

Forte performance caractérisée par une croissance organique des ventes de +4,6 % au T4, de +3,2 % sur 2017 et par un EBITA ajusté en hausse organique de +9%

EBITA ajusté, résultat net, cash-flow libre & BPA records en 2017

- **Chiffre d'affaires du T4 en hausse organique de +4,6 % tiré par les activités Gestion de l'énergie et Automatismes industriels en hausse respective de +4,3 % et +5,6 %**
- **Chiffre d'affaires 2017 de 24,7 milliards d'euros, en hausse organique¹ de +3,2 % soutenue par la croissance de toutes les régions**
- **Niveau record de l'EBITA ajusté à 3,65 milliards d'euros, en hausse organique de +9 % ; marge de 14,8% en hausse organique de 90 points de base**
- **Résultat net record de 2,15 milliards d'euros, en hausse de +23% ; cash-flow libre record à 2,25 milliards d'euros**
- **Dividende proposé² à 2,20 € par action, en hausse de +8 %**

Rueil-Malmaison (France), le 15 février 2018 – Schneider Electric publie aujourd'hui son chiffre d'affaires du quatrième trimestre et ses résultats annuels pour la période clôturée au 31 décembre 2017.

Chiffres clés (en millions d'euros)	2016 (retraité)	2017	Variation	Variation organique
Chiffre d'affaires	24 459	24 743	+1,2 %	+3,2 %
EBITA ajusté (Taux de marge en % du CA)	3 498 14,3 %	3 651 14,8 %	+4,4 % +50 bps	+9 % +90 bps
Résultat net (part du Groupe)	1 750	2 150	+23 %	
Cash-flow libre	2 216	2 253	+2 %	
Bénéfice par action (basique)	3,12	3,85	+24 %	

Jean-Pascal Tricoire, Président Directeur général, commente : « Sur l'exercice 2017, notre chiffre d'affaires est en croissance organique de +3,2 %, croissance qui accélère au T4 pour atteindre +4,6%. L'exécution continue

1. Les activités Basse Tension, Energie Sécurisée et Automatismes Industriels sont en croissance organique de +4,5% sur l'année, bien au-delà de l'objectif initial de +1% à +3% de croissance.

2. Soumis à l'approbation des actionnaires le 24 avril 2018

de notre stratégie délivre une forte amélioration organique de la marge d'EBITA ajusté de +90 points de base, qui confirme l'amélioration continue et structurelle de notre marge opérationnelle sur les 10 derniers trimestres. 2017 est une année où notre marge d'EBITA ajusté, notre résultat net et notre cash-flow libre atteignent tous des niveaux record. Nous améliorons également notre retour sur capitaux employés (ROCE), qui s'élève à 12 %, en hausse de +1,3 point.

L'accélération de nos ventes est stimulée par la mise en place de solutions complètes en faveur de l'efficacité et de la productivité, et s'appuie sur notre solide portefeuille centré sur la Gestion de l'Energie et les Automatismes Industriels, ainsi que sur l'adoption d'EcoStruxure comme plateforme d'intégration et de collaboration. Nous bénéficions également du lancement de nombreux produits et services digitaux sur le marché. Nous poursuivons l'optimisation de notre portefeuille : nous renforçons notre présence dans la gestion de l'énergie, avec Asco Power, et dans les logiciels en lançant l'acquisition de IGE+XAO et en combinant notre activité de logiciels industriels avec AVEVA. En parallèle, nous avons finalisé la cession de DTN.

En 2018, nous resterons concentrés sur la mise en œuvre de nos priorités stratégiques pour développer nos produits, nos services et logiciels, et accélérer l'adoption d'EcoStruxure. Nous continuerons de capitaliser sur notre remarquable portefeuille d'offres intégrées. L'initiative de sélectivité des projets étant terminée, l'ensemble de nos activités est désormais positionné pour la croissance, et nous continuerons de travailler à l'optimisation des ventes croisées, pour croître plus vite avec une efficacité accrue.

I. CHIFFRE D'AFFAIRES DU T4 EN HAUSSE ORGANIQUE DE +4,6 %

Le chiffre d'affaires du T4 de 2017 s'établit à **6 667 millions d'euros**, en hausse organique de **+4,6 %** et en baisse de -0,5 % en croissance publiée.

Le chiffre d'affaires par activité se répartit comme suit :

En millions d'euros		2017		T4 2017	
		Chiffre d'affaires	Croissance organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique
Gestion de l'énergie	Moyenne tension (Infrastructure)	4 500	-2,2 %	1 342	+2,2 %
	Basse tension (Building)	10 812	+4,4 %	2 840	+5,4 %
	Énergie sécurisée (IT)	3 615	+2,1 %	971	+4,0 %
	Total Gestion de l'énergie	18 927	+2,3 %	5 153	+4,3 %
Automatismes industriels	Automatismes industriels (Industry)	5 816	+5,9 %	1 514	+5,6 %
Groupe		24 743	+3,2 %	6 667	+4,6 %

Le chiffre d'affaires par géographie se répartit comme suit :

En millions d'euros	2017		T4 2017	
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique
Europe de l'Ouest	6 731	+2 %	1 828	+3 %
Asie-Pacifique	6 866	+6 %	1 837	+6 %
Amérique du Nord	6 794	+2 %	1 773	+6 %
Reste du Monde	4 352	+3 %	1 229	+3 %
Groupe	24 743	+3,2 %	6 667	+4,6 %

BONNE DYNAMIQUE DE L'ACTIVITE GESTION DE L'ENERGIE, EN HAUSSE DE 4,3 % AU T4.

