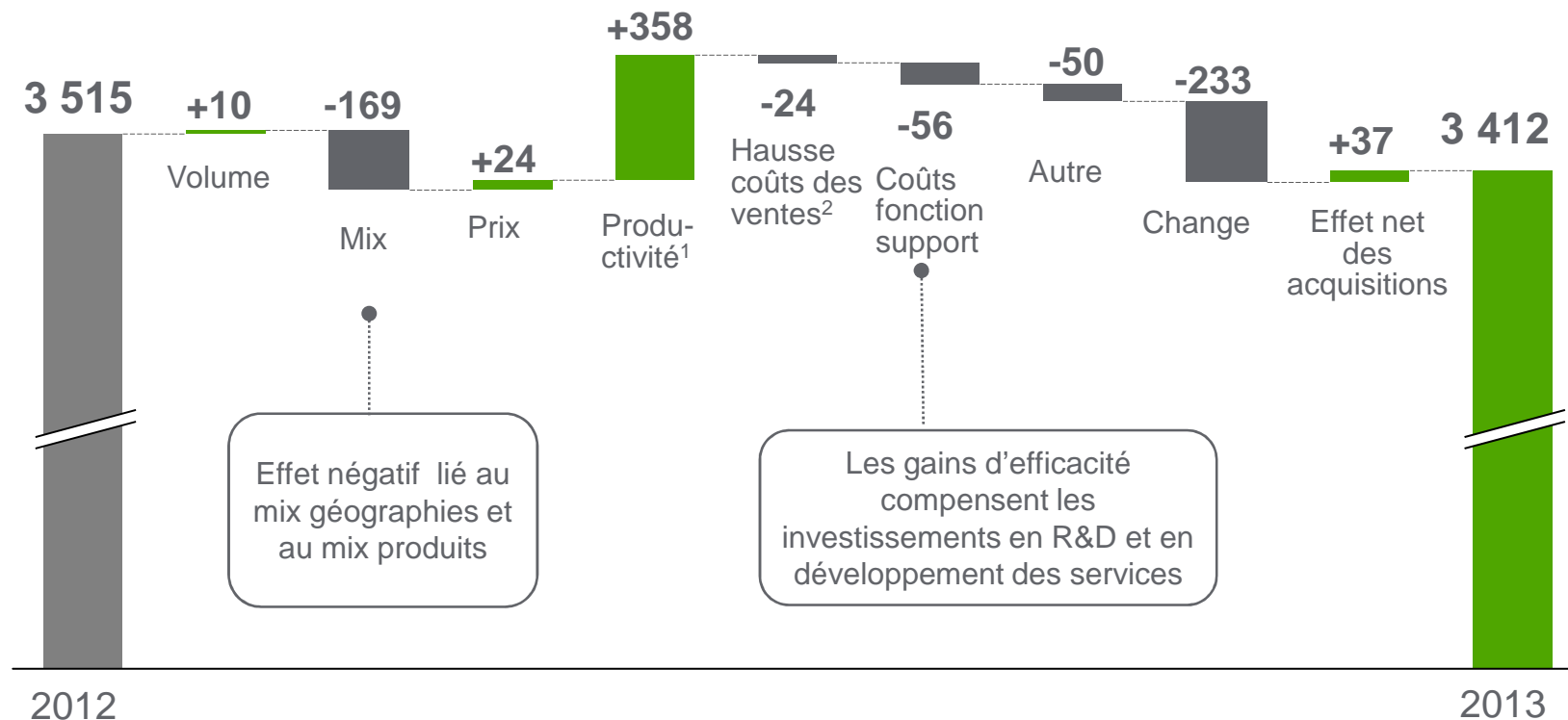
Amélioration organique de l'ensemble des indicateurs grâce à un solide S2

En M€	2012	2013	Variation organique	Variation publiée
CA	23 946	23 551	+0,4%	-2%
Marge brute	9 057	8 891	+2%	-2%
<i>Marge %</i>	37,8%	37,8%	+0,5pt	=
Frais de R&D	(507)	(535)		+6%
Frais généraux et commerciaux	(5 035)	(4 944)		-2%
EBITA ajusté	3 515	3 412	+3%	-3%
<i>Marge %</i>	14,7%	14,5%	+0,3pt	-0,2pt

Marge EBITA ajusté en amélioration organique malgré des volumes globalement stables

Hausse organique de la marge grâce à une forte productivité industrielle et au contrôle des frais généraux

Analyse de l'évolution de l'EBITA ajusté (en M€)



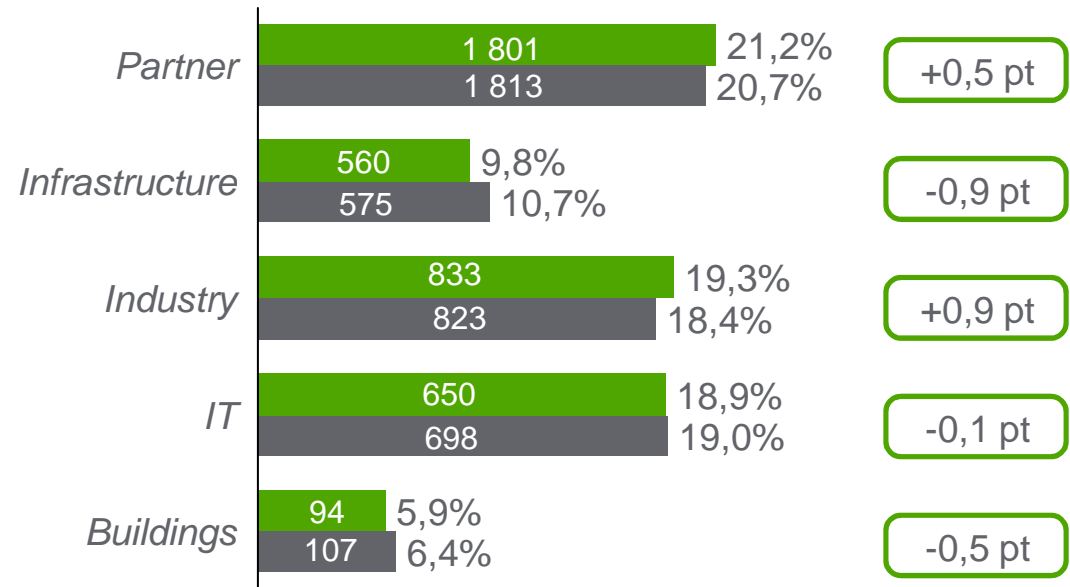
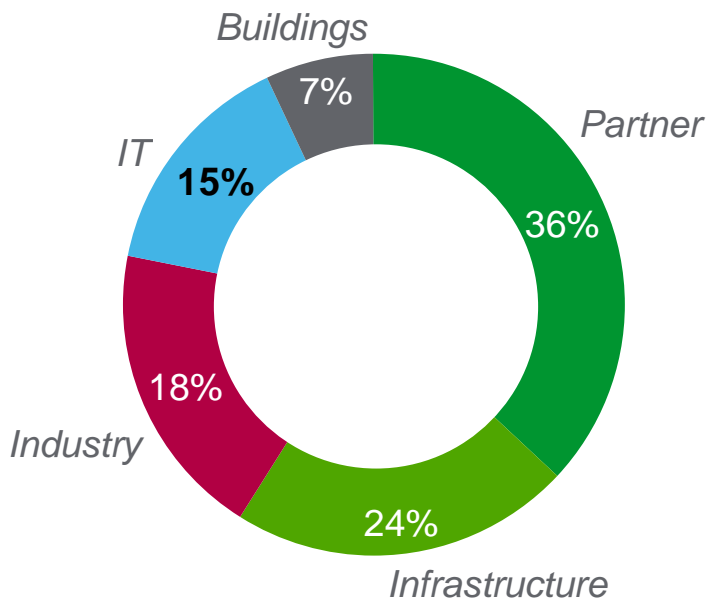
¹ Dont Achats: 294, Rationalisation de la production : 65, Rééquilibrage: 59, Absorption des coûts fixes : -60

