

Résultats records grâce à une adaptation rapide dans un environnement difficile et à une exposition diversifiée tant en terme de géographies que de marchés finaux

- **CA 2015 de 26,6Mds d'€, en croissance de +6,8% et de -1% en organique, croissance sous-jacente¹ ~ stable**
- **EBITA ajusté 2015 en progression de +5%. Hors effets de change et de périmètre, marge annuelle ~stable, en hausse de ~+50 bps au S2**
- **Forte croissance (+6%) du bénéfice net ajusté par action (BPA ajusté)²**
- **Cash Flow Libre en hausse de +20% (2Mds d'€), proche du record du Groupe**
- **Dividende proposé³ en hausse de +4%, à 2€ par action et rachat d'actions de €1,5bn sur la période 2015-2016**
- **Succès de l'intégration d'Invensys, bons progrès sur « Schneider is On »**

Rueil-Malmaison (France), 17 février 2016 - Schneider Electric publie aujourd'hui son chiffre d'affaires du quatrième trimestre et ses résultats annuels pour la période clôturée au 31 décembre 2015.

Chiffres clés (en millions d'euros)	2014	2015	Variation	Variation organique
Chiffre d'affaires <i>Croissance organique sous-jacente¹(%)</i>	24 939	26 640	+6,8%	-1,0% <i>~ stable¹</i>
Coût des fonctions support (en % du CA)	23,8%	23,3%	-50 bps	
EBITA ajusté <i>(taux de marge en % du CA)</i>	3 463 <i>13,9 %</i>	3 641 <i>13,7%</i>	+5,1% <i>- 20 bps</i>	<i>~stable</i>
Résultat net (part du Groupe)	1 941	1 407	-28%	
Cash flow libre	1 704	2 045	+20%	
Résultat net ajusté	2 008	2 119	+6%	
BPA ajusté	3,51	3,73	+6%	

1. Ajusté de l'impact du changement de date de clôture fiscale pour Invensys et de la baisse programmée du projet nucléaire en Chine ; les impacts négatifs de ces éléments sont respectivement estimés à environ 40 millions d'€ et 66 millions d'€ sur 2015

2. Voir annexes pour le calcul du résultat net ajusté et du BPA ajusté

3. Soumis à l'approbation des actionnaires réunis en AG le 25 Avril 2016

Jean-Pascal Tricoire, Président Directeur général, commente:

“Nous réalisons en 2015 une performance solide dans un environnement difficile. Notre chiffre d'affaires et nos profits atteignent des niveaux records, l'évolution organique de notre marge est quasi-stable et notre génération de cash augmente fortement. Par activité, Buildings & Partner et IT renforcent leur leadership mondial et délivrent une nouvelle fois de solides résultats. Infrastructure montre des signes d'amélioration, notamment sur sa marge. Industry est en bonne voie pour redresser sa rentabilité et affiche une grande résilience malgré la faiblesse de certains de ses marchés finaux. Ces résultats démontrent la solidité de notre « business model » qui s'appuie sur le plus grand réseau de partenaires au monde et sur notre exposition diversifiée, tant en terme de géographies, que de marchés finaux. Cela illustre également notre capacité à nous adapter rapidement à un environnement difficile et volatile.

Au terme de sa deuxième année, l'intégration d'Invensys atteint tous les objectifs de synergies fixés et est en avance dans sa mise en œuvre. Invensys délivre une performance solide en dépit de conditions économiques particulièrement défavorables, et progresse bien dans l'exécution du projet nucléaire en Chine. Ce succès démontre notre capacité d'intégration et de création de valeur au travers d'acquisitions.

En 2015, nous avons également renforcé les fondamentaux de nos activités. Nous avons cédé plusieurs activités non stratégiques pour optimiser notre portefeuille et nous avons accéléré nos actions de réduction de coûts pour atteindre environ 700 millions d'euros d'économies.

Conformément aux engagements pris auprès de nos actionnaires, nous avons procédé à un rachat d'actions d'un montant de 0,6 Mds d'euros et proposons un dividende de 2€ par action, en progression de +4%. De plus, nous relevons à 1,5 Mds d'euros notre objectif de rachat d'actions sur la période 2015-2016.

Nos priorités cette année sont d'améliorer notre marge en travaillant sur nos coûts, de continuer d'étendre notre réseau de partenaires via le lancement accru de nouvelles offres intégrées, d'accélérer l'activité des services et des logiciels, et d'être plus sélectifs au niveau des projets, en ciblant nos domaines d'expertise.

