

Bonne performance en 2016, portée par une mise en œuvre réussie des priorités stratégiques; le Groupe est bien positionné pour poursuivre la croissance organique de son chiffre d'affaires et l'amélioration de sa marge

- **Chiffre d'affaires 2016 de 24,7 Mds d'€, croissance organique de -0,9% et croissance organique sous-jacente¹ légèrement positive**
- **Croissance sous-jacente² du T4 à ~+1,6%, en amélioration séquentielle**
- **Marge d'EBITA ajusté de 14,1%, en amélioration de +40 points de base, soit ~+90 points de base avant impact de change**
- **Résultat net de 1,8 Mds d'€, en hausse de +24% ; +26% pour le BPA**
- **Génération de cash record, avec un cash-flow libre de 2,2 Mds d'€ ; taux de conversion du résultat net en cash flow libre de 118%**
- **Dividende proposé³ à 2,04€ par action, en hausse de +2%**

Rueil-Malmaison (France), 16 février 2017 - Schneider Electric publie aujourd'hui son chiffre d'affaires du quatrième trimestre et ses résultats annuels pour la période clôturée au 31 décembre 2016.

Chiffres clés (en millions d'euros)	2015	2016	Variation	Variation organique
Chiffre d'affaires <i>Croissance organique sous-jacente¹</i>	26 640	24 693	-7,3%	-0,9% <i>En légère hausse</i>
EBITA ajusté <i>(taux de marge en % du CA)</i>	3 641 13,7%	3 480 14,1%	-4,4% +40 bps	+4% +70 bps
Résultat net (part du Groupe)	1 407	1 750	+24%	
Cash flow libre	2 045	2 206	+8%	
Bénéfice par action (basique)	2,47	3,12	+26%	

Jean-Pascal Tricoire, Président Directeur général, commente:

« En 2016, nous atteignons tous nos principaux objectifs financiers, avec une croissance organique sous-jacente légèrement positive et une amélioration de la marge d'EBITA ajusté de +90bps avant effet de change. Nous accélérons également l'exécution de notre stratégie, présentée récemment

1 . Croissance sous-jacente estimée sur l'année après exclusion de l'impact sélectivité sur les projets d'environ -280m€ à -300m€ (l'effet jour ouvré est neutre sur l'année)

2 . Croissance sous-jacente estimée sur le T4 après exclusion de l'effet jour ouvré (-1,1pt) et de l'impact sélectivité sur les projets d'environ -150m€ à -160m€

3 . Soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires le 25 avril 2017

durant notre journée investisseurs. Pour 2017, nous centrons nos priorités sur le développement de notre réseau de partenaires avec le lancement de nombreuses nouvelles offres innovantes, sur la croissance des services et des logiciels, sur l'amélioration de la marge grâce à la poursuite de la sélectivité sur les projets, et sur une attention forte portée au contrôle des coûts. Nous sommes également très enthousiastes du potentiel offert par notre architecture EcoStruxure dans les domaines des bâtiments, de la distribution électrique, des centres de données, des machines, des usines et des réseaux électriques et par la valeur supplémentaire que nous apportons à nos clients au travers de cette offre innovante. »

I. CHIFFRE D'AFFAIRES DU T4 EN BAISSÉ ORGANIQUE DE -1,7%

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2016 atteint **6 783 millions d'euros**, en baisse de **-1,7%** à périmètre et taux de change constants (organique) et en baisse de **-5,8%** en croissance publiée. La croissance organique sous-jacente s'établit à **~+1,6%** hors impact de la sélectivité sur les projets, estimée à environ -150m€ / -160m€, et ajustée des jours ouvrés (-1,1pt sur le trimestre).

Croissance organique par activité

En millions d'euros	2016		T4 2016	
	Chiffre d'affaires	Croissance Organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique
<i>Building</i>	10 700	+0,3%	2 848	-1,2%
<i>Industry</i>	5 485	-1,2%	1 477	+1,4%
<i>Infrastructure</i>	4 919	-3,4%	1 466	-6,7%
<i>IT</i>	3 589	-0,8%	992	+0,3%
Groupe	24 693	-0,9%	6 783	-1,7%