² Dont matières premières : +51 (hors effet change), Coûts de main d'oeuvre et autres charges: -75

Marge EBITA ajusté en hausse pour *Partner* et *Industry* tandis qu'*IT* se maintient à un haut niveau

CA
23 551M€

EBITA ajusté par activité¹



■ 2012 ■ 2013
M€ et % du CA

¹ Avants coûts centraux de 526M€ en 2013 (501M€ en 2012)

BPA en hausse de 3% à 3,43€ malgré une hausse du taux d'imposition

En M€	2012	2013	Var.	
EBITA ajusté	3 515	3 412	-3%	
Autres produits et charges	(10)	73		● 2013 intègre un gain exceptionnel issu des retraites
Restructuration	(164)	(176)		
Amortissement & dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions	(475)	(218)		● 2012 intègre une dépréciation exceptionnelle de goodwill de 250M€
EBIT	2 866	3 091	+8%	
Résultat financier	(446)	(483)		● La diminution du coût de la dette de 25M€ est compensée par l'ajustement de la valeur de la participation de 9% dans NVC
Impôts	(554)	(665)		●
Participations	34	22		
Intérêts minoritaires	(87)	(77)		
Résultat net (part du Groupe)	1 813	1 888		
Bénéfice par action	3,34	3,43	+3%	Taux effectif d'impôt à 25,5% (25,0% ajusté de la charge de la participation dans NVC) en hausse par rapport à 22,9% en 2012

NB: Les chiffres 2012 ont été retraités de l'impact de l'application d'IAS 19 révisée (comptabilisation des retraites)

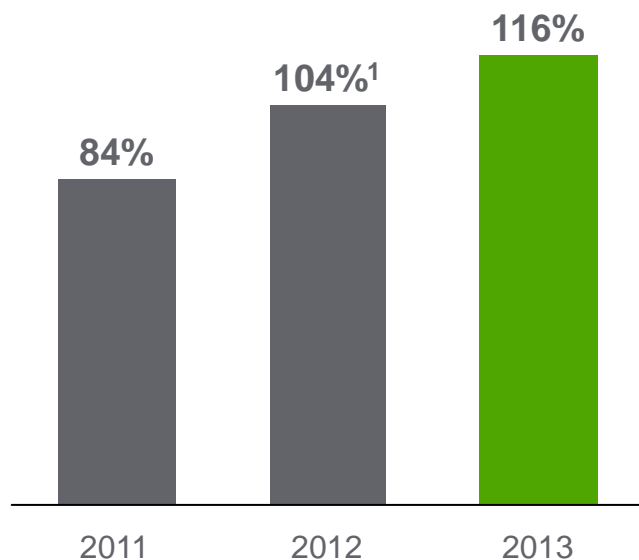
Cash flow libre record à 2,2 Mds€ grâce à des investissements contrôlés et un BFR en baisse

Analyse de la variation de l'endettement en M€	2012	2013
Endettement net à l'ouverture	5 266	4 395
Autofinancement d'exploitation	2 802	2 673
Investissements industriels nets	(719)	(714)
Variation du BFR opérationnel	78	276
Variation du BFR non-opérationnel	(79)	(48)
Cash flow libre	2 082	2 187
Dividendes	(919)	(1 025)
Acquisitions – nettes	(242)	(294)
Augmentation de capital	221	209
Autres	(271)	(13)
(Hausse) / Baisse de l'endettement net	871	1 064
Endettement net au 31 décembre	4 395	3 331

Un nouveau cash flow libre record

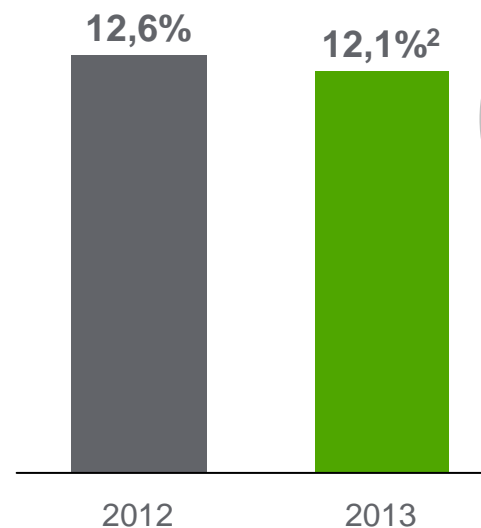
Génération de cash largement au-dessus de l'objectif

Cash conversion
(Cash flow libre / résultat net)



¹ Sur la base du résultat net ajusté de 1 996M€ (avant perte de valeur des écarts d'acquisitions)