En 2016, l'Europe de l'Ouest et le marché de la construction aux Etats-Unis devraient continuer de croître. Par ailleurs, nous nous attendons à un secteur pétrolier défavorable, un marché industriel américain globalement faible et une activité en Chine encore difficile, mais à un degré moindre qu'en 2015. Les tendances devraient être contrastées dans le reste des nouvelles économies. De plus, le Groupe devra faire face à un effet de change défavorable significatif, provenant de la dépréciation de plusieurs devises dans les nouvelles économies. Dans ce contexte, le Groupe vise une croissance organique du chiffre d'affaires allant de la stabilité à une baisse modérée à un chiffre (« low single-digit »), impactée par une sélectivité accrue sur l'activité de projets ainsi qu'une amélioration de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +20 et +60 points de base avant effet négatif des devises. »

I. CHIFFRE D'AFFAIRES DU T4 EN BAISSÉ ORGANIQUE DE -0,6%

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2015 atteint **7 198 millions d'euros**, en baisse organique de **-0,6%** et en hausse de **+3,5%** en croissance publiée

Croissance organique par activité

En millions d'euros	2015			T4 2015
	Chiffre d'affaires	Croissance Organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique
<i>Buildings & Partner</i>	11 859	+0,4%	3 113	+2,0%
<i>Industry</i>	5 696	-4,9%	1 464	-4,3%
<i>Infrastructure</i>	5 428	+0,3%	1 639	-0,1%
<i>IT</i>	3 657	-0,9%	982	-3,5%
Groupe	26 640	-1,0%	7 198	-0,6%

Buildings & Partner (43% du CA du T4) enregistre une croissance organique de **+2%** au dernier trimestre, en hausse dans toutes les régions hors Asie-Pacifique. L'Amérique du Nord est en hausse. Aux Etats-Unis, la croissance est portée par le lancement de nouvelles offres et une croissance solide sur un marché de la construction favorable, et la mise en place efficace d'initiatives commerciales sur le marché de l'énergie solaire. La région profite également de la croissance du Mexique. En Europe de l'Ouest, l'Espagne, l'Italie et le Royaume Uni sont en croissance. La France bénéficie d'une bonne performance opérationnelle dans un marché atone et l'Allemagne est pénalisée par une base de comparaison élevée, en dépit d'une bonne performance sur le marché de la construction grâce à des initiatives ciblées. L'Asie-Pacifique est en baisse, reflétant ainsi la faiblesse de la Chine. La performance de la région demeure positive hors Chine. Le Reste du Monde est en hausse grâce à une croissance continue du Moyen-Orient et en Afrique.

Industry (20% du CA du T4) est en recul organique de **-4,3%**, impactée par la dégradation des investissements pétroliers et la faiblesse continue de l'activité industrielle en Chine. L'Europe de l'Ouest est en croissance. L'Italie, l'Espagne et le Royaume-Uni sont en croissance, portés par le succès des offres du Groupe auprès de nouveaux clients *OEMs* (constructeurs de machines) dans un marché *OEMs* favorable. La France et l'Allemagne sont également en hausse et bénéficient d'initiatives de croissance. Les Etats-Unis sont en baisse en raison de l'affaiblissement continu des investissements industriels, notamment dans le secteur pétrolier et gazier, et d'une demande morose des constructeurs de machines exportateurs liée au niveau élevé du dollar. Dans ce contexte, le Groupe continue de se concentrer sur la croissance des services et sur le développement de sa couverture du marché américain. L'Asie-Pacifique est pénalisée par la faiblesse de la Chine, alors que le Reste du monde réalise une bonne performance.

Le CA d'Invensys est en baisse organique moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* »), hors impact de la baisse programmée du projet nucléaire en Chine. Les activités *Field Devices* et *Systems* sont pénalisées par la détérioration du marché pétrolier et gazier tandis que l'activité *Software* est en croissance.

Infrastructure (23% du CA du T4) est quasi-stable au T4 à **-0,1%** de croissance organique. L'Amérique du Nord est en hausse, bénéficiant de la réalisation de projets au Canada sur un marché difficile. En dépit d'un marché pétrolier et gazier morose et de délais dans les investissements pour les centres de données, la performance des Etats-Unis est presque stable grâce à la mise en place d'initiatives de croissance sur des segments ciblés. L'Europe de l'Ouest est en croissance, portée par la France, les pays scandinaves et le Royaume-Uni. L'Allemagne est en baisse, en raison d'une plus forte sélectivité sur les projets. La performance de l'Asie-Pacifique est pénalisée par la faiblesse de l'activité en Australie et en Chine. Le Reste du Monde réalise une performance solide, grâce à l'Afrique et à l'exécution de projets au Moyen-Orient, tandis que l'activité en Russie reste difficile.

IT (14% du CA du T4) est en baisse organique de **-3,5%**, pénalisée par une base de comparaison défavorable. Les Etats-Unis sont en recul, du fait d'investissements IT faibles et d'une base de comparaison élevée, alors que les services sont en forte hausse. L'Europe de l'Ouest est en croissance grâce à la mise en œuvre réussie de la stratégie de distribution du Groupe. L'Asie Pacifique souffre de l'impact de la Chine, alors que le reste de la région est quasi-stable. Le Reste du Monde baisse, principalement en raison de la faiblesse de la Russie. Les services affichent une croissance solide à deux chiffres (« *double-digits* »)

Les Solutions sont en baisse organique de **-1%** avec une composante Services en hausse organique de **+8%**. Les solutions représentent **47%** du chiffre d'affaires du T4.