Principales tendances par géographie pour l'activité Gestion de l'Energie

Europe de l'Ouest : L'activité Gestion de l'Energie est en croissance sur le trimestre. Le marché résidentiel se développe bien sur le trimestre, avec une bonne dynamique des offres du Groupe. La demande des bâtiments commerciaux et industriels est en croissance, avec un accent particulier sur l'efficacité énergétique et le développement durable. Le Groupe s'appuie sur son portefeuille unique d'offres à destination des centres de données, combinant l'intégralité de son offre de Gestion de l'Energie pour remporter de multiples projets dans un marché favorable. Sur le marché des industries et infrastructures, le Groupe enregistre ce trimestre une bonne demande du segment agro-alimentaire grâce à son portefeuille d'offres complet. Les investissements des régies électriques restent difficiles en raison de l'évolution du réseau vers un modèle plus distribué et décentralisé, porteur d'opportunités pour déployer des technologies digitales dans un monde de plus en plus « *prosumer* ». La France, l'Allemagne, l'Espagne et les pays nordiques sont en croissance sur le trimestre dans l'activité Gestion de l'Energie. Le Royaume-Uni est stable, avec quelques signes de ralentissement dans les marchés de la construction et quelques retards dans les projets.

Asie-Pacifique : L'activité Gestion de l'Energie est en forte croissance sur le trimestre. Le marché résidentiel ainsi que celui des bâtiments commerciaux et industriels se développent bien dans les nouvelles économies de la région. Schneider Electric observe notamment une forte croissance en Chine et en Inde, où le Groupe s'appuie sur son réseau de distribution étendu et sur ses offres innovantes. L'Australie est en baisse dans un marché résidentiel moins favorable. Sur le marché des centres de données, le Groupe bénéficie de sa proposition de valeur unique et remporte de multiples projets dans toute la région. L'offre du Groupe d'énergie sécurisée pour le résidentiel est en forte croissance dans les nouvelles économies. Les marchés industriels et d'infrastructure bénéficient d'investissements, notamment dans le secteur des transports, et d'un besoin d'efficacité accru dans l'ensemble de la région. Les investissements des régies électriques se poursuivent dans une partie de la région et le Groupe réalise plusieurs projets. La Chine est en croissance moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») sur l'activité Gestion de l'Energie, tandis que l'Inde enregistre une croissance à deux

Page | 3

Communication financière :
Schneider Electric
Amit Bhalla
Tél. : +44 20 7592 8216
www.schneider-electric.com
ISIN : FR0000121972

Contact presse :
Schneider Electric
Véronique Roquet-Montégon
Tél. : +33 (0)1 41 29 70 76
Fax : +33 (0)1 41 29 88 14

Contact presse :
DGM
Michel Calzaroni
Olivier Labesse
Tél. : +33 (0)1 40 70 11 89
Fax : +33 (0)1 40 70 90 46

chiffres (« double-digit »). Le reste de l'Asie Pacifique est en croissance dans la plupart des géographies, hormis l'Australie.

Amérique du Nord : la croissance de l'activité Gestion de l'Energie accélère au T4. Le Groupe continue de se développer fortement, soutenu par le déploiement deancements récents, sur des marchés résidentiels favorables. Le marché des bâtiments commerciaux et industriels s'améliore. Le Groupe bénéficie d'investissements dans les centres de données et le *Edge Computing*, et s'appuie sur l'ensemble de son portefeuille pour remporter plusieurs projets importants. Dans les marchés industriels et d'infrastructure, le Groupe enregistre une bonne demande sur des segments tels que le traitement des eaux et eaux usées, et l'agro-alimentaire. Le Groupe continue de contribuer au développement de la distribution de l'énergie avec le déploiement de micro-réseaux. Les Etats-Unis, comme le Canada, sont en croissance, tandis que le Mexique est quasi stable.

Reste du Monde : l'activité Gestion de l'Energie est en croissance dans la région. Les marchés de la construction (tant résidentiels que pour les bâtiments industriels et commerciaux) sont globalement favorables dans la région, portés par l'urbanisation dans les nouvelles économies. L'activité des centres de données est bonne, et le Groupe réalise plusieurs projets pour les fournisseurs de Cloud & Services sur l'ensemble de l'activité Gestion de l'Energie. Les marchés industriels et d'infrastructures voient une amélioration de la demande du secteur minier, tandis que le secteur pétrolier et gazier reste à des niveaux bas. Les investissements des régies d'électricité sont plus faibles, notamment au Moyen-Orient. La CEI est en hausse, bénéficiant de la croissance en Russie et d'une bonne exécution de projets dans le reste de la région. Le Moyen-Orient est en hausse, grâce à la bonne croissance de la Turquie tandis que l'Arabie Saoudite reste un marché difficile. L'Amérique du Sud est en baisse, impactée par le Brésil.

Performance des technologies de la Gestion de l'Energie :

En conséquence, le Groupe enregistre une forte performance sur son activité de Gestion de l'Energie, tirant profit de son portefeuille complet d'offres intégrées (Moyenne Tension, Basse Tension, Energie Sécurisée), lui permettant de répondre au mieux aux problématiques de ses clients sur l'ensemble de ses marchés. La performance par technologie est la suivante :

Moyenne Tension (Infrastructure, 20% des ventes du T4) est en hausse organique de +2,2% (environ +5% hors impact de la sélectivité sur les projets d'environ 40 millions d'euros). L'activité bénéficie d'une demande favorable sur le marché des centres de données se traduisant par de fortes prises de commandes et d'une amélioration dans certaines industries de procédés continus hors secteur pétrolier et gazier. La division est en croissance sur les services et les équipements. Elle réalise également sur l'année de bons progrès sur son offre *ADMS* (système de gestion avancés des réseaux). L'état d'avancement du programme Rebound de l'activité Moyenne Tension est décrit en page 6.