ROCE
en %

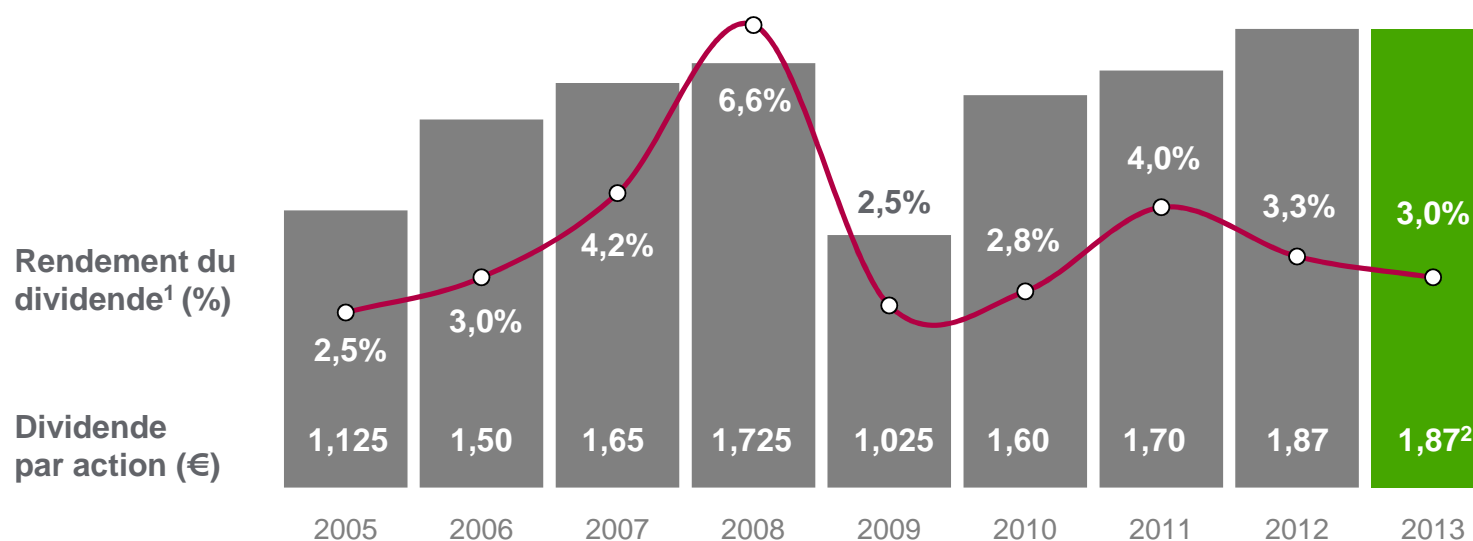


Le taux d'imposition plus élevé par rapport à 2012 représente 0.35 pt de baisse

² Sur la base d'un taux effectif d'impôt de 25,0% ajusté de l'impact de la charge de NVC

Stabilité du dividende proposé à 1,87 €

Historique du dividende



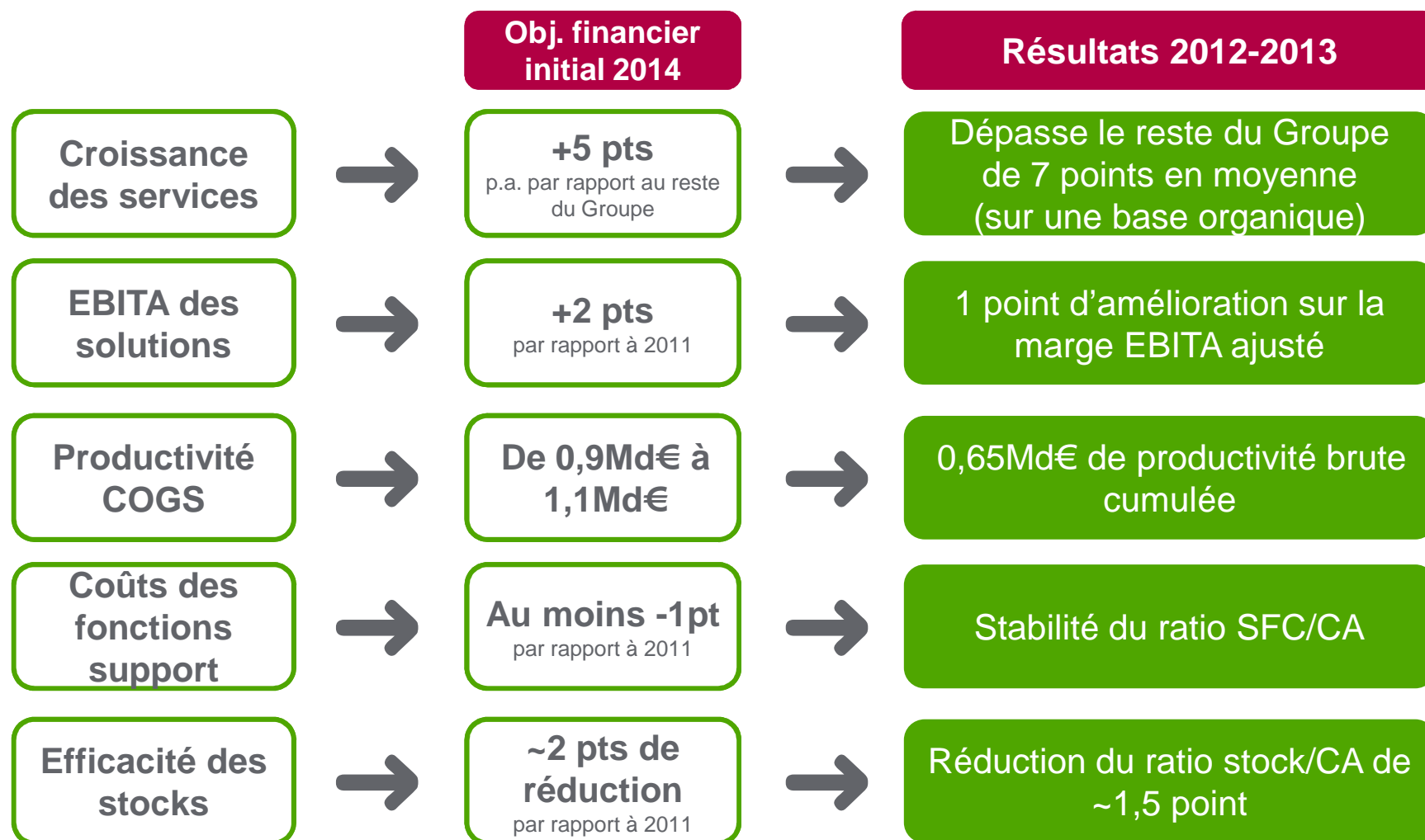
¹ Donnée sur la base du prix de l'action à la date du paiement du dividende, ou au 17 février 2014 pour le dividende 2013

² Soumis à l'approbation des actionnaires réunis en AG le 6 mai 2014

Connect



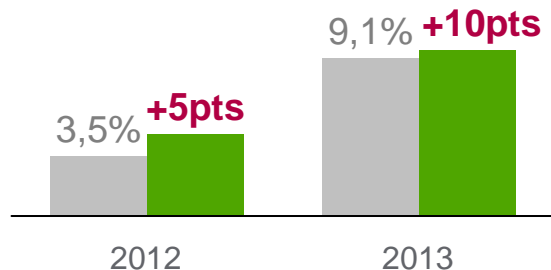
Bonne exécution de la plupart des initiatives de *Connect* ces deux dernières années



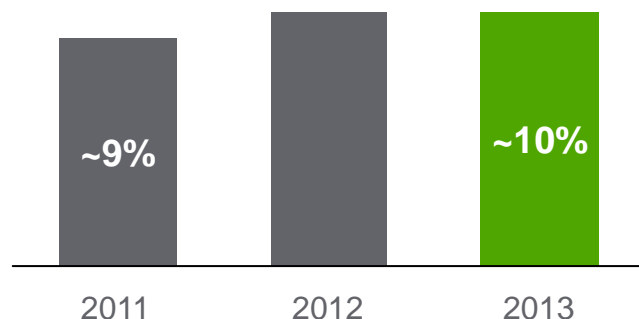
Performance des solutions améliorée : marge plus haute et croissance accélérée des services