Croissance organique par géographie

En millions d'euros	Année 2015			T4 2015
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique
Europe de l'Ouest	6 929	+1%	1 903	+3%
Asie Pacifique	7 599	-5%	1 998	-6%
Amérique du Nord	7 268	-2%	1 947	-3%
Reste du Monde	4 844	+5%	1 350	+5%
Total	26 640	-1,0%	7 198	-0,6%

L'Europe de l'Ouest (26% du CA du Groupe au T4) affiche une bonne croissance organique de **+3%** sur le trimestre. La France est en hausse grâce à la bonne réalisation d'initiatives de croissance dans un environnement morose. L'Espagne et l'Italie poursuivent leur progression. Le Royaume-Uni est en hausse grâce à un meilleur positionnement de l'activité dans un environnement économique favorable. En Allemagne, l'activité est contrastée.

L'Asie Pacifique (28% du CA du Groupe au T4) est en baisse organique de **-6%**. La Chine continue de souffrir de la faiblesse des marchés de la construction et industriel. Hors Chine, les nouvelles économies sont en croissance, portées par l'amélioration de l'environnement économique en Inde et par l'exécution de projets en Asie du Sud-est. L'Australie est en baisse, la croissance de l'activité sur le marché résidentiel et chez les constructeurs de machines ne compensant pas le déclin des segments liés aux matières premières.

L'Amérique du Nord (27% du CA du Groupe au T4) est en baisse organique de **-3%**, principalement du fait d'une base de comparaison élevée aux Etats-Unis. Aux Etats-Unis, le Groupe continue de croître sur les marchés de la construction au travers d'initiatives ciblées et se concentre sur la reprise de son activité *Industry*. Cependant, la performance du Groupe est pénalisée par la détérioration du secteur pétrolier et gazier et du niveau élevé du dollar américain. Le Canada est en hausse grâce à l'exécution de projets et le Mexique est en croissance.

Le Reste du Monde (19% du CA du Groupe au T4) présente une croissance organique de **+5%** au quatrième trimestre, portée par les investissements en infrastructures en Afrique et l'exécution de projets au Moyen-Orient. L'Amérique du Sud est en croissance, avec des résultats contrastés selon les pays. La Russie est en baisse dans un contexte économique toujours difficile.

Le chiffre d'affaires des nouvelles économies est en baisse de -1% et représente **44%** du chiffre d'affaires du Groupe au quatrième trimestre. La croissance des nouvelles économies hors Chine est de +4% en 2015, contre +2% en 2014.

Périmètre⁴ et effet de change

La contribution nette des acquisitions s'établit à **-10 millions d'euros**, soit **-0,2%** sur la croissance du quatrième trimestre. Cet effet inclut principalement la vente de Telvent Global Services (consolidé dans l'activité *Infrastructure*), de Juno Lighting (consolidé dans l'activité *Buildings & Partner*), l'acquisition de Günsan Elektrik (consolidé dans l'activité *Buildings & Partner*), ainsi que quelques acquisitions et cessions mineures dans d'autres activités.

L'impact de la variation des taux de change est positif, à **295 millions⁵ d'euros**, soit +4.3% ; il est principalement dû à l'appréciation du dollar américain et du yuan chinois face à l'euro.

Aux taux de change actuels, l'impact des devises sur le chiffre d'affaires 2016 serait négatif de près de **-1 milliard d'euros**. Cet effet est principalement dû à la dépréciation de plusieurs devises des nouvelles économies depuis l'été 2015, dépréciation qui a accéléré en fin d'année.

4. Les changements de périmètre incluent également quelques reclassements d'offres mineurs entre les différentes activités.

5. Exclut l'impact positif d'environ 9m€ lié à la hausse de prix pour l'activité IT en Russie visant à ajuster l'impact de la dépréciation du rouble russe contre le dollar américain.

II. RESULTATS DE L'EXERCICE 2015

En millions d'euros	2014	2015	Variation
Marge brute	9 407	9 845	+5%
Coûts des fonctions support	(5 944)	(6 204)	+4%
EBITA Ajusté	3 463	3 641	+5%
Coûts de restructuration	(202)	(318)	
Autres charges et produits d'exploitation	(106)	(522)	
- dont pertes sur cessions d'actifs	(1)	(324)	
- dont coûts d'acquisitions et d'intégration	(114)	(118)	
EBITA	3 155	2 801	-11%
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions	(259)	(572)	
Résultat net (part du Groupe)	1 941	1 407	-28%
Résultat net ajusté⁶	2 008	2 119	+6%
BPA Ajusté (€)⁶	3,51	3,73	+6%
Cash flow libre	1 704	2 045	+20%

6. Voir en annexe Résultat net ajusté et BPA

- **MARGE D'EBITA AJUSTE DE 13,7%, EN BAISSSE DE -0,2 POINT PAR RAPPORT A 2014, STABLE EN ORGANIQUE⁷ ET EN HAUSSE DE ~+0,5 POINT AU S2 GRACE A L'ACCELERATION DE LA REDUCTION DES COUTS DES FONCTIONS SUPPORT.**

La marge brute est en hausse de +4,7%.