Basse Tension (Building, 43% des ventes du T4) est en croissance organique de 5,4% au T4, en hausse dans toutes les régions, bénéficiant du lancement de nouveaux produits et d'actions

commerciales. L'activité distribution finale et appareillage (*Final Distribution & Wiring Devices*) poursuit sa croissance moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») au T4, soit une croissance trimestrielle continue sur les 4 dernières années. Les offres du Groupe pour les bâtiments commerciaux et industriels sont en hausse dans toutes les régions. De plus, les offres du Groupe sur les applications, analytiques et les services digitaux enregistrent une bonne croissance des commandes.

Energie Sécurisée (IT, 14% du C.A. du T4) est en hausse organique de +4,0% au T4, portée par une bonne croissance à un chiffre (« *high single digit* ») des services, avec une dynamique favorable dans la plupart des régions. Elle bénéficie également de la croissance des offres *Distributed Secure Power* ainsi que de celle des offres digitales d'EcoStruxure et d'onduleurs triphasés pour les centres de données. Le Groupe connaît également une forte croissance des commandes sur les marchés finaux non IT. Le marché final des centres de données, porté par le canal de distribution d'Énergie sécurisée, continue d'être un moteur de croissance pour le Groupe grâce aux activités de Basse et Moyenne Tension qui sont en croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») au T4. Les nouvelles économies sont en croissance à deux chiffres (« *double-digit* »).

AUTOMATISMES INDUSTRIELS EN FORTE HAUSSE AU T4

Tendances géographiques pour les Automatismes Industriels

Europe de l'Ouest est en hausse dans la plupart des pays, bénéficiant d'une demande favorable des constructeurs de machines. En Allemagne, l'activité enregistre une forte croissance grâce aux produits vendus par le réseau de partenaires et à la mise en œuvre de projets. La France est en croissance dans des marchés favorables et bénéficie d'une stratégie ciblant les constructeurs de machines. L'Italie, le Royaume-Uni et les pays scandinaves sont en hausse.

Asie-Pacifique : Les Automatismes Industriels sont en hausse avec une forte demande continue des constructeurs de machines, des utilisateurs finaux et une progression sur des segments ciblés. La Chine enregistre une forte performance avec une croissance continue des OEMs et une bonne performance sur des segments ciblés tels que le transport et le traitement des eaux et eaux usées. L'Inde est en croissance. Le reste de l'Asie est en hausse porté par le développement de la Corée du Sud et de l'Indonésie alors que la Thaïlande et l'Australie sont en baisse.

Amérique du Nord : La croissance de l'activité s'accélère. Les Automatismes Industriels bénéficient de la mise en œuvre d'une stratégie de développement d'offres dédiées aux OEM et de ciblage de segments finaux, dans un contexte favorable. Le secteur pétrolier et gazier montre quelques signes d'amélioration après un niveau d'activité bas. Les Etats-Unis sont en croissance dans les industries du discret et des procédés continus. Le Canada est en croissance alors que le Mexique est en baisse.

Reste du Monde est en hausse, le Moyen-Orient et l'Amérique Latine étant en croissance. Le Moyen-Orient est en hausse grâce à la mise en œuvre de projets dans les industries de procédés continus et grâce au bon

développement de la Turquie, alors que l'Arabie Saoudite reste un marché difficile. L'Amérique Latine est en hausse, grâce notamment à l'exécution de projets dans la région.

Performance des Automatismes Industriels :

Automatismes Industriels (*Industry*, 23% du C.A. du T4) est en hausse organique de 5,6% au T4, avec une croissance dans toutes les régions, portées par une forte demande continue des OEMs et la mise en place réussie de la stratégie du Groupe sur ce segment. L'activité *Process Automation* est en légère hausse à un chiffre (« *low single digit* ») dans un marché pétrolier et gazier encore faible. Les offres d'EcoStruxure continuent leur bonne croissance et les ventes de l'activité *Logiciels* sont en légère hausse.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION³ ET EFFET DE CHANGE AU T4

La contribution nette des acquisitions s'élève à **16 millions d'euros**, soit un impact de **+0,2 %**. Cet effet résulte principalement de la consolidation de deux mois d'ASCO POWER (Basse Tension), de la cession de DTN (Moyenne Tension) et de plusieurs acquisitions/cessions mineures.

L'impact de la variation des taux de change est négatif à **-341 millions d'euros**, soit **-5,3 %**, principalement du fait de la dépréciation du dollar américain, du yuan chinois, de la livre britannique et des devises de plusieurs pays des nouvelles économies face à l'euro.

Aux taux de change actuels, le Groupe estime que l'impact des devises sur le chiffre d'affaires 2018 devrait se situer entre -1 milliard d'euros et -1,1 milliard d'euros. L'impact des devises aux taux de change actuels sur la marge d'EBITA ajusté devrait s'établir autour de -20 points de base.

II. POINT SUR LE PROGRAMME REBOUND DE L'ACTIVITÉ MOYENNE TENSION

L'initiative de sélectivité mise en œuvre au sein de la division Moyenne Tension est presque achevée au quatrième trimestre. En 2018, le Groupe ne communiquera plus séparément d'impact lié à la sélectivité, jugé faible sur 2018. Cette initiative de sélectivité concernait principalement une partie de l'activité Moyenne Tension, « Power System », centrée sur les projets & équipements destinés principalement aux régies d'électricité et aux utilisateurs finaux électro-intensifs et représentant environ 2 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2017.