Building (41% du CA du T4) est en recul organique de **-1,2%** au quatrième trimestre, mais les activités appareillages (*Wiring Devices*) et distribution finale (*Final Distribution*) poursuivent leur croissance. L'Amérique du Nord est en baisse, car les Etats-Unis souffrent d'une activité de projets plus faible dans les bâtiments commerciaux et industriels, du fait de la sélectivité, et d'une base de comparaison élevée sur l'activité solaire. Le résidentiel poursuit sa bonne croissance dans un marché favorable. Le Mexique est en hausse, tandis que le Canada est quasi stable. L'Europe de l'Ouest est stable. La France enregistre une croissance solide grâce à une bonne exécution des projets et à un marché résidentiel en amélioration. L'Italie, l'Espagne et le Royaume-Uni sont en croissance, bénéficiant d'initiatives commerciales, tandis que l'Allemagne est en baisse. L'Asie-Pacifique est en légère hausse grâce à l'Inde et à l'activité résidentielle en Australie. L'Inde poursuit sa croissance, évitant un impact matériel dû à la politique de démonétisation du gouvernement grâce à des actions réalisées avec les partenaires. La Chine est en légère baisse du fait de retards dans des projets, dans un marché de la construction favorable dans les grandes métropoles (« *Tier 1 & 2 cities* »). Le Reste du Monde présente des résultats mitigés, avec des régions en croissance (CEI, Afrique et Amérique du Sud), tandis que le Moyen-Orient décline fortement.

Industry (22% du CA du T4) est en croissance organique de **+1,4%**. Le Groupe bénéficie dans toutes les régions de l'attention portée aux constructeurs de machines (« OEM ») dans un marché favorable. *Process Automation* est en baisse organique, mais la prise de commandes montre des premiers signes d'amélioration. La Chine est en progression élevée à un chiffre (« *high-single digit* ») dans un marché des *OEM* en amélioration, et porte la croissance de l'Asie-Pacifique. Dans le reste de la zone, le Groupe continue sa croissance en Inde et fait face à une activité faible en Australie. L'Europe de l'Ouest est en légère baisse, avec un impact des jours ouvrés. La demande des OEM est positive en Italie et en Espagne, mais ne contrebalance pas pleinement la baisse de la France et une activité de projets plus faible au Royaume-Uni et en Allemagne. Les Etats-Unis sont en légère baisse et continuent d'être impactés par des investissements pétroliers & gaziers faibles, délivrant cependant de la croissance sur le marché OEM. La priorité reste l'amélioration des ventes croisées au travers d'initiatives sur les canaux de distribution. Le Reste du Monde est en hausse, porté par une croissance forte en Russie et en Afrique, tandis que l'Amérique du Sud et le Moyen-Orient sont en baisse.

Infrastructure (22% du CA du T4) est en baisse organique de **-6,7%** du fait d'un impact négatif des initiatives de sélectivité à hauteur de ~100m€ au T4, en ligne avec les attentes. L'Amérique du Nord est en baisse du fait de la sélectivité et de la faiblesse continue des marchés industriels et liés aux matières premières, aux Etats-Unis et au Canada. L'Europe de l'Ouest est en recul. L'Allemagne est en baisse, principalement du fait de la sélectivité sur les projets, malgré une croissance continue des produits et des services. En France, l'activité reste stable, avec une forte croissance des services grâce à des initiatives ciblées qui compensent la baisse programmée des projets liée à la sélectivité. En Asie-Pacifique, la Chine est en légère baisse du fait de la sélectivité et de la faiblesse des segments traditionnels. L'Indonésie bénéficie de l'exécution de projets, tandis que l'Australie continue de souffrir de la faiblesse des investissements dans les matières premières. Le Reste du Monde est en baisse et présente des résultats contrastés avec notamment un Moyen-Orient faible mais une Russie en croissance.

IT (15% du CA du T4) est en croissance organique de **+0,3%**. L'Amérique du Nord est en hausse, tirée par la forte croissance des ventes dans la distribution informatique, le succès continu des initiatives dans les services et l'exécution de projets dans les centres de données aux Etats-Unis, tandis que le Mexique décline. L'Europe de l'Ouest est en baisse principalement du fait du déclin en Allemagne et au Royaume-Uni. L'Italie, la France et les pays nordiques sont en croissance. L'Asie-Pacifique est en hausse, tirée par l'Inde qui continue de croître fortement et ne voit que peu d'impact lié à la politique de démonétisation du gouvernement. Dans le reste de l'Asie, l'Asie du Sud-est et le Japon sont en hausse, alors que la Chine et l'Australie déclinent. Le Reste du Monde est en baisse, principalement en raison de la Russie et du Moyen-Orient. Les Services continuent de croître fortement.