Le taux de marge brute diminue de **-0,7pt** sur l'année 2015 à **37,0%** sur l'année 2015 car l'impact positif du prix⁸ et de la productivité ne compensent que partiellement le mix négatif, l'augmentation de la dépréciation de la R&D et l'inflation des coûts de production :

- L'impact prix net et la productivité améliorent respectivement la marge brute à hauteur de **+0,5pt** et **+1,3pt**.
- L'effet mix négatif de **-1,3pt** comprend (1) **-0,7pt** lié à un effet prix sur grands projets (du fait de la pression concurrentielle et de l'investissement en vue de futurs services) et à des impacts exceptionnels sur quelques projets. Le deuxième semestre est en amélioration avec un impact de -0,6pt contre -1,0pt au premier semestre ; (2) **-0,6 pt** lié au mix entre géographies, activités et produits / solutions.
- Les lancements de nouveaux produits augmentent l'amortissement de la R&D, impactant la marge de **-0,3pt**.
- L'inflation des coûts de main d'œuvre et autres coûts a un impact négatif de **-0,5pt**.
- Les devises ont un effet négatif de **-0,4pt**.
- L'impact des volumes est de **0,0pt**.

Les **coûts des fonctions support** ont augmenté de **+4,4%**, soit 2,4pts de moins que la croissance du chiffre d'affaires, mais sont en baisse organique de **-2,7%**.

L'EBITA ajusté 2015 atteint **3 641** millions d'euros, en hausse de **+5,1%**.

Les facteurs clés de cette évolution sont les suivants:

- L'effet volume est négatif à hauteur de **97 millions d'euros** sur l'année.
- La mise en œuvre des initiatives de la *Tailored Supply Chain* (une chaîne logistique sur mesure) contribue pour **359 millions d'euros** sur l'année ; les actions de négociation avec

7. 13.8% pour 2015 vs. 13.9% FY 2014

8. Effet prix moins effet des matières premières

les fournisseurs et d'optimisation du dispositif industriel contribuent fortement à cette performance.

- Le prix net est positif à hauteur de **89 millions d'euros**, car l'évolution favorable des matières premières pour **182 millions d'euros** fait plus que compenser la baisse de prix de **93 millions d'euros** principalement liée à la Chine. En Chine, des gains de productivité conséquents ont compensé l'effet prix négatif.
- L'inflation du coût des produits vendus atteint **154 millions d'euros**, incluant l'inflation de coûts de main d'œuvre et autres coûts de production à hauteur de **70 millions d'euros**. L'augmentation de **84 millions d'euros** de l'amortissement R&D dans le coût des produits vendus provient de la hausse du nombre de lancements de nouveaux produits en 2015.
- Les coûts des fonctions support baissent de **174 millions d'euros** en 2015 à périmètre et taux de change constants, l'accélération des gains au deuxième semestre reflète les progrès réalisés sur les initiatives de simplification. La productivité brute totale est d'environ **300 millions d'euros** en 2015 et le Groupe vise désormais une **productivité brute de près de 600 millions d'euros entre 2015 et 2017**.
- La variation des devises augmente l'EBITA ajusté de **254 millions d'euros**, principalement du fait de la dépréciation de l'euro contre le dollar américain et le yuan chinois.
- Le mix est négatif à hauteur de **382 million d'euros**, mais l'impact sur le deuxième semestre est plus faible qu'au premier semestre.
- Les acquisitions, nettes des cessions, ont un impact positif minime de **6 millions d'euros** sur l'année.

Par activité, l'EBITA ajusté de **Buildings & Partner** en 2015 s'élève à 2 132 millions d'euros, soit **18,0%** des ventes, en légère augmentation de +0,2 point par rapport à l'an dernier grâce à un meilleur contrôle des coûts des fonctions support. **Industry** génère un EBITA ajusté de 975 millions d'euros, soit **17,1%** des ventes, en légère hausse au deuxième semestre mais en baisse de 1,3pt par rapport à 2014. La marge est pénalisée par la baisse des volumes, un impact de change négatif et des coûts d'amortissement R&D en hausse. L'EBITA ajusté **d'Infrastructure** s'établit à 495 millions d'euros, soit **9,1%** des ventes, en hausse de +0,5pt par rapport à l'année dernière, bénéficiant de l'amélioration de la marge brute des projets au deuxième semestre et d'un bon contrôle des coûts des fonctions support. L'activité a pour objectif d'atteindre un EBITA ajusté à deux chiffres d'ici fin 2016. L'activité **IT** reporte un EBITA ajusté de 644 millions d'euros, soit **17,6%** des ventes, en baisse de -1,2 points par rapport à 2014, pénalisé par des effets mix et devises négatifs.

Les coûts centraux s'élèvent à **605 millions d'euros** en 2015, soit 2,3% du chiffre d'affaires, un niveau similaire à celui de l'année passée.