Les changements entrepris au cours des deux dernières années ont permis d'accroître l'attention portée au portefeuille d'activités transactionnelles, de services et d'automatismes du réseau, tout en améliorant l'efficacité des appels d'offres, de l'exécution des projets et de la gestion des coûts dans l'activité « Power System ». Ainsi, l'activité Moyenne Tension a réalisé une amélioration organique de sa marge d'EBITA ajusté d'environ 2,6

3. Les changements de périmètre de consolidation incluent également certains reclassements mineurs d'offres entre les activités.

points depuis 2015. La marge d'EBITA ajusté de l'activité Moyenne Tension est en hausse organique d'environ +1,3 point en 2017⁴ et d'environ +1,4 point au S2 de 2017, largement due à l'amélioration de la marge de l'activité « Power System ».

L'organisation plus spécialisée « Power System » annoncée en juillet 2017 devrait être pleinement opérationnelle à la fin du 1^{er} semestre 2018 et engendrer une amélioration supplémentaire de la marge en 2018. Le reste de l'activité Moyenne Tension continuera de se concentrer sur les opportunités dans l'activité transactionnelle, commercialisée en grande partie sous forme d'offres combinées avec l'activité Basse Tension, ainsi que sur son portefeuille de services et de solutions d'automatismes des réseaux qui bénéficient des transformations en cours dans le paysage énergétique. Dans l'ensemble, l'activité Moyenne Tension cible une poursuite de l'amélioration organique de sa marge d'EBITA ajusté comprise entre +1 et +1,5 point en 2018.

III. RÉSULTATS ANNUELS 2017

En millions d'euros	2016 (retraité)	2017	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d'affaires	24 459	24 743	+1,2 %	+3,2 %
Marge brute	9 358	9 498	+1,5 %	+4,2 %
<i>Taux de marge en % du chiffre d'affaires</i>	<i>38,3 %</i>	<i>38,4 %</i>	<i>+10 bps</i>	<i>+40 bps</i>
Coûts des fonctions support	(5 861)	(5 847)	-0,2 %	+1,3 %
EBITA ajusté	3 498	3 651	+4,4 %	+9,2 %
<i>Marge d'EBITA ajusté</i>	<i>14,3 %</i>	<i>14,8 %</i>	<i>+50 bps</i>	<i>+90 bps</i>
Coûts de restructuration	(309)	(286)		
Autres charges et produits d'exploitation	(63)	(15)		
EBITA	3 126	3 350	+7 %	
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions (PPA)	(151)	(140)		
Résultat net (part du Groupe)	1 750	2 150	+23 %	
Résultat net ajusté⁵	2 134	2 378	+11 %	
BPA ajusté (€) ⁵	3,80	4,26	+12 %	
Cash-flow libre	2 216	2 253	+2 %	

4. Amélioration publiée de +30 points de base, après impact de périmètre (principalement la cession de DTN) et d'un fort effet de change négatif.

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

- **MARGE D'EBITA AJUSTÉ DE 14,8 %, EN HAUSSE ORGANIQUE DE +90 POINTS DE BASE ET DE +50 POINTS DE BASE PAR RAPPORT À 2016 (RETRAITÉ) GRÂCE À UNE FORTE PRODUCTIVITÉ, L'AMÉLIORATION DES PRIX ET UNE BONNE GESTION DES COÛTS**

La **marge brute** est en hausse organique de +4,2 %, le taux de marge brute s'améliorant en organique de **40 points de base** à **38,4 %** sur l'année 2017, grâce à une forte productivité industrielle, l'amélioration de la tendance des prix nets au S2 et un mix quasi stable.

L'**EBITA ajusté 2017** atteint le niveau record de **3 651 millions d'euros**, soit une croissance organique de +9,2 %, tandis que la marge d'EBITA ajusté s'élève à 14,8 %, en amélioration organique de +90 points de base, dépassant le haut de la fourchette de l'objectif 2017 révisé.

Au S2 2017, l'EBITA ajusté atteint **1 933 millions d'euros**, soit une croissance de +11 %. Les facteurs clés de cette évolution sont les suivants :

- L'effet volume est positif à hauteur de **+139 millions d'euros**.
- La bonne mise en œuvre des initiatives de la *Tailored Supply Chain* (chaîne logistique sur mesure) combinée à l'amélioration des volumes contribue à un niveau de productivité industrielle au S2 de **+224 millions d'euros**, soit **+430 millions d'euros** pour l'année 2017, ce qui est le niveau le plus élevé de productivité industrielle des sept dernières années du Groupe. Sur la période 2015-2017, la productivité industrielle totale générée s'élève à environ 1,2 milliard d'euros, dépassant la cible initiale de 1 milliard d'euros. La poursuite des efforts de productivité industrielle devrait permettre à nouveau un bon niveau de productivité en 2018.
- L'effet prix net⁶ est négatif à hauteur de **-44 millions d'euros** au S2 de 2017, impacté par la hausse du prix des matières premières d'environ -116 millions d'euros. L'effet prix est positif à +72 millions d'euros au S2 de 2017. La hausse du prix des matières premières sur les produits est plus que couverte en dehors de la Chine. En Chine, la croissance des volumes, la forte productivité industrielle et la maîtrise des coûts permettent une évolution favorable de la marge, malgré les efforts consentis sur le prix. L'impact du prix des matières premières en 2018 devrait s'établir à environ -200 millions d'euros aux prix actuels. Les actions sur les prix vont être poursuivies afin de compenser l'inflation des matières premières en 2018.
- L'inflation des coûts des produits vendus atteint **-53 millions d'euros** au S2 de 2017, dont **-31 millions d'euros** liés à l'inflation des coûts de la main-d'œuvre et autres coûts, et **-22 millions d'euros** liés à l'augmentation des coûts de R&D dans le coût des ventes.
- Les coûts des fonctions support (« SFC ») sont en hausse organique de **35 millions d'euros** au S2 de 2017 et de **77 millions d'euros** sur l'année. La productivité brute SFC totale en 2017 est d'environ **220 millions d'euros**, permettant des réinvestissements supérieurs à 100 millions