L'activité Solutions est en baisse organique de **-4%**, incluant une croissance des Services de **+3%**, et représente **46%** du chiffre d'affaires du T4.

Croissance organique par géographie

En millions d'euros	2016		T4 2016	
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique
Europe de l'Ouest	6 761	0%	1 817	-1%
Asie Pacifique	6 699	-1%	1 864	0%
Amérique du Nord	6 884	-1%	1 818	-4%
Reste du Monde	4 349	-3%	1 284	-2%
Total	24 693	-0,9%	6 783	-1,7%

L'Europe de l'Ouest (27% du CA du Groupe au T4) est en baisse organique de **-1%** au quatrième trimestre, et quasi-stable avant impact des jours ouvrés (impact d'environ -1pt). La France est en hausse, avec une bonne exécution des projets, notamment sur le marché des bâtiments industriels et commerciaux. Les activités appareillages et distribution finale continuent de croître dans un marché résidentiel favorable, tandis que les marchés industriels restent faibles. L'Italie croît du fait du succès d'initiatives commerciales sur l'ensemble de ses activités, en particulier sur les marchés de centres de données et OEM. L'Espagne est en hausse tandis que l'Allemagne décline. Le Royaume-Uni est en baisse, principalement du fait d'une base de comparaison élevée. Le Groupe continue de se préparer à l'impact potentiel du Brexit sur ses opérations britanniques.

L'Asie-Pacifique (27% du CA du Groupe au T4) est stable, notamment en raison de la faiblesse de l'Australie (hors Australie, l'Asie-Pacifique est en hausse d'~+1%). L'Australie continue d'être fortement pénalisée par la faiblesse des segments liés aux matières premières et par la diminution progressive des projets, tandis que le marché résidentiel reste favorable. La Chine croît, bénéficiant d'initiatives commerciales et d'un meilleur marché OEM porté par les segments liés à la consommation. Les marchés de la construction montrent un résultat contrasté entre les grandes métropoles (« *Tier 1 & 2 citées* ») et les villes secondaires (« *Tier 3 & 4 citées* »). L'Asie du Sud-est présente une bonne performance sous-jacente, mais est pénalisée par une base de comparaison élevée. L'Inde poursuit sa bonne croissance, les actions commerciales limitant l'impact de la démonétisation.

L'Amérique du Nord (27% du CA du Groupe au T4) est en baisse organique de **-4%** sur le trimestre. La baisse des Etats-Unis est principalement liée à la faiblesse de l'infrastructure et des marchés pétroliers & gaziers, ainsi qu'aux initiatives de sélectivité qui continuent d'être une priorité. Le Groupe connaît en revanche une croissance continue de ses activités appareillages et distribution finale et bénéficie de l'amélioration des marchés OEM et IT. Le Canada décroît, sur des marchés d'infrastructure faibles, tandis que le Mexique reste contrasté.

Le Reste du Monde (19% du CA du Groupe au T4) est en baisse organique de **-2%**, entraîné par la décroissance du Moyen-Orient où l'impact de la faiblesse prolongée des prix du pétrole continue de limiter l'activité dans la région. Hors Moyen-Orient, le Reste du Monde est en hausse d'environ +2%.

Page | 4

La CEI croît grâce à la Russie, portée par le succès d'initiatives sur les canaux de distribution dans un marché en amélioration, et dans le reste de la zone, grâce à l'exécution de projets d'infrastructures. L'Afrique est en croissance tandis que l'Amérique du Sud est en baisse, principalement du fait de la faiblesse du Brésil.

Le chiffre d'affaires des nouvelles économies est stable et représente **43%** du chiffre d'affaires du Groupe au quatrième trimestre 2016, avec une croissance du chiffre d'affaires des nouvelles économies hors Moyen-Orient de +2%.

Périmètre⁴ et effet de change

La contribution nette des acquisitions s'établit à **-226 millions d'euros**, soit un impact de **-3,1%**. Cet effet inclut principalement la déconsolidation de Delixi, (consolidé dans l'activité *Building*), la vente de Juno Lighting (consolidé dans l'activité *Building*), de Telvent Transportation (consolidé dans l'activité *Infrastructure*), ainsi que quelques acquisitions et cessions mineures dans d'autres activités.