▪ RESULTAT NET AJUSTE⁹ EN HAUSSE DE +6%

Les charges de restructuration sont de **318 millions d'euros** en 2015 et les coûts de restructuration sur la période 2015-2017 devraient s'établir dans le haut de la fourchette de 700-900 millions d'euros estimée pour mener les initiatives d'efficacité et de simplification du Groupe.

Les autres produits et charges d'exploitation totalisent une charge de **522 millions d'euros** (106 millions d'euros en 2014). La hausse est principalement due aux pertes de valeur/dépréciation d'actifs provenant des cessions de Juno, Telvent Transportation & Global Services.

L'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels s'établit à **572 millions d'euros** contre 259 millions d'euros l'année dernière, cette hausse étant principalement liée à la dépréciation d'actifs d'environ 300 millions d'euros sur Pelco.

Les charges financières nettes sont de **446 millions d'euros** avec une baisse du coût de la dette financière nette de 17 millions d'euros.

L'impôt sur la société ressort à **389 millions d'euros**, reflétant un taux d'imposition normalisé¹⁰ d'environ 21% et bénéficiant encore des synergies fiscales d'Invensys.

Le résultat des participations et les activités non-poursuivies atteignent **109 millions d'euros**, reflétant principalement un gain lié à la participation du Groupe dans la holding de CST.

Le résultat net ajusté⁹ s'élève à 2 119 millions d'euros en 2015, en hausse de +6% par rapport à 2014. Le bénéfice net ajusté par action (BPA ajusté) est de 3,73€, en hausse de +6% sur l'an dernier.

▪ CASH-FLOW LIBRE DE 2 045 MILLIONS D'EUROS, EN HAUSSE DE +20% PAR RAPPORT A 2014

Le cash flow libre ressort à **2 045 millions d'euros**, dans une nouvelle année de forte génération de cash. Il comprend **787 millions d'euros** de dépenses d'investissements nettes, soit ~3% du chiffre d'affaires. Le besoin en fonds de roulement s'améliore de **91 millions d'euros** grâce à la bonne gestion des créances et des dettes d'exploitation.

9. Calcul du résultat net et du BPA ajusté en annexes

10. Taux d'imposition ajusté des impacts des cessions d'activités et de la dépréciation d'actifs de Pelco

▪ BILAN SOLIDE

La dette nette de Schneider Electric s'établit à **4 631 millions d'euros** au 31 Décembre 2015 (en comparaison à 5 022 millions d'euros en décembre 2014). Cette baisse est liée à la forte génération de cash flow libre ainsi qu'aux ~470 millions d'euros générés de la vente de Juno, Telvent Global Services et CST. Le ratio de Dette nette/ EBITDA ajusté baisse de 1,2 à fin 2014 à 1,0 à fin 2015.

▪ CONVERSION DE CASH¹¹ ET DIVIDENDE PROPOSE

La conversion de cash atteint 113%¹² en 2015, dépassant l'objectif du Groupe fixé à ~100%.

Le dividende proposé¹³ est de 2€ par action, une hausse de 4% par rapport à l'année dernière reflétant la croissance du résultat net ajusté du Groupe.

III. PERFORMANCE D'INVENSYS

La croissance organique sous-jacente¹⁴ du chiffre d'affaires d'Invensys est en baisse moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») en 2015, impactée par la faiblesse du marché pétrolier et gazier. L'activité *Field Devices* est en baisse d'environ 20%. L'activité de logiciels est stable au deuxième semestre avec des commandes en forte hausse sur 2015, alors que les Services sont presque stables, enregistrant néanmoins une forte croissance au deuxième semestre.

La marge d'EBITA ajusté d'Invensys est en légère hausse en 2015 grâce à un effet mix positif, une amélioration de la marge des logiciels, une bonne gestion des coûts de structure et les synergies de coûts. Ces éléments positifs ont plus que compensé l'impact négatif des volumes et une augmentation annoncée des investissements en R&D (d'environ 40 millions d'euros).

Dans l'ensemble, la mise en œuvre des synergies avec Invensys est sur la bonne voie avec environ **55 millions d'euros** de synergies de coûts réalisées sur 2015 (pour un total d'environ 130 millions d'euros sur 2014 et 2015) et des synergies commerciales en ligne avec l'objectif fixé sur 2015. Les synergies fiscales ont généré environ 300 millions d'euros sur la période 2014-2015. Le total des coûts d'intégration s'élève à 70 millions d'euros sur 2015 (soit un total proche de 150 millions d'euros sur la période 2014-2015).

11. Conversion de cash : cash flow libre rapporté au résultat net¹²

12. Sur la base d'un résultat net ajusté de l'impact des cessions d'activités et de la dépréciation d'actifs liée à Pelco

13. Soumis à l'approbation des actionnaires réunis en AG le 25 Avril 2016

14. Ajusté de l'impact du changement de date de clôture fiscale pour Invensys et de la baisse programmée du projet nucléaire en Chine, les impacts négatifs de ces éléments sont estimés respectivement à environ 40 millions d'€ et 66 millions d'€ sur 2015

IV. PROGRES SUR SCHNEIDER IS ON

2015 marque la première année du programme d'entreprise du Groupe "Schneider is On", programme qui s'étend jusqu'en 2020. Le Groupe réalise de bons progrès sur les initiatives de ce programme.