6. Effet prix moins effet des matières premières.

d'euros en faveur des initiatives stratégiques. La productivité brute SFC est d'**environ 760 millions d'euros** pour les trois derniers exercices, en ligne avec l'objectif du Groupe de réduire les SFC d'**environ 700 millions à 800 millions d'euros** sur la période 2015-2017. En 2018, le Groupe veut poursuivre les actions de productivité et d'efficacité sur les SFC, tout en continuant d'investir sur ses priorités cœur, telles que le digital, le marketing et les services. Le Groupe garde comme objectif une amélioration organique du ratio de SFC sur chiffre d'affaires.

- La variation des devises diminue l'EBITA ajusté de **-143 millions d'euros** au S2 de 2017, principalement du fait de la dépréciation du dollar américain, du yuan chinois, de la livre britannique et d'autres devises face à l'euro.
- Le mix est presque neutre à hauteur de **-3 millions d'euros** au S2 de 2017, montrant une forte amélioration par rapport à 2016.
- Les acquisitions, nettes des désinvestissements, et autres effets, ont un impact négatif de **-30 millions d'euros** au S2 de 2017, principalement du fait de la cession de DTN, compensée partiellement par l'intégration de ASCO POWER sur deux mois, et d'autres acquisitions et cessions mineures.

Par activité, l'EBITA ajusté 2017 de l'activité **Basse tension** s'élève au niveau record de 2 232 millions d'euros, soit **20,6 %** de marge d'EBITA ajusté, en augmentation de +0,4 point (environ 0,8 point en croissance organique) par rapport à l'an dernier. L'EBITA ajusté de l'activité **Moyenne tension** s'établit à 449 millions d'euros, soit **10,0 %** du chiffre d'affaires, en progression de +0,3 point par rapport à l'an dernier (soit environ 1,3 point en croissance organique) bénéficiant de l'amélioration de la marge brute des systèmes et d'un strict contrôle des coûts. L'activité **Énergie sécurisée** réalise un EBITA ajusté de 600 millions d'euros, soit **16,6 %** du chiffre d'affaires, résilient à un haut niveau de rentabilité ; la marge est en croissance organique quasi stable (en baisse de -0,2 point en chiffres publiés), avec un fort rétablissement au S2. L'activité **Automatismes industriels** enregistre un EBITA ajusté de 1 021 millions d'euros, soit **17,6 %** du chiffre d'affaires, en hausse de +0,9 point (soit environ +0,9 point en croissance organique) par rapport à 2016, bénéficiant de l'amélioration des volumes.

Les coûts centraux en 2017 s'élèvent à **651 millions d'euros**, soit 2,6 % des ventes.

▪ RÉSULTAT NET EN HAUSSE DE 23 %

Les charges de restructuration sont de **-286 millions d'euros** en 2017, achevant le programme d'efficacité et de simplification lancé en 2015. Les coûts de restructuration devraient, sur les années à venir, revenir à un niveau récurrent normatif compris entre 150 millions et 200 millions d'euros correspondant en majorité aux coûts liés à la productivité industrielle et la poursuite des actions de simplification.

Les autres produits et charges d'exploitation ont un impact négatif de **-15 millions d'euros**, contre -63 millions d'euros en 2016.

L'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels liés aux acquisitions s'établissent à **-140 millions d'euros**, contre -151 millions d'euros l'année dernière. La baisse provient principalement de la fin des amortissements sur des actifs incorporels liés à des acquisitions passées.

Les charges financières nettes sont de **-367 millions d'euros**, soit une baisse de **95 millions d'euros** par rapport à **2016**. Le coût de la dette (nette) baisse de **53 millions d'euros**, le coût moyen de la dette s'étant amélioré grâce à de nouvelles émissions à des taux favorables. Les effets de change sont de **-24 millions d'euros** contre -59 millions d'euros en 2016.

L'impôt sur la société ressort à **-600 millions d'euros**. Le taux d'imposition normatif s'établit à **21,5 %**, en baisse par rapport à l'an dernier en raison de synergies plus élevées liées à Invensys, et à un mix favorable du résultat. Les changements de réglementations fiscales dans certains pays (dont les Etats-Unis) en 2017 ont contribué à la baisse du taux effectif d'imposition 2017 à **21,1%**. L'évolution favorable des taux d'imposition de plusieurs pays devrait se traduire pour le Groupe par un taux d'imposition effectif de 22 % à 24 % en 2018 et à moyen terme.

Le résultat des participations double quasiment et atteint **+61 millions d'euros**. Il comprend le fort développement de la performance opérationnelle de Delixi. Le chiffre d'affaires 2017 de Delixi est en hausse organique d'environ +19%, et la part du Groupe du résultat net de Delixi s'élève à **39 millions d'euros**, en hausse d'environ 14 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

Le résultat net ajusté⁷ est de **2 378 millions d'euros** en 2017, en hausse de +11 % par rapport à 2016. Le bénéfice net ajusté par action (BPA) est de **4,26 euros**, en augmentation de **+12 %** par rapport à 2016.