Croissance organique des Services

- Croissance organique des Services
- Par rapport au Reste du Groupe



Rentabilité des Solutions



Leviers de croissance des Services

- ✓ Recrutement de **625 experts service** en 2013
- ✓ Accélération des contacts clients: **Plus de 16 millions** de sites clients actifs
- ✓ Développement du **Réseau Energy Bureau** pour accompagner les services à distance

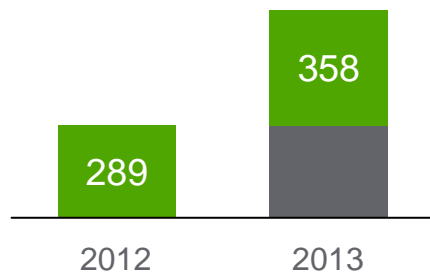
Leviers de rentabilité des Solutions

- ✓ Marge stable en 2013 malgré un effet de change négatif
- ✓ **Sélectivité** des opportunités par des processus globaux
- ✓ Efficacité dans la conception grâce à des **architectures de référence**
- ✓ Mix **Service** en hausse

Performance solide de la supply chain et coûts des SFC stabilisés dans des conditions défavorables

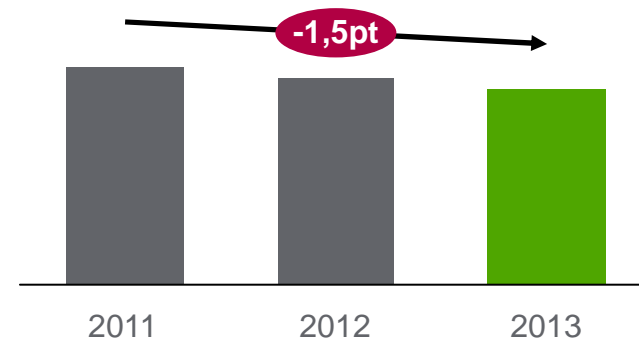
Productivité industrielle brute (en M€)

■ Productivité sur l'année
■ Productivité cumulée

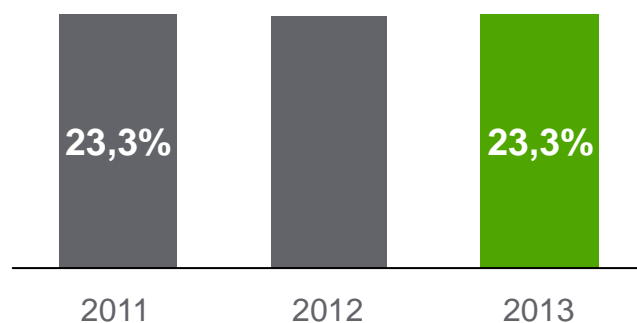


Stock/CA¹

¹ Sur la base des stocks mensuels moyens



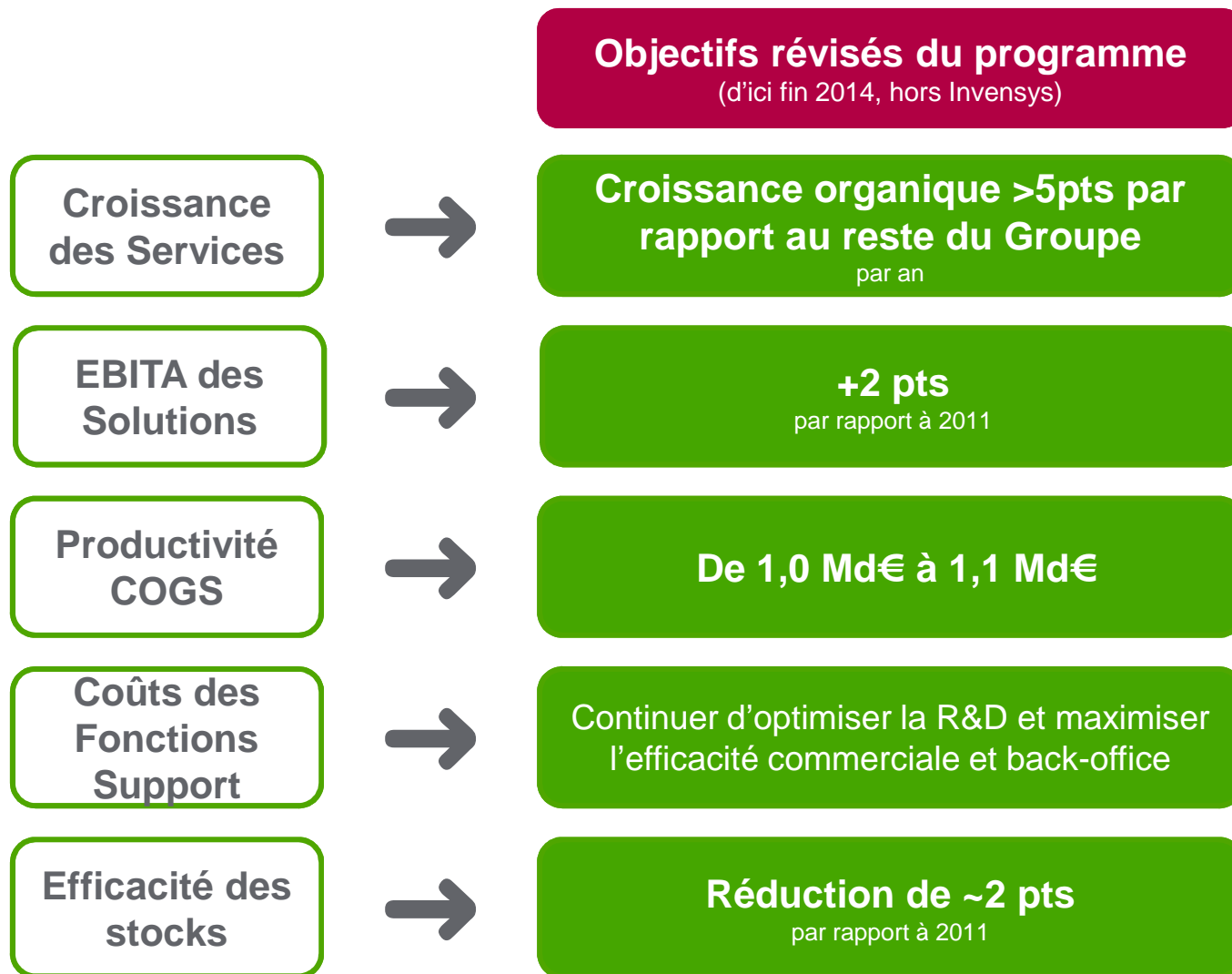
Coûts des fonctions support / CA



+ Gains d'efficacité d'environ 430M€ de l'organisation, la structure, des achats hors production

- Volumes plus bas qu'attendus
Inflation salariale d'environ 230M€
Investissement d'environ 220M€ dans les services, les nouvelles économies, les logiciels...