L'impact de la variation des taux de change est négatif, à **-72 millions d'euros**, soit **-1,0%** ; il est principalement dû à l'affaiblissement du yuan chinois, de la livre sterling et des devises de plusieurs nouvelles économies face à l'euro.

Aux taux de change actuels, l'impact des devises sur le chiffre d'affaires 2017 devrait être positif à hauteur d'environ **+400 millions d'euros**. L'impact des devises sur la marge d'EBITA ajusté pour l'année 2017 devrait être quasi neutre.

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

II. RESULTATS ANNUELS 2016

En millions d'euros	2015	2016	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d'affaires	26 640	24 693	-7%	-0,9%
Marge brute	9 845	9 390	-5%	+1%
<i>Taux de marge en % du chiffre d'affaires</i>	<i>37%</i>	<i>38%</i>	<i>+1pt</i>	<i>+1pt</i>
Coûts des fonctions support	(6 204)	(5 910)	-5%	-1%
EBITA Ajusté	3 641	3 480	-4%	+4%
<i>Taux de marge en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,7%</i>	<i>14,1%</i>	<i>+0,4pt</i>	<i>+0,7pt</i>
Coûts de restructuration	(318)	(313)		
Autres charges et produits d'exploitation	(522)	(63)		
EBITA	2 801	3 104	+11%	
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions (PPA)	(572)	(153)		
Résultat net (part du Groupe)	1 407	1 750	+24%	
Résultat net ajusté⁵	2 119	2 117	0%	
BPA ajusté⁵ (€)	3,73	3,77	+1%	
Cash flow libre	2 045	2 206	+8%	

- **MARGE D'EBITA AJUSTE DE 14,1%, EN HAUSSE DE +0,9 POINT AVANT EFFET DE CHANGE ET DE +0,4 POINT PAR RAPPORT A 2015, GRACE A LA FORTE PRODUCTIVITE, AU PRIX NET ET A L'AMELIORATION DES TENDANCES SUR LE MIX.**

La marge brute est en baisse de -4,6% mais le taux de marge brute augmente fortement de **+1,0pt** à **38,0%** sur l'année 2016, grâce à l'impact positif du prix net⁶ et de la productivité industrielle, et à l'amélioration des tendances sur le mix.

- L'impact prix net⁶ et la productivité améliorent respectivement la marge brute à hauteur de **+0,5pt** et **+1,5pts**.

5. Voir en annexe le tableau du Résultat net ajusté & BPA

6. Effet prix plus effet des matières premières

- L'effet mix négatif de **-0,2pt** présente une amélioration séquentielle significative comparée à l'année 2015, grâce notamment aux initiatives de sélectivité sur les systèmes.
- L'inflation des coûts de main d'œuvre a un impact négatif de **-0,4pt**, incluant une hausse des coûts R&D d'environ -0,1pt.
- Les devises ont un effet négatif de **-0,5pt**.
- Les changements de périmètre et autres effets ont un impact positif de **+0,1pt**. Les cessions et la déconsolidation de Delixi contribuent à hauteur de +0,4pt.
- Le volume a un impact de **0,0pt**.

Les **coûts des fonctions support (« SFC »)** ont baissé de **-0,5%** en organique, et de **-4,7%** en croissance publiée. Le ratio de SFC sur chiffre d'affaires augmente de 60bps à 23,9%. La principale raison de cette hausse est le changement de périmètre, les cessions et la déconsolidation de Delixi contribuant à hauteur d'environ +0,4pt.

L'EBITA ajusté 2016 atteint **3 480 millions d'euros**, soit une croissance organique de +4%, et la marge d'EBITA ajusté atteint 14,1%, en amélioration de +40bps.