Le résultat net atteint un montant record de **2 150 millions d'euros** en 2017, en hausse de +23 % par rapport à 2016.

▪ CASH-FLOW LIBRE RECORD DE 2,25 MILLIARDS D'EUROS, EN HAUSSE DE +2 % PAR RAPPORT À 2016

Le cash-flow libre ressort à un niveau record de **2 253 millions d'euros**, grâce à une forte croissance du cash-flow opérationnel, et malgré la croissance du chiffre d'affaires requérant des besoins additionnels en fonds de roulement. Il comprend **688 millions d'euros** de dépenses d'investissements nettes, soit environ 2,8 % des ventes. Le besoin en fonds de roulement augmente de **126 millions d'euros**, tiré par la croissance du Groupe.

▪ LE BILAN DEMEURE SOLIDE

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

La dette nette de Schneider Electric s'établit à **4 296 millions d'euros** au 31 décembre 2017 (4 824 millions d'euros en décembre 2016), après paiement d'un dividende de **1,1 milliard d'euros**, un rachat d'actions de **170 millions d'euros** en 2017 et des acquisitions nettes à hauteur de **557 millions d'euros** (principalement l'acquisition d'Asco et des intérêts minoritaires de Luminous, contrebalancé par la cession de DTN).

▪ CONVERSION DE CASH ET DIVIDENDE PROPOSÉ

Le taux de conversion du résultat net en cash atteint 105 % en 2017, dépassant l'objectif du Groupe fixé à ~100 % au travers du cycle économique.

Le dividende proposé⁸ est de 2,20 € par action, en hausse de +8 % par rapport à 2016.

IV. SITUATION DU PROGRAMME DE L'ENTREPRISE

Le Groupe achève la troisième année de son programme d'entreprise.

Dans l'initiative *Do More* :

- Plus de produits : chiffre d'affaires des produits en hausse organique de +4,3 % en 2017, marqué par plus de 100 lancements sur l'année,
- Plus de logiciels : chiffre d'affaires des logiciels industriels quasi stable, T4 en légère hausse. Annonce de l'opération avec AVEVA, offrant un portefeuille de logiciels unique sur l'ensemble du cycle de vie des actifs destinés aux processus continus et hybrides. Bon développement des applications, analytiques et services digitaux dans le cadre d'EcoStruxure.
- Plus de services : croissance élevée à un chiffre (« *high single-digit* ») des commandes en 2017 ; croissance organique de +6 % du chiffre d'affaires du T4

Dans l'initiative *Simplify* :

- Environ 650 millions d'euros de productivité brute (réduction des coûts des fonctions supports et productivité industrielle) en 2017, soit environ 1,9 milliard d'euros depuis 2015.
- La marge des systèmes s'améliore d'environ 1 point en 2017

Dans l'initiative *Digitize* :

- Nombre de produits connectés en hausse de +25 % par rapport à 2016.
- Nombre de clients connectés uniques en hausse de +36 % par rapport à 2016.

Dans l'initiative *Innovate* :

- Nombreux lancements clés de produits, applications et logiciels au sein d'EcoStruxure.io.
- Le baromètre Planète et Société atteint 9,58/10.

Dans l'initiative *Step Up* :

- Lancement de la politique familiale globale

8. Soumis à l'approbation des actionnaires le 24 avril 2018.

- Fort développement du programme d'équité salariale

V. RACHAT D' ACTIONS / ANNULATION D' ACTIONS

Le Groupe a racheté 2 405 091 actions pour un montant total d'environ 170 millions d'euros au quatrième trimestre, au prix moyen d'environ 71 euros par action. Au 31 décembre 2017, le capital en circulation se composait de 596 916 242 actions. Le nombre pondéré moyen d'actions hors actions auto-détenues s'élève à 558 millions d'actions en 2017 pour 561 millions d'actions en 2016.

Lors de sa réunion du 14 février 2018, le conseil d'administration a décidé de procéder à l'annulation de 22 000 000 actions auto-détenues, représentant 3,69 % du capital social au 31 décembre 2017, conformément à l'autorisation qui lui a été accordée dans le cadre de la 27^{ème} résolution de l'assemblée générale des actionnaires du 25 avril 2017.

À l'issue de cette annulation, Schneider Electric détient 17 349 507 actions auto-détenues, représentant 3,02 % du capital social au 31 décembre 2017, après diminution du capital.

VI. GOUVERNANCE

Le conseil d'administration du 14 février 2018 a pris acte des décisions de M. Xavier Fontanet et Mme Cathy Kopp de ne pas demander le renouvellement de leurs mandats qui arrivent à échéance à l'issue de l'assemblée générale du 24 avril 2018.

Le conseil d'administration a tenu à souligner la reconnaissance qu'il doit à ces personnalités qui ont accompagné le Groupe tout au long de son développement. Il a rendu un hommage plus particulier à M. Xavier Fontanet qui fut président du comité Stratégie.

Le conseil d'administration a décidé, sur la recommandation de son comité de gouvernance et des rémunérations, de proposer à l'assemblée générale du 24 avril 2018 les renouvellements et les nominations d'administrateurs suivants :

- le renouvellement des mandats de M. Willy Kissling et Mme Linda Knoll ; et
- la nomination de Mme Fleur Pellerin et M. Anders Runevad, qui auront la qualité d'administrateur indépendant.

Ces propositions s'inscrivent dans la démarche de régénération du conseil visant à rajeunir sa composition et renforcer et la connaissance des marchés clefs du Groupe.