Mise à jour des objectifs pour continuer à se concentrer sur les initiatives stratégiques d'ici fin 2014



Perspectives



2014 outlook

Les tendances récentes indiquent que l'Amérique du Nord devrait continuer à croître, malgré l'impact de conditions climatique défavorables au premier trimestre. L'Europe de l'Ouest montre des premiers signes de stabilisation, avec un potentiel d'amélioration au second semestre. Les tendances demeurent solides sur les marchés en Chine. L'incertitude persiste dans plusieurs nouvelles économies en raison de la volatilité des devises.

La marge d'EBITA ajusté proforma 2013 incluant les 12 derniers mois d'Invensys¹ à septembre 2013 et la consolidation à 100% d'Electroshield -TM Samara s'élève à ~14,0%.



Sur la base des conditions de marché actuelles, le Groupe vise pour 2014 :

- **une croissance organique modérée à un chiffre (*low single digit*) pour le CA**
- **0,4pt à 0,8pt d'amélioration de la marge d'EBITA ajusté par rapport au niveau proforma 2013**, excluant l'impact négatif des effets de change actuellement estimé à environ 0,4 pt, avec la majeure partie de cet impact sur le premier semestre.

¹ Hors division Appliance

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
- 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

After-tax adjusted EBITA / Average Capital Employed

Calcul du ROCE					
Eléments du compte de résultat			2012 publié	2013 publié	
EBITA		(1)	3 341	3 309	
Charges de restructuration		(2)	-164	-176	
Autres produits et charges d'exploitation		(3)	-10	73	
= EBITA ajusté		(4) = (1)-(2)-(3)	3 515	3 412	
x Taux effectif d'impôt de l'année		(5)	22,9%	25,0%	
= EBITA ajusté après impôts		(A) = (4) x (1-(5))	2 710	2 558	

Eléments de bilan		2012 publié	2013 publié		2012 Moyenne de 4 trimestres	2013 Moyenne de 4 trimestres
Total Capitaux propres		16 827	17 363	(B)	16 596	16 963
Dette financière nette		4 395	3 331	(C)	5 480	4 532
Ajustement des participations dans les entreprises associées et actif:		-550	-264	(D)	-606	-346
- Electroshield Samara (participation de 50%)		266	0		266	67
- Sunten Electric Equipment (participation de 50%)		85	65		85	80
- Fuji Electric FA Components & Systems (participation de 36.8%)		84	84		84	84
- NVC Lighting (participation de 9.2%)		115	115		115	115
- AXA (participation de 0.5%)					56	
= Capitaux Employés		20 672	20 430	(E) = (B)+(C)+(D)	21 470	21 149
= ROCE				(A) / (E)	12,6%	12,1%

Variation de la marge EBITA ajusté 2013 à périmètre et change constants

M€	CA	EBITA ajusté	% du CA
CA 2012 publié	23 946	3 515	14,7%
CA 2013 organique	24 032	3 608	15,0%
<i>Variation vs. 2012</i>	<i>+0,4%</i>	<i>+3%</i>	<i>+0,3pt</i>
Change	(879)	(233)	
Périmètre	398	37	
CA 2013 publié	23 551	3 412	14,5%

Le Baromètre Planète & Société

Notre tableau de bord développement durable 2012-2014

Baromètre Planète & Société (objectifs à fin 2014)		Début 01/2012	Résultats annuels 2012	Résultats annuels 2013	Objectif 12/2014	
Note globale (sur 10)		3,00	6,42	7,51 ↗	8/10	
Planet	Carbone	10% de réduction des émissions de CO ₂ dans les transports	-	14,80%	16,7% ↗	10%
	Prod. & Solutions	75% de notre chiffre d'affaires produits réalisés avec Green Premium	63%	65,5%	68,7% ↗	75%
	Energie	10% d'économies d'énergie	-	6,1%	8% ↗	10%
Profit	Croissance verte	+7 pts de croissance avec EcoXperts par rapport à celle du Groupe	-	7,6 pts	1,28 pt ↘	7 pts
	Accès à l'énergie	1 million de foyers de la Base de la Pyramide connectés	0	344 441	695 685 ↗	1 000 000
	Fournisseurs	90% de nos fournisseurs recommandés sont en ligne avec l' ISO 26000	0	7,8%	18,8% ↗	90%
	Gouvernance	3 indices éthiques boursiers majeurs choisissent Schneider Electric	3	3	3 →	3
	Bonnes pratiques	300 sites reconnus « Great place to work - Cool site »	0	-	224 ↗	300
People	Sécurité	30% de réduction du « Medical Incident Rate » (MIR)	-	23%	47% ↗	30%
	Engagement	63% de résultat de notre « Employee Engagement Index » ¹	-	55%	60% ↗	63%
	Diversité	30% de femmes dans notre pool de talents (~ 2 500 personnes)	23%	27%	28% ↗	30%
	Formation	1 jour de formation par an pour chaque salarié	-	-	67% ↗	100%
	Accès à l'énergie	30 000 personnes du BoP formées aux métiers de l'énergie	0	10 517	32,602 ↗	30 000
	Communautés	300 missions réalisées via l'ONG « Schneider Electric Teachers »	0	66	228 ↗	300

↗↘ La flèche indique si l'indicateur a progressé, stagné ou régressé par rapport au trimestre précédent. La couleur indique si l'indicateur est au-dessus ou en dessous de l'objectif de 8/10.