Les facteurs clés de cette évolution sont les suivants:

- L'effet volume est négatif à hauteur de **-113 millions d'euros**.
- La mise en œuvre des initiatives de la *Tailored Supply Chain* (une chaîne logistique sur mesure) contribue pour **+377 millions d'euros** sur l'année, grâce à l'efficacité des achats, la réingénierie et les actions sur le transport pour améliorer le coefficient de charge des containers.
- Le prix net⁶ est positif à hauteur de **+102 millions d'euros**, incluant une évolution favorable des matières premières **d'environ 130 millions d'euros**. L'effet prix est légèrement négatif mais reste positif en-dehors de la Chine. En Chine, malgré les efforts consentis sur le prix, la forte productivité industrielle et l'efficacité des coûts protègent la marge. Au regard de la résurgence de l'inflation sur les matières premières, le Groupe anticipe un effet négatif des matières premières sur 2017 d'environ **-200 millions d'euros**.
- L'inflation des coûts de production atteint **-107 millions d'euros**, dont **-78 millions d'euros** liés à l'inflation des coûts de main d'œuvre et autres coûts, et **-29 millions d'euros** liés à l'augmentation des coûts de R&D dans le coût des ventes.
- Les coûts des fonctions support baissent de **28 millions d'euros** en organique sur l'année. La productivité brute totale est **d'environ 240 millions d'euros**, et permet de réinvestir environ 60 millions d'euros dans des initiatives stratégiques. La productivité brute SFC atteint environ **540 millions d'euros** sur 2015-2016, en ligne avec l'objectif du Groupe de délivrer **700 à 800 millions d'euros** de productivité brute sur 2015-2017.

- La variation des devises diminue l'EBITA ajusté de **-199 millions d'euros**, principalement du fait de la dépréciation de la livre britannique, du Yuan chinois et d'autres devises face à l'euro.
- Le mix est négatif à hauteur de **-50 million d'euros**, montrant une forte amélioration par rapport à 2015.
- Les changements de périmètre et autres effets ont un impact négatif de **-199 millions d'euros** sur l'année, lié principalement à la déconsolidation de Delixi et à la cession de Juno Lighting et Telvent Transportation.

Par activité, l'EBITA ajusté 2016 de **Building** s'élève à 2 099 millions d'euros, soit **19,6%** des ventes, en augmentation de +1,6 point par rapport à l'an dernier (~+1,5pt en organique) grâce à la productivité industrielle et au contrôle des coûts. **Industry** génère un EBITA ajusté de 918 millions d'euros, soit **16,7%** des ventes, en baisse de -0,4pt par rapport à 2015 (~-0,2pt en organique), pénalisé par la baisse de volume. L'EBITA ajusté **d'Infrastructure** s'établit à 477 millions d'euros, soit **9,7%** des ventes, en hausse de +0,6pt (~+1,3pts en organique) grâce à l'amélioration de la marge brute des systèmes et un strict contrôle des coûts. L'activité **IT** reporte un EBITA ajusté de 604 millions d'euros, soit **16,8%** des ventes, en baisse de -0,8pt (~-0,5pt en organique), impacté par le mix et des investissements dans le digital et les services, mais restant résiliente à un haut niveau de rentabilité.

Les coûts centraux s'élèvent à **618 millions d'euros**, soit 2,5% des ventes.

▪ RESULTAT NET EN HAUSSE DE +24%

Les charges de restructuration sont de **-313 millions d'euros** en 2016. Les coûts de restructuration devraient atteindre **environ 900 millions d'euros** sur la période 2015-2017 pour mener les initiatives d'efficacité et de simplification du Groupe.

Les autres produits et charges d'exploitation ont un impact négatif de **-63 millions d'euros**, vs -522 millions d'euros en 2015.

L'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels liés aux acquisitions s'établit à **-153 millions d'euros** contre -572 millions d'euros l'année dernière (qui incluaient une dépréciation d'actifs sur Pelco de -295 millions d'euros). Hors dépréciation, la baisse provient principalement de la fin des amortissements sur des marques d'acquisitions passées.

Les charges financières nettes sont de **-462 millions d'euros** soit 16 millions d'euros de plus qu'en 2015. Le coût de la dette financière baisse de **23 millions d'euros** mais cette baisse ne compense pas la hausse de **-35 millions d'euros** des pertes de change liés à la volatilité des marchés de devises.

L'impôt sur la société ressort à **-712 millions d'euros**, incluant un ajustement exceptionnel de **-119 millions d'euros** des actifs nets d'impôts différés suite à la réduction prévue du taux d'impôt sur les sociétés en France. En-dehors de cet impact exceptionnel, le taux d'imposition est de **23,8%**, en ligne avec les attentes. Pour 2017, étant donné l'évolution des réglementations fiscales, le Groupe anticipe un taux effectif d'imposition compris entre **26%** et

28%. L'impact de potentiels changements législatifs aux Etats-Unis n'est pas pris en compte à ce stade.