Mme Fleur Pellerin, 44 ans, de nationalité française, fut magistrate à la Cour des Comptes durant 13 ans avant d'être nommée ministre du gouvernement de 2012 à 2016. Après avoir démissionné de la fonction publique, elle a lancé en septembre 2016 le fonds d'investissement Korelya Capital doté de 200 millions d'euros et dédié au financement des start-ups technologiques en France et en Europe. Elle apportera au conseil ses connaissances économiques et financières appliquées aux technologies, son expérience des affaires et sa connaissance des milieux économiques français et asiatiques.

M. Anders Runevad, 57 ans, de nationalité suédoise, est président-directeur général de Vestas Wind Systems A/S depuis septembre 2013. Il avait auparavant exercé de nombreuses fonctions dans le groupe Ericsson, en Europe, aux USA, au Brésil et à Singapour. Il apportera au conseil son expérience dans les stratégies de croissance et de retournement des entreprises et une connaissance approfondie du nouveau monde de l'énergie, des activités de Schneider Electric et de son environnement concurrentiel, tant en Europe et aux USA que dans les nouvelles économies.

A l'issue de l'assemblée générale, dans l'hypothèse du renouvellement des mandats de M. Willy Kissling et Mme Linda Knoll et de la nomination de Mme Fleur Pellerin et M. Anders Runevad, l'âge moyen des membres du conseil sera de 57,5 ans. Le conseil d'administration sera composé de 42% de femmes et 61.5% d'administrateurs d'origine non-française.

VII. OBJECTIFS 2018

Dans un environnement favorable, l'objectif du Groupe est de réaliser en 2018 une croissance organique forte de l'EBITA ajusté, autour de la borne haute de la fourchette de +4 à +7 %, communiquée précédemment comme objectif annuel moyen pour la période 2017-2019.

Afin de réaliser cette forte performance, le Groupe utilisera les deux leviers que sont la croissance organique du chiffre d'affaires et l'accroissement de la marge d'EBITA ajusté. Par conséquent, en 2018, le Groupe vise :

- Une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +3 % et +5 % ; et
- Une amélioration organique de la marge d'EBITA ajusté située vers le haut de la fourchette de +20 à +50 points de base, fourchette correspondant à l'amélioration annuelle moyenne visée pour la période 2017-2019.

Notes complémentaires sur 2018 disponibles dans les annexes.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 14 février 2018. À la date du présent communiqué, les procédures de vérification ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes est en voie d'être publié.

La présentation du quatrième trimestre 2017 et des résultats annuels 2017 est disponible sur www.schneider-electric.com/ww/fr

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2018 sera présenté le 19 avril 2018.

L'assemblée générale des actionnaires aura lieu le 24 avril 2018.

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

Page | 13

Communication financière :
Schneider Electric
Amit Bhalla
Tél. : +44 20 7592 8216
www.schneider-electric.com
ISIN : FR0000121972

Contact presse :
Schneider Electric
Véronique Roquet-Montégon
Tél. : +33 (0)1 41 29 70 76
Fax : +33 (0)1 41 29 88 14

Contact presse :
DGM
Michel Calzaroni
Olivier Labesse
Tél. : +33 (0)1 40 70 11 89
Fax : +33 (0)1 40 70 90 46

(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.

À propos de Schneider Electric Schneider Electric mène la transformation numérique de la gestion de l'énergie et des automatismes dans le résidentiel, les bâtiments, les centres de données, les infrastructures et les industries. Présent dans plus de 100 pays, Schneider Electric est le leader incontesté de la gestion électrique – moyenne tension, basse tension et énergie sécurisée, et des systèmes d'automatismes. Nous fournissons des solutions d'efficacité intégrées qui associent gestion de l'énergie, automatismes et logiciels. L'écosystème que nous avons construit nous permet de collaborer sur notre plateforme ouverte avec une large communauté de partenaires, d'intégrateurs et de développeurs pour offrir à nos clients à la fois contrôle et efficacité opérationnelle en temps réel. Chez Schneider Electric, nous sommes convaincus que nos collaborateurs et nos partenaires font la différence. Ils nous permettent de nous engager toujours plus loin dans l'innovation, la diversité et le développement durable. Ainsi nous répondons chaque jour aux besoins de chacun, partout et à tout instant, pour enrichir la vie, **Life is On***. (*la vie s'illumine)

Discover Life is On

www.schneider-electric.com

Suivez-nous sur :       

Annexe – notes complémentaires sur 2018

Impact de change : Aux taux de change actuels, le Groupe estime que l'impact des devises sur le chiffre d'affaires 2018 devrait se situer entre -1 milliard d'euros et -1,1 milliard d'euros. L'impact des devises aux taux de change actuels sur la marge d'EBITA ajusté devrait s'établir autour de -20 points de base.

Effet périmètre : Basé sur les informations financières 2017 pour les acquisitions, l'effet de périmètre est actuellement estimé à environ +200 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et devrait être quasi neutre au niveau de la marge d'EBITA ajusté du Groupe. Ce chiffre n'inclut pas AVEVA qui sera entièrement consolidé dans les états financiers à la clôture de l'opération. En 2017 (l'exercice se terminant en mars), le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté d'AVEVA s'élevaient respectivement à 216 millions et 55 millions de livres britanniques.

Taux d'imposition : L'évolution favorable des taux d'imposition de plusieurs pays où le Groupe opère devrait se traduire pour le Groupe par un taux d'imposition effectif de 22 % à 24 % en 2018 et à moyen terme.