Dans l'initiative *Do More*:

- Le CA des Services est en croissance d'environ +7%.
- La croissance des commandes de logiciels industriels est en hausse de +6%.
- Le taux de conversion des projets et la marge brute des projets à la commande se sont améliorés ; la déviation de la marge brute entre la commande et les phases d'exécution diminue.

Dans l'initiative *Simplify*:

- Une productivité industrielle de ~ 0,36 milliards d'euros a été réalisée.
- Les économies de coûts de fonctions support atteignent environ 0,3 milliards d'euros (brut) et les objectifs ont été relevés.

Dans l'initiative *Digitize*:

- Le nombre de produits connectés est en hausse de +45%.

Dans l'initiative *Innovate*:

- Succès des lancements de plusieurs offres dans toutes les divisions de *Buildings & Partner*
- Croissance continue du nombre de clients constructeurs de machines (*OEMs*) tirant profit de l'offre de solutions innovantes du Groupe à destination des *OEMs*
- Le Baromètre Planète & Société atteint la note de 6,33/10.

V. RACHAT D' ACTIONS

Au quatrième trimestre 2015, le Groupe a procédé au rachat de **1 834 944** actions pour un montant total de près **100 millions d'euros**. Au cours de l'année 2015, le Groupe a racheté **10 623 464** actions pour un montant total d'environ **600 millions d'euros**. Au 31 décembre 2015, le capital en circulation se composait de **588 734 472 actions**. Au cours du mois de janvier 2016, le Groupe a racheté **2 023 370** actions pour un montant d'environ **100 millions d'euros**. Le Groupe cible désormais un montant cumulé de rachat d'actions d'environ **1,5 milliard d'euros** sur la période 2015-2016.

VI. CORPORATE GOVERNANCE

Le conseil d'administration du 16 février 2016 a pris acte des décisions de MM. Noël Forgeard, Henri Lachmann et Richard Thoman de ne pas demander le renouvellement de leurs mandats qui arrivent à échéance à l'issue de l'assemblée générale du 25 avril 2016. Il a également pris acte de la démission de M. Jeong Kim et de celle Mme Lone Fonss Schroeder.

Le conseil d'administration a tenu à souligner la reconnaissance qu'il doit à ces personnalités qui ont accompagné le Groupe tout au long des différentes étapes de son fort développement. Il a rendu un hommage plus particulier à M. Henri Lachmann qui fût son Président et Président du conseil de surveillance.

Le conseil d'administration a décidé, sur la recommandation de son comité de gouvernance et des rémunérations, de proposer à l'Assemblée générale du 25 avril 2016 les nominations et les renouvellements d'administrateurs suivants :

- la nomination de Mme Cécile Cabanis et de M. Fred Kindle, qui auront la qualité d'administrateur indépendant; et
- le renouvellement des mandats de MM. Léo Apotheker, Xavier Fontanet, Antoine Gosset-Grainville et Willy Kissling.

Ces propositions s'inscrivent dans la politique de « régénération » menée par le conseil d'administration dont les objectifs sont :

- d'augmenter son internationalisation dans le respect d'un certain équilibre géographique,
- d'accroître sa féminisation afin de parvenir en 2017 à une représentation féminine supérieure à 40%,
- de faire entrer des compétences nouvelles, qui en outre rajeuniraient sa composition,
- de parvenir à un format plus resserré.

Mme Cabanis, Directrice Générale Finances et membre du comité exécutif de Danone a été nommée par le conseil d'administration en qualité de censeur le 28 octobre 2015. Elle apportera au conseil sa parfaite maîtrise des matières financières, sa connaissance des technologies marketing et son expérience, tant en France qu'à l'étranger au sein d'un grand groupe multinational.

M. Kindle, 56 ans, de nationalité liechtensteinoise, consultant et administrateur de sociétés, a rejoint le conseil en qualité de censeur le 16 février 2016. Il a été Directeur Général du Groupe ABB et de Sulzer. Il apportera au conseil sa connaissance approfondie des activités et des marchés du Groupe, son expérience internationale et sa forte expertise opérationnelle et financière.

Par ailleurs, le conseil d'administration prévoit de pouvoir continuer à s'attacher les conseils de M. Henri Lachmann en le nommant censeur à l'issue de son mandat d'administrateur.

VII. OBJECTIFS 2016

En 2016, l'Europe de l'Ouest et le marché de la construction aux Etats-Unis devraient continuer de croître. Par ailleurs, le Groupe s'attend à un secteur pétrolier défavorable, un marché industriel américain globalement faible et une activité en Chine encore difficile, mais à un degré moindre qu'en 2015. Les tendances devraient être contrastées dans le reste des nouvelles économies. Avec la baisse marquée des devises de plusieurs nouvelles économies par rapport à l'euro en fin d'année 2015, le Groupe devrait également faire face à un effet de change défavorable significatif en 2016.