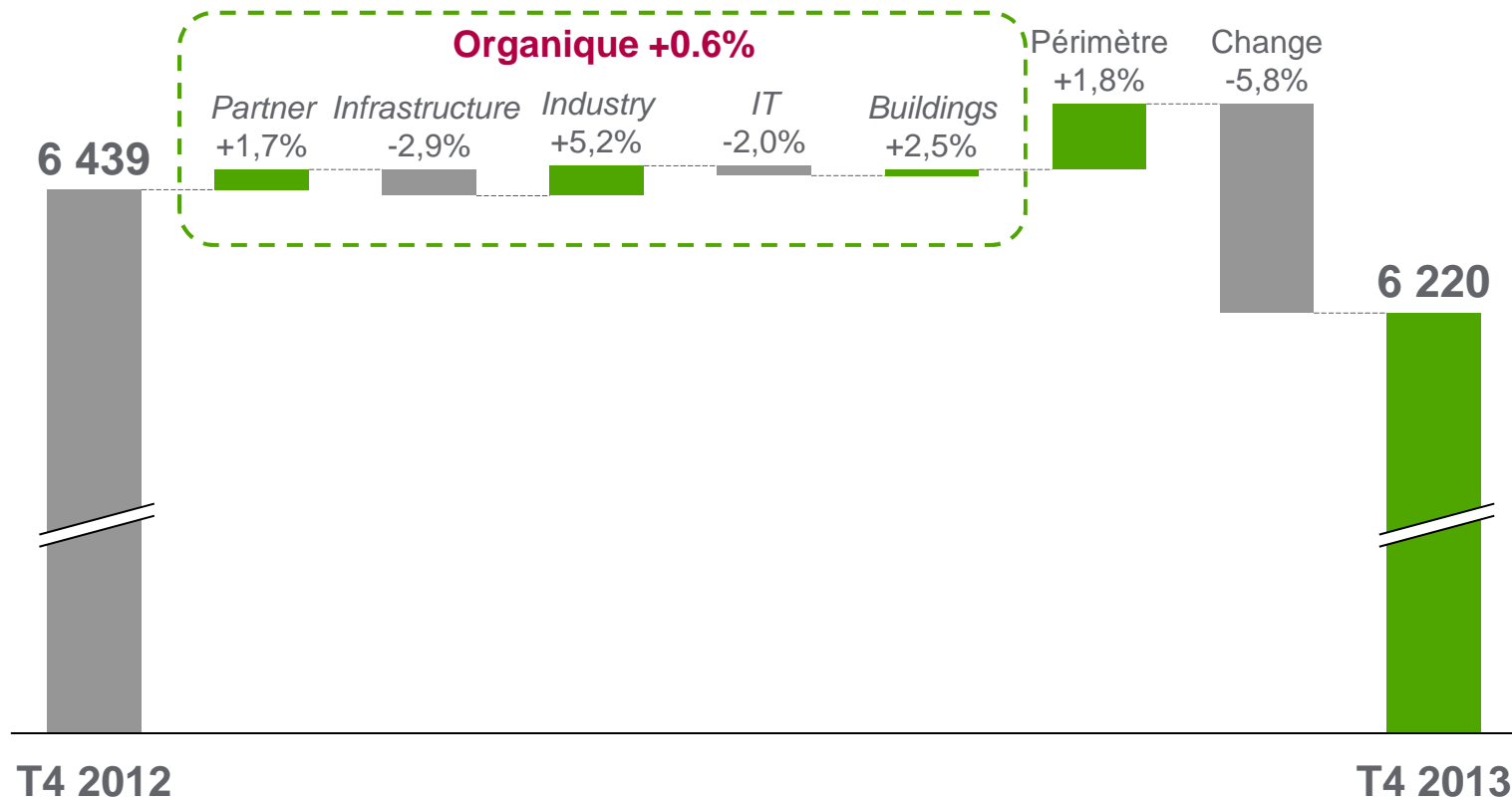
¹ Nouvel objectif fixé en janvier 2014

Chiffre d'affaires du
quatrième trimestre



Croissance organique du T4 en hausse de +0,6% tirée par *Partner* et *Industry*

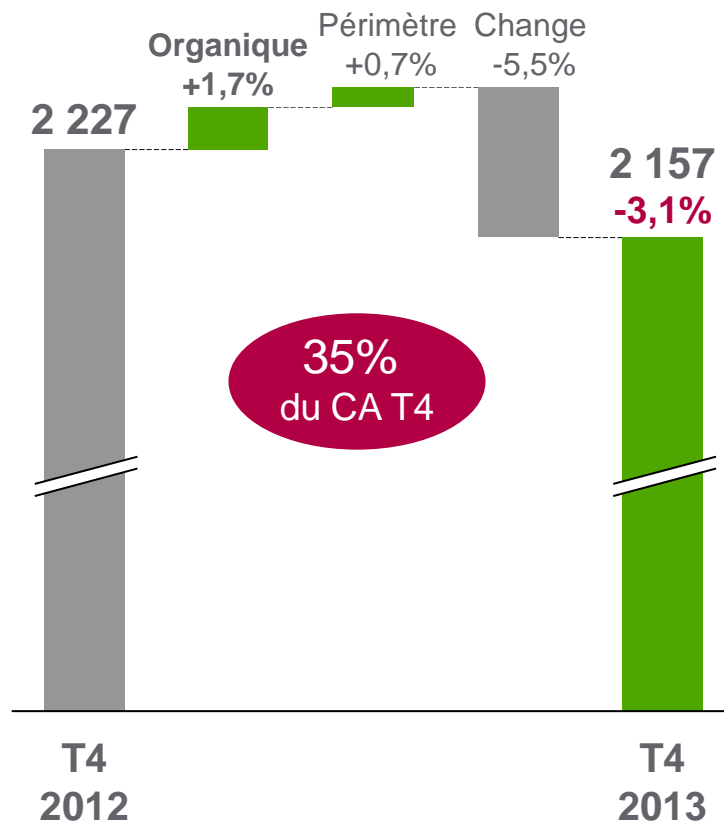
Analyse de la variation du CA Groupe



Activité Partner

En hausse grâce à une amélioration continue aux Etats-Unis et en Chine

Analyse de la variation



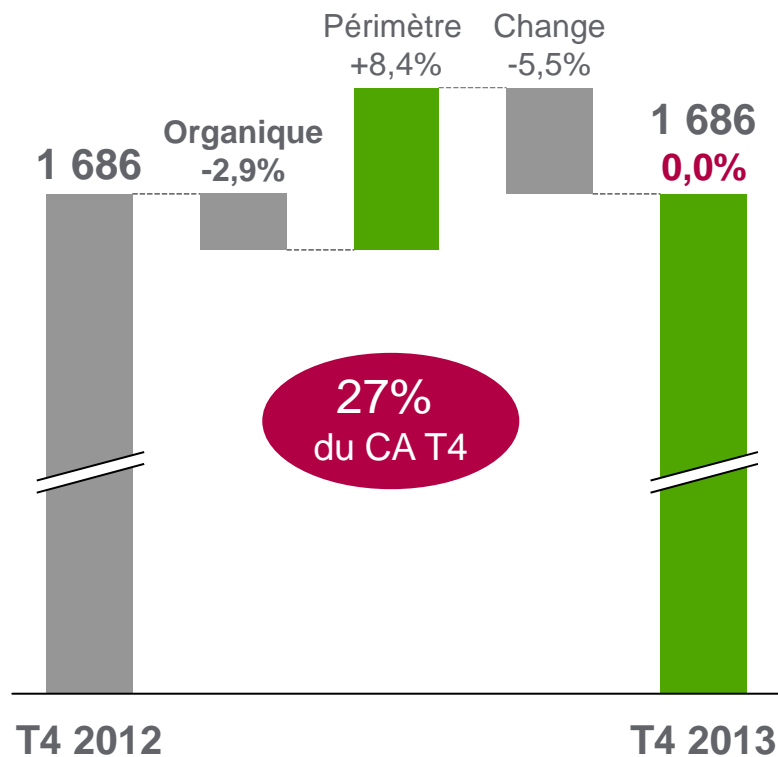
✓ Les **Produits** sont en hausse, soutenus par l'investissement continu du marché résidentiel aux Etats-Unis, la bonne performance générale de la Chine et le lancement d'offres milieu de gamme dans les nouvelles économies. L'Europe de l'Ouest et l'Australie restent faibles.

✓ Les **Solutions** sont en baisse, la croissance de la Chine et des projets de centres de données en Amérique du Nord ne permettant pas de contrebalancer la baisse de l'Europe de l'Ouest et du Moyen-Orient.

Activité Infrastructure

Pénalisée par les investissements faibles des régies électriques

Analyse de la variation



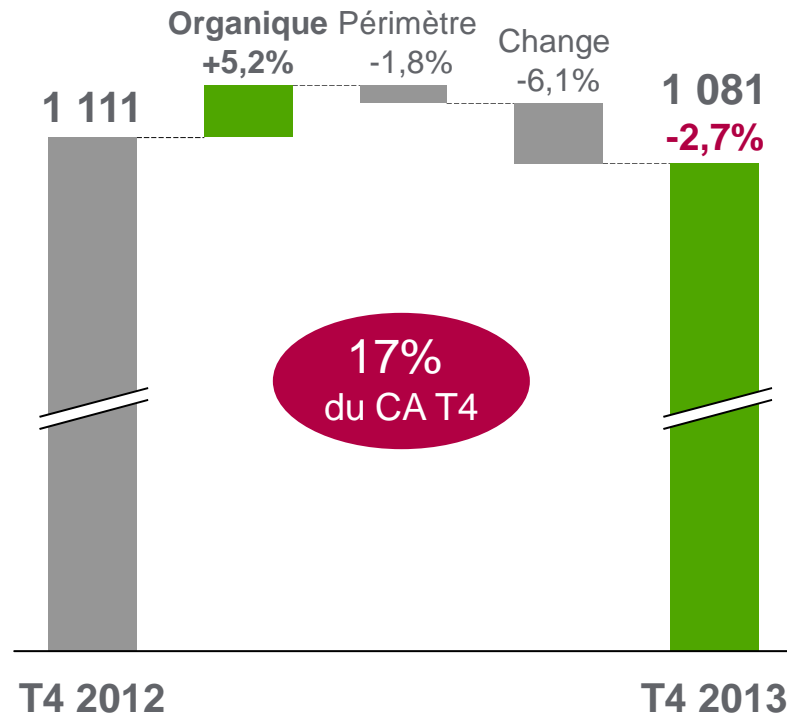
✓ L'activité **Produit** décroît en raison des investissements faibles des régies électriques en Chine et de la faiblesse persistante de l'Europe de l'Ouest.

✓ L'activité **Solutions** affiche une baisse légère, faisant face à des bases de comparaisons élevées. Les systèmes sont en croissance en Amérique du Nord, grâce aux investissements dans les centres de données, et dans plusieurs pays grâce aux investissements pétroliers et gaziers. Les faibles niveaux d'investissement dans les régies électriques en Europe de l'Ouest tirent cependant l'activité à la baisse. Les services continuent à afficher une croissance à deux chiffres.

Activité Industry

Croissance solide grâce à l'amélioration continue du marché des OEMs

Analyse de la variation



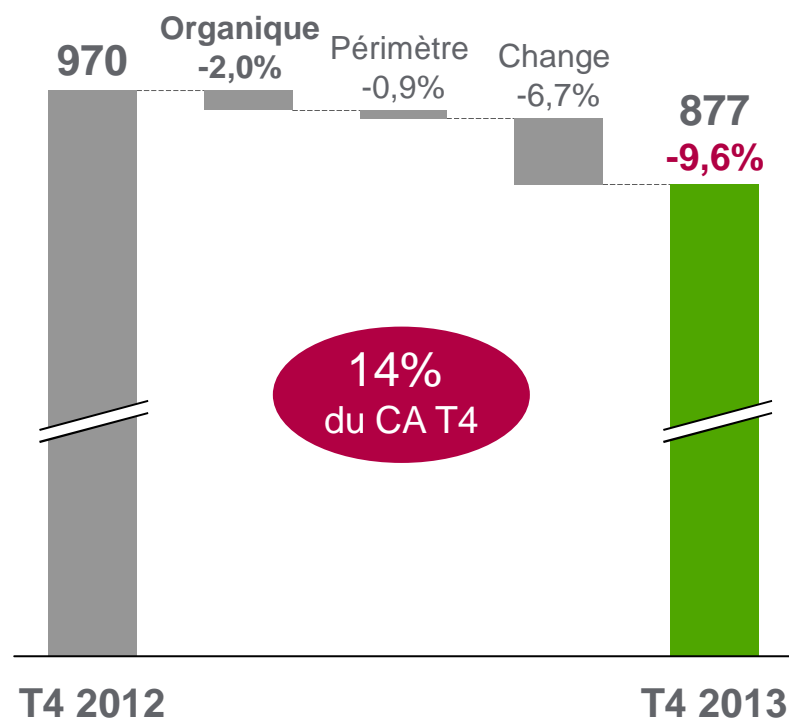
✓ **Les Produits** bénéficient de la bonne performance des variateurs basse tension et d'une reprise de la demande des constructeurs de machines (OEM) sur toutes les régions.

✓ **Les Solutions** sont en légère croissance, affichant des tendances toujours mixtes. La performance solide des systèmes OEM, essentiellement due à la demande pour les solutions SoMachine, a été affectée par la baisse des solutions pour utilisateurs finaux, impactés par la faiblesse des secteurs miniers en Australie et de l'eau au Royaume Uni. Les services affichent une croissance à deux chiffres, bénéficiant du succès des services à la base installée sur toutes les régions.