Le résultat des participations atteint **+34 millions d'euros**.

Le résultat net ajusté⁷ est de **2 117 millions d'euros** en 2016, stable par rapport à 2015. Le bénéfice net ajusté par action (BPA) est de **3,77€**, en hausse de **+1%** par rapport à 2015, et d'environ **+2%** en prenant en compte le nombre d'actions au 31 décembre 2016.

Le résultat net s'élève à **1 750 millions d'euros** en 2016, en hausse de **+24%** par rapport à 2015.

- **CASH-FLOW LIBRE D'UN MONTANT RECORD DE 2 206 MILLIONS D'EUROS, EN HAUSSE DE +8% vs 2015**

Le cash flow libre ressort à un niveau record de **2 206 millions d'euros**, grâce à une forte croissance du cash flow opérationnel et à une bonne gestion du besoin en fonds de roulement. Il comprend **764 millions d'euros** de dépenses d'investissements nettes, soit **~3%** des ventes. Le besoin en fonds de roulement s'améliore de **82 millions d'euros**, grâce à un bon contrôle des stocks.

- **LE BILAN DEMEURE SOLIDE**

La dette nette de Schneider Electric s'établit à **4 824 millions d'euros** au 31 décembre 2016, (4 631 millions d'euros en décembre 2015) après paiement d'un dividende de **1,2 milliards d'euros** et un rachat d'actions de **853 millions d'euros** en 2016.

- **CONVERSION DE CASH ET DIVIDENDE PROPOSE**

La conversion de cash⁸ atteint **118%** en 2016, dépassant l'objectif du Groupe fixé à **~100%**.

Le dividende proposé⁹ est de **2,04€** par action, en hausse de **+2%** par rapport à l'année dernière.

7. Voir annexe sur le résultat net ajusté et le BPA

8. Basé sur le résultat net ajusté de l'impact non cash de ~120m€ (augmentation de l'impôt sur les sociétés décrit dans les commentaires sur le résultat net)

9. Soumis à l'approbation des actionnaires le 25 avril 2017

III. PROGRES SUR SCHNEIDER IS ON

Le Groupe réalise de bons progrès sur les initiatives du programme « Schneider is On » qui s'étend de 2015 à 2020.

Dans l'initiative *Do More* :

- Environ +1% de croissance organique pour le Groupe hors Systèmes et Transformateurs
- Services en hausse organique de +5% sur 2016
- Marge brute des Systèmes en hausse de ~+40 bps (~+70bps avant effet de change) grâce à une plus grande sélectivité et l'amélioration de l'exécution
- Comptes stratégiques : hausse des commandes autour de 15% (« *mid-teens* »)

Dans l'initiative *Simplify* :

- Environ 620 millions d'euros de productivité brute sur les coûts des fonctions supports et de productivité industrielle, soit environ 1,3 milliards d'euros depuis 2015

Dans l'initiative *Digitize* :

- Nombre de produits connectés en hausse de +15% vs. 2015
- Nombre de clients connectés uniques en hausse de +40% vs. 2015

Dans l'initiative *Innovate* :

- Nombreux lancements clés de produits, plateformes de contrôles et logiciels au sein d'EcoStruxure.io
- Le baromètre Planète et Société atteint 8,48/10

IV. RACHAT D'ACTIONS

Au quatrième trimestre 2016, le Groupe a racheté **6 621 503 actions** pour un montant total **d'environ 400 millions d'euros**. Sur l'année 2016, le Groupe a racheté **14 879 319 actions**, pour un montant total de **853 millions d'euros**, avec un prix moyen de 57€ par action. Au 31 décembre 2016, le capital en circulation se composait de **592 498 759 actions**. Sur la période 2015-2016, le Groupe a racheté **25 502 783 actions** à un prix moyen de 57€ pour un montant cumulé **d'environ 1,5 milliard d'euros**, conformément à ce qui était prévu.