Dans ce contexte, les priorités du Groupe sont d'améliorer sa marge en travaillant sur ses coûts, de continuer d'étendre son réseau de partenaires via le lancement accru de nouvelles offres intégrées, d'accélérer l'activité des services et des logiciels, et d'être plus sélectif au niveau des projets, en ciblant ses domaines d'expertise.

Par conséquent, le Groupe vise pour 2016:

- Une croissance organique du chiffre d'affaires allant de la stabilité à une baisse modérée à un chiffre (« *low single-digit* »), impactée par une sélectivité accrue sur l'activité de projets.
- Une amélioration de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +20 et +60 points de base, avant effet de change, dont l'impact négatif est estimé entre -40 et -50 points de base aux taux de change actuels.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2015 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 16 février 2016 et certifiés par les auditeurs du Groupe le 16 février 2016.

La présentation du quatrième trimestre 2015 et des résultats annuels 2015 est disponible sur www.schneider-electric.com

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2016 sera présenté le 21 avril 2016.

L'Assemblée Générale des actionnaires aura lieu le 25 avril 2016.

A propos de Schneider Electric

Schneider Electric est le spécialiste mondial de la gestion de l'énergie et des automatismes et a réalisé 27 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2015. Nos 160 000 collaborateurs répondent aux besoins de clients dans plus de 100 pays en les aidant à gérer leur énergie et leurs processus de manière sûre, fiable, efficace et durable. Des interrupteurs les plus simples aux systèmes d'exploitation les plus complexes, nos technologies, logiciels et services permettent à nos clients d'optimiser la gestion et l'automatisation de leurs activités. Nos technologies connectées contribuent à repenser les industries, à transformer les villes et à enrichir les vies de leurs habitants. Chez Schneider Electric, nous appelons cela : *Life Is On*.

www.schneider-electric.com/fr

Discover Life is On

Suivez-nous sur:       

Annexes – chiffre d'affaires par activité

Chiffre d'affaires du T4 2015 par activité:

millions d'€	T4 2015				
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Buildings & Partner</i>	3 113	+2,0%	+0,8%	+4,9%	+7,7%
<i>Industry</i>	1 464	-4,3%	+0,1%	+4,1%	-0,1%
<i>Infrastructure</i>	1 639	-0,1%	-2,3%	+2,3%	-0,1%
<i>IT</i>	982	-3,5%	+0,2%	+5,8%	+2,5%
Groupe	7 198	-0,6%	-0,2%	+4,3%	+3,5%

Chiffre d'affaires du S2 2015 par activité:

millions d'€	S2 2015	
	Chiffre d'affaires	Croissance organique
<i>Buildings & Partner</i>	6 096	+0,4%
<i>Industry</i>	2 862	-4,5%
<i>Infrastructure</i>	2 912	0,0%
<i>IT</i>	1 922	-2,1%
Groupe	13 792	-1,1%

Chiffre d'affaires 2015 par activité:

millions d'€	2015				
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Buildings & Partner</i>	11 859	+0,4%	+0,8%	+9,1%	+10,3%
<i>Industry</i>	5 696	-4,9%	-0,1%	+7,6%	+2,6%
<i>Infrastructure</i>	5 428	+0,3%	-1,4%	+4,0%	+2,9%
<i>IT</i>	3 657	-0,9%	+0,1%	+9,7%	+8,9%
Groupe	26 640	-1,0%	+0,0%	+7,8%	+6,8%

Annexes – Chiffre d'affaires par région

Chiffre d'affaires du T4 2015 par région:

millions d'€	T4 2015		
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Croissance publiée
Europe de l'Ouest	1 903	+3%	+4%
Asie Pacifique	1 998	-6%	+1%
Amérique du Nord	1 947	-3%	+9%
Reste du Monde	1 350	+5%	-1%
Groupe	7 198	-0,6%	+3,5%

Chiffre d'affaires 2015 by par région:

millions d'€	2015		
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Croissance publiée
Europe de l'Ouest	6 929	+1%	+3%
Asie Pacifique	7 599	-5%	+7%
Amérique du Nord	7 268	-2%	+15%
Reste du Monde	4 844	+5%	+1%
Groupe	26 640	-1,0%	+7%

Annexes – Effet de périmètre sur le Chiffre d'affaires et l'EBITA

In number of months	2014				2015			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
Invensys Activité <i>Industry</i> (+ partiellement <i>Buildings & Partner</i>) CA annuel au 30/9/13 de 1 450 millions de livres hors division <i>Appliance</i>	3m	3m	3m	3m				
Günsan Elektrik Activité <i>Buildings & Partner</i> 100 million de livres turques en 2013					3m	3m	3m	3m
Cession de Juno Lighting Activité <i>Buildings & Partner</i> CA 2014 \$230m EBITDA 2014 \$32m								1m