Activité IT

Impactée par la demande faible et le déstockage des distributeurs

Analyse de la variation



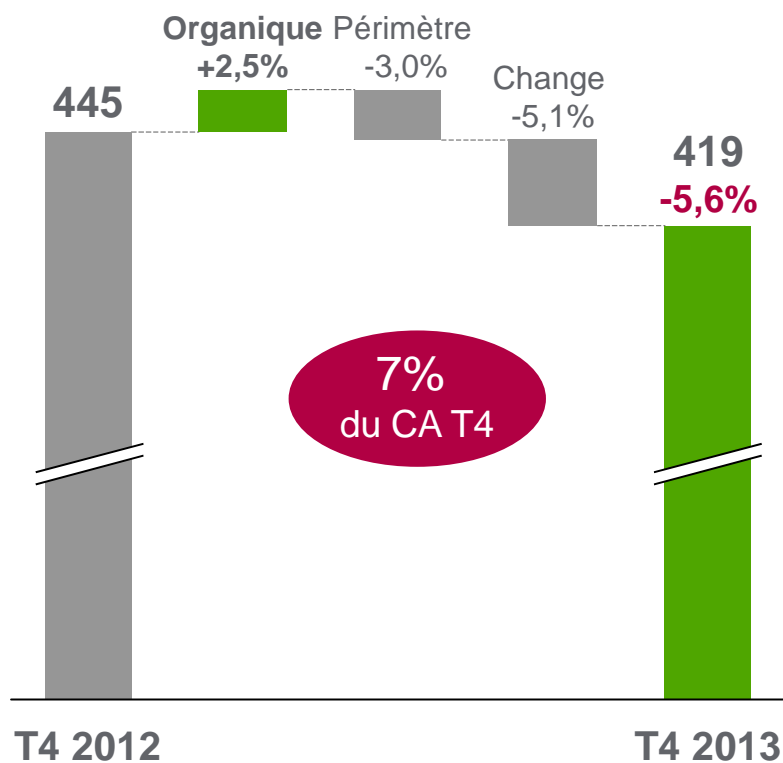
✓ L'activité **Produits** est en légère croissance. La bonne performance en Asie Pacifique, notamment au Japon, en Inde et en Indonésie, est impactée par des effets de déstockage des distributeurs en Russie et une baisse légère en Europe de l'Ouest, alors que l'Amérique du Nord est stable.

✓ L'activité **Solutions** est en baisse, affichant des tendances contrastées. L'Amérique du Nord continue à voir une activité atone pour les centres de données de petite et moyenne taille. L'Europe de l'Ouest se stabilise, grâce aux développements des centres de données en Allemagne et dans les pays nordiques. L'Asie Pacifique connaît une bonne croissance grâce aux investissements des secteurs IT, télécom et banques en Chine, en Inde et en Asie du Sud-est. Les Services continuent à croître.

Activité *Buildings*

Positive grâce à la bonne croissance des services

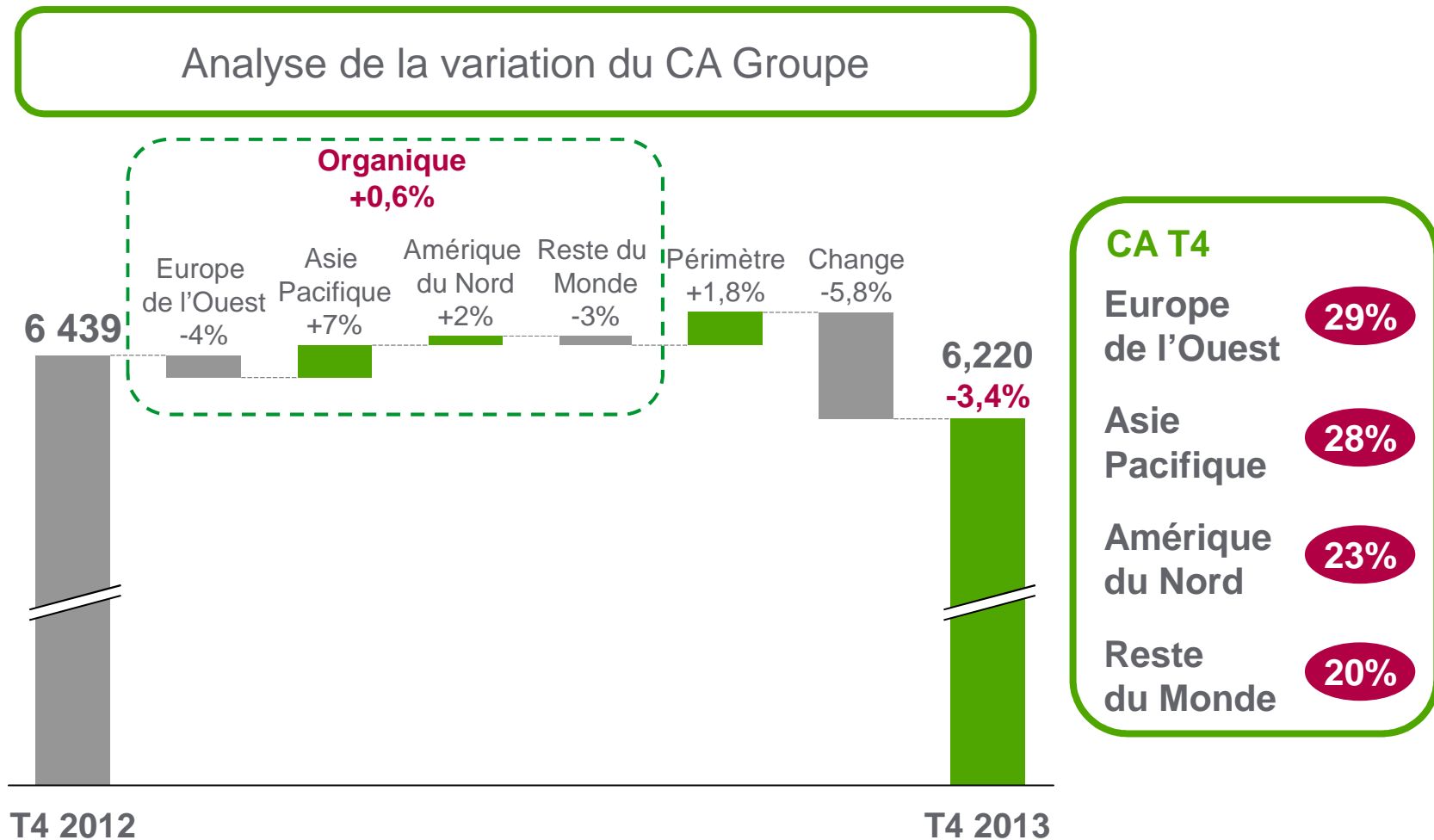
Analyse de la variation



✓ **Les Produits** sont en baisse, cependant les produits de gestion du bâtiment sont stables.

✓ **Les Solutions** sont en croissance grâce aux services, alors que les systèmes de gestion du bâtiment souffrent d'un report des investissements et d'un ajustement du modèle d'activité. Le succès des services reflète le retour des investissements passés, ainsi que la bonne performance des services avancés, notamment en ce qui concerne les contrats de performance énergétique.

Performance T4 solide, portée par l'Asie Pacifique, l'Europe de l'Ouest montre des signes de stabilisation



Contacts et agenda

Anthony Song – Directeur de la Communication Financière

Tel: +33-1-41-29-83-29

anthony.song@schneider-electric.com

Grégoire Rougnon – Senior Manager Relations Investisseurs

Tel: +33-1-41-29-81-25

gregoire.rougnon@schneider-electric.com

24 avril

CA T1 2014

Conférence téléphonique
(dans la matinée)

6 mai

Assemblée générale
des actionnaires

30 juillet

Résultats semestriels
2014

Réunion analystes
(dans la matinée)

29 octobre

CA T3 2014

Conférence téléphonique
(dans la matinée)

**Help people make the
most of their energy**