V. OBJECTIFS 2017

En 2017, le Groupe s'attend à une dynamique plus positive sur ses principaux marchés finaux. En Amérique du Nord, une croissance modeste est attendue, avec une amélioration de l'activité industrielle et une croissance continue du marché résidentiel. L'Europe de l'Ouest devrait croître modérément, bénéficiant d'un Euro plus faible et d'un prix du pétrole encore relativement bas. Cependant des risques liés au Brexit subsistent. En Chine, les marchés industriels et d'infrastructures devraient s'améliorer, tandis que le marché de la construction devrait croître à un rythme plus lent du fait du resserrement de la politique en la matière. Le Groupe anticipe encore un secteur pétrolier & gazier défavorable, ainsi qu'une faiblesse continue de certaines économies liées aux matières premières, mais ces impacts pourraient s'améliorer vers la fin de l'année.

Par ailleurs, le Groupe devra faire face en 2017 à une forte hausse du coût des matières premières estimée à -200 millions d'euros aux prix actuels. Dans cet environnement, les priorités du Groupe sont de faire croître son réseau de partenaires au travers du lancement de nombreuses offres nouvelles et intégrées, d'accélérer dans les services et les logiciels, de travailler à l'amélioration de la marge grâce à la poursuite de la sélectivité sur les projets, et de porter à nouveau une attention forte au contrôle des coûts. De plus, le Groupe devrait bénéficier du déploiement récent sur plusieurs domaines de son architecture EcoStruxure afin de créer de nouvelles opportunités de croissance.

Par conséquent, en ligne avec les objectifs annoncés lors de la journée investisseurs 2016, le Groupe vise pour 2017 :

- Une croissance organique du chiffre d'affaires pour le Groupe hors activité *Infrastructure* située entre +1% et +3%. Pour *Infrastructure*, la priorité reste d'améliorer la marge, avec un objectif de croissance organique sous-jacente stable, avant un impact de la sélectivité des projets attendu entre -4% et -5% pour la division en 2017
- Une amélioration organique de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +20 et +50bps. L'impact des devises sur la marge devrait être quasi neutre aux taux de change actuels.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 15 février 2017 et certifiés par les auditeurs du Groupe le 15 février 2017.

La présentation du quatrième trimestre 2016 et des résultats annuels 2016 est disponible sur www.schneider-electric.com/ww/fr

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2017 sera présenté le 20 avril 2017.

L'assemblée générale aura lieu le 25 avril 2017.

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.

A propos de Schneider Electric

Schneider Electric est le spécialiste mondial de la gestion de l'énergie et des automatismes et a réalisé 25 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2016. 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/ww/fr

Discover Life is On

Suivez-nous sur:       

Annexes – Chiffre d'affaires par activité

Chiffre d'affaires du T4 2016 par activité:

millions d'€	T4 2016				
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Building</i>	2 848	-1,2%	-6,1%	-1,2%	-8,5%
<i>Industry</i>	1 477	+1,4%	+0,4%	-0,9%	+0,9%
<i>Infrastructure</i>	1 466	-6,7%	-2,6%	-1,3%	-10,6%
<i>IT</i>	992	+0,3%	0,0%	+0,6%	+0,9%
Groupe	6 783	-1,7%	-3,1%	-1,0%	-5,8%

Chiffre d'affaires de l'année 2016 par activité:

millions d'€	2016				
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Building</i>	10 700	+0,3%	-7,4%	-2,7%	-9,8%
<i>Industry</i>	5 485	-1,2%	0%	-2,5%	-3,7%
<i>Infrastructure</i>	4 919	-3,4%	-2,8%	-3,2%	-9,4%
<i>IT</i>	3 589	-0,8%	0%	-1,1%	-1,9%
Groupe	24 693	-0,9%	-3,9%	-2,5%	-7,3%

Annexes – Chiffre d'affaires par région

Chiffre d'affaires du T4 2016 par région:

millions d'€	T4 2016		
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Croissance publiée
Europe de l'Ouest	1 817	-1%	-5%
Asie Pacifique	1 864	0%	-7%
Amérique du Nord	1 818	-4%	-7%
Reste du Monde	1 284	-2%	-5%
Groupe	6 783	-1,7%	-5,8%

Chiffre d'affaires de l'année 2016 by par région:

millions d'€	2016		
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Croissance publiée
Europe de l'Ouest	6 761	0%	-2%
Asie Pacifique	6 699	-1%	-12%
Amérique du Nord	6 884	-1%	-5%
Reste du Monde	4 349	-3%	-10%
Groupe	24 693	-0,9%	-7,3%