Annexes – Résultats par activité

millions d'€	2014	2015
Chiffre d'affaires	24 939	26 640
<i>Buildings & Partner</i>	10 754	11 859
<i>Industry</i>	5 551	5 696
<i>Infrastructure</i>	5 277	5 428
<i>IT</i>	3 357	3 657
EBITA ajusté	3 463	3 641
<i>Buildings & Partner</i>	1 913	2 132
<i>Industry</i>	1 023	975
<i>Infrastructure</i>	454	495
<i>IT</i>	630	644
<i>Corporate</i>	(557)	(605)
- Autres produits et charges d'exploitation	(106)	(522)
<i>Buildings & Partner</i>	7	(240)
<i>Industry</i>	(34)	(22)
<i>Infrastructure</i>	(86)	(240)
<i>IT</i>	1	(5)
<i>Corporate</i>	6	(15)
- Restructuration	(202)	(318)
<i>Buildings & Partner</i>	(93)	(169)
<i>Industry</i>	(26)	(22)
<i>Infrastructure</i>	(76)	(89)
<i>IT</i>	(4)	(8)
<i>Corporate</i>	(3)	(30)
EBITA	3 155	2 801
<i>Buildings & Partner</i>	1 827	1 723
<i>Industry</i>	963	931
<i>Infrastructure</i>	292	166
<i>IT</i>	627	631
<i>Corporate</i>	(554)	(650)

Annexes – Résultat net ajusté & BPA ajusté

Chiffres clés (millions d'€)	2014	2015	Variation
EBITA	3 155	2 801	-11%
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions	(259)	(572)	
Résultat financier net	(467)	(446)	
Impôts	(551)	(389)	
Participations & Activités non-poursuivies	183	109	
Intérêts minoritaires	(120)	(96)	
Résultat net (part du Groupe)	1 941	1 407	-28%
Coûts d'intégration d'Invensys après impôts (Calcul utilisant le taux effectif d'imposition)	63	57	
Gains/Pertes liées aux cessions d'activités (en autres produits et charges, participations & activités non-poursuivies)	(152)	226	
Dépréciation d'actifs de Pelco (après impôts)		180	
Coûts de Restructuration après impôts (calcul utilisant le taux effectif d'imposition)	156	249	
Résultat net ajusté	2 008	2 119	+6%
BPA ajusté (€)	3,51	3,73	+6%

Annexes – Cash flow libre

Analyse de la variation de la dette en millions d'euros	2014	2015
Endettement net à l'ouverture (31 Dec.)	(3 326)	(5 022)
Autofinancement opérationnel	2 640	2 715
Investissement net d'exploitation	(829)	(787)
Variation du BFR opérationnel	(162)	91
Variation du BFR non-opérationnel	55	26
Cash Flow Libre	1 704	2 045
Dividendes	(1 205)	(1 219)
Acquisitions – nettes ¹⁵	(1 743)	322
Augmentation de capital & rachat d'actions	(134)	(448)
Impact devises et autres	(318)	(309)
(Hausse) / Baisse de l'endettement net	(1 696)	391
Endettement net au 31 décembre	(5 022)	(4 631)

15. Incluant le dividende de CST holding en 2015

Annexes – ROCE

Calcul du ROCE				
Eléments du compte de résultat				2015
				publié
EBITA			(1)	2 801
Charges de restructuration			(2)	-318
Autres produits et charges d'exploitation			(3)	-522
= EBITA ajusté			(4) = (1)-(2)-(3)	3 641
x Taux effectif d'impôt de l'année ¹			(5)	21,0%
= EBITA ajusté après impôts			(A) = (4) x (1)-(5)	2 875
Eléments de bilan				
	2014	2015		2015
	publié	publié		Moyenne de
				4 trimestres
Total Capitaux propres	20 151	21 289	(B)	20 969
Dette financière nette	5 022	4 631	(C)	5 805
Ajustement des participations dans les entreprises associées et actifs financiers	-651	-492	(D)	-532
- Sunten Electric Equipment (participation de 50%)	88	98		98
- Fuji Electric FA Components & Systems (participation de 36.8%)	91	108		107
- NVC Lighting (participation de 9.2%)	54	33		52
- CST Holding (participation de 30%)	81	93		82
- Autres actifs financiers non-courants	337	159		193
= Capitaux Employés	24 573	25 428	(E) = (B)+(C)+(D)	26 243
= ROCE			(A) / (E)	11,0%

1. Taux effectif d'imposition ajusté des impacts des cessions d'activités et de la dépréciation d'actifs de Pelco

Annexes – Performance du S2

millions d'€	S2 2014	S2 2015	Variation	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	13 239	13 792	+4,2%	24 939	26 640	+6,8%
Marge brute	4 950	5 093	+2,9%	9 407	9 845	+4,7%
Coûts des fonctions support	(2 991)	(3 053)	+2,1%	(5 944)	(6 204)	+4,4%
EBITA ajusté	1 959	2 040	+4,1%	3 463	3 641	+5,1%
Marge %	14,8%	14,8%	<i>Stable</i>	13,9%	13,7%	-20 bps
Marge organique %	14,8%	15,3%	+50 bps	13,9%	13,8%	~stable