Coûts de restructuration : Les coûts de restructuration devraient, sur les années à venir, revenir à un niveau récurrent normatif compris entre 150 millions et 200 millions d'euros correspondant en majorité aux coûts liés à la productivité industrielle et à la poursuite des actions de simplification.

Jours ouvrés : Le Groupe s'attend à un effet jours ouvrés négatif d'environ -1,5 pt au T1 2018, impact qui s'inversera dans le courant de l'année 2018.

Annexe – Répartition du chiffre d'affaires par activité

Chiffre d'affaires du T4 2017 par activité :

En millions d'euros		T4 2017				
		Chiffre d'affaires	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
Gestion de l'énergie	Moyenne Tension (Infrastructure)	1 342	+2,2 %	-6,2 %	-4,5 %	-8,5 %
	Basse Tension (Building)	2 840	+5,4%	+2,7%	-5,5%	+2,6%
	Energie Sécurisée (IT)	971	+4,0%	0,0%	-6,1%	-2,1%
Automatismes Industriels	Automatismes Industriels (Industry)	1 514	+5,6%	+2,1%	-5,1%	+2,6%
Groupe		6 667	+4,6 %	+0,2 %	-5,3 %	-0,5 %

Croissance organique du S2 2017 par activité :

En millions d'euros		S2 2017
		Croissance organique
Gestion de l'énergie	Moyenne Tension (Infrastructure)	-0,7%
	Basse Tension (Building)	+4,9%
	Energie Sécurisée (IT)	+2,2%
Automatismes Industriels	Automatismes Industriels (Industry)	+6,2%
Groupe		+3,7 %

Chiffre d'affaires de l'année 2017 par activité :

En millions d'euros		2017				
		Chiffre d'affaires	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
Gestion de l'énergie	Moyenne Tension (Infrastructure)	4 500	-2,2 %	-5,3 %	-1,0 %	-8,5 %
	Basse Tension (Building)	10 812	+4,4%	+0,7%	-1,8%	+3,3%
	Energie Sécurisée (IT)	3 615	+2,1%	0,0%	-1,4%	+0,7%
Automatismes Industriels	Automatismes Industriels (Industry)	5 816	+5,9%	+1,7%	-1,6%	+6,0%
Groupe		24 743	+3,2 %	-0,4 %	-1,6 %	+1,2 %

Annexe – Chiffre d'affaires par région

En millions d'euros	T4 2017			S2	2017		
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Croissance publiée	Croissance organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Croissance publiée
Europe de l'Ouest	1 828	+3 %	+2 %	+3 %	6 731	+2 %	+1 %
Asie-Pacifique	1 837	+6 %	+1 %	+6 %	6 866	+6 %	+4 %
Amérique du Nord	1 773	+6 %	-1 %	+3 %	6 794	+2 %	0 %
Reste du Monde	1 229	+3 %	-4 %	+3 %	4 352	+3 %	+1 %
Groupe	6 667	+4,6 %	-0,5 %	+3,7 %	24 743	+3,2 %	+1,2 %

Annexes – Consolidation

En nombre de mois	2017				2018			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
TELVENT TRANSPORTATION Activité Moyenne tension C.A. de 125 millions d'euros en 2015	3m							
DTN Activité Moyenne tension C.A. de 213 millions de \$ en 2016		1m	3m	3m	3m	2m		
ASCO Activité Basse tension C.A. de 468 millions de \$ en 2016				2m	3m	3m	3m	1m

Annexes – Analyse de la variation de la marge brute

	S1	S2	2017
	Marge brute	Marge brute	Marge brute
Marge brute 2016 (retraîtée)	38,5 %	38,1 %	38,3 %
Volume	0,0 pt	0,0 pt	0,0 pt
Prix net	(0,8) pt	(0,6) pt	(0,7) pt
Productivité	1,7 pt	1,8 pt	1,8 pt
Mix	(0,1) pt	(0,1) pt	(0,1) pt
Inflation des coûts de prod. & R&D	(0,4) pt	(0,4) pt	(0,4) pt
Devises	(0,1) pt	(0,2) pt	(0,1) pt
Périmètres et autres	(0,1) pt	(0,5) pt	(0,4) pt
Marge brute 2017	38,7 %	38,1 %	38,4 %

Annexes – Compte de résultat

	S2 2017	Variation organique	2016 retraité	2017	Variation	Variation organique
Chiffre d'affaires	12 570	+3,7 %	24 459	24 473	+1,2 %	+3,2 %
Marge brute	4 783	+5,1 %	9 358	9 498	+1,5 %	+4,2 %
Marge brute (%)	38,1 %	+50 bps	38,3%	38,4%	+10 bps	+40 bps
Coûts des fonctions support	(2 850)	+1,3 %	(5 861)	(5 847)	-0,2 %	+1,3 %
Ratio SFC	22,7 %	+60 bps	24,0%	23,6%	+40 bps	+40 bps
EBITA ajusté	1 933	+11,2 %	3 498	3 651	+4,4 %	+9,2 %
Marge (%)	15,4 %	+100 bps	14,3%	14,8%	+50 bps	+90 bps

Annexe – Résultats par activité

En millions d'euros		2016 retraité	2017
Chiffre d'affaires		24 459	24 743
Gestion de l'Energie	<i>Moyenne Tension (Infrastructure)</i>	4 919	4 500
	<i>Basse Tension (Building)</i>	10 466	10 812
	<i>Energie Sécurisée (IT)</i>	3 589	3 615
Automatismes industriels	<i>Automatismes industriels (Industry)</i>	5 485	5 816
EBITA ajusté		3 498	3 651
Gestion