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

In number of months	2016				2017			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
Juno Lighting Activité <i>Building</i> C,A, de 230 millions de \$ en 2014	3m	3m	3m	2m				
Telvent Transportation Activité <i>Infrastructure</i> CA de 125 millions d'€ en 2015		3m	3m	3m	3m			
Delixi Activité <i>Building</i> CA de 650 millions d'€ en 2015 Marge d'EBITA ajusté de 63 millions d'€ en 2015	3m	3m	3m	3m				

Annexes – Résultats par activité

millions d'€	2015	2016
Chiffre d'affaires	26 640	24 693
<i>Building</i>	11 859	10 700
<i>Industry</i>	5 696	5 485
<i>Infrastructure</i>	5 428	4 919
<i>IT</i>	3 657	3 589
EBITA ajusté	3 641	3 480
<i>Building</i>	2 132	2 099
<i>Industry</i>	975	918
<i>Infrastructure</i>	495	477
<i>IT</i>	644	604
<i>Corporate</i>	(605)	(618)

Annexe – Résultat net ajusté et BPA

Chiffres clés (millions d'€)	2015	2016	Variation
EBITA	2 801	3 104	+11%
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions	(572)	(153)	
Charges financières nettes	(446)	(462)	
Impôts	(389)	(712)	
Participations et activités non poursuivies	109	34	
Intérêts minoritaires	(96)	(61)	
Résultat net (part du Groupe)	1 407	1 750	+24%
Coûts d'intégration d'Invensys après impôts ¹⁰	57	0	
Gains et pertes liées aux cessions d'activités (en autres produits & charges, participations & activités non poursuivies)	226	10	
Dépréciation d'actifs de Pelco (après impôts)	180	0	
Coûts de restructuration après impôts ¹⁰	249	238	
Taux d'imposition: ajustement des actifs nets d'impôts différés ¹¹	0	119	
Résultat net ajusté	2 119	2 117	0%
BPA ajusté (€)	3,73	3,77	+1%

10. Calculé avec le taux d'imposition effectif de l'année
11. Voir le communiqué de presse du 9 janvier 2017

Annexes – Cash flow libre

Analyse de la variation de la dette en millions d'euros	2015	2016
Endettement net à l'ouverture (31 Déc,)	(5 022)	(4 631)
Autofinancement opérationnel	2 715	2 942
Investissement net d'exploitation	(787)	(764)
Variation du BFR opérationnel	91	82
Variation du BFR non-opérationnel	26	(54)
Cash Flow Libre	2 045	2 206
Dividendes	(1 219)	(1 227)
Acquisitions – nettes ¹²	322	47
Augmentation de capital	(448)	(689)
Impact devises et autres	(309)	(531)
(Hausse) / Baisse de l'endettement net	391	(194)
Endettement net au 31 décembre	(4 631)	(4 824)

12. Comprenant un dividende de CST en 2015

Annexes – Retour sur capitaux employés (ROCE)

Eléments du compte de résultat				2016 publié
EBITA			(1)	3 104
Charges de restructuration			(2)	-313
Autres produits et charges d'exploitation			(3)	-63
= EBITA ajusté			(4) = (1)-(2)-(3)	3 480
x Taux effectif d'impôt de l'année ¹			(5)	23,8%
= EBITA ajusté après impôts			(A) = (4) x (1-(5))	2 650

Eléments de bilan	2015 publié	2016 publié		2016 Moyenne de 4 trimestres
Total Capitaux propres	21 289	20 653	(B)	20 256
Dette financière nette	4 631	4 824	(C)	5 253
Ajustement des participations dans les entreprises associées et actifs financiers	-492	-762	(D)	-756
- Sunten Electric Equipment (participation de 25%)	98	52		80
- Fuji Electric FA Components & Systems (participation de 36,8%)	108	115		120
- NVC Lighting (participation de 8,9%)	33	35		30
- Delixi (participation de 50%)		279		273
- CST Holding (participation de 30%)	93	77		87
- Autres actifs financiers non-courants	159	204		166
= Capitaux Employés	25 428	24 715	(E) = (B)+(C)+(D)	24 753
= ROCE²			(A) / (E)	10,7%

1. Taux effectif d'imposition ajusté de la dépréciation des actifs nets d'impôts différés en France

2. Le ROCE de 10,7% inclut un impact négatif de ~-90bps dû à l'effet de change depuis 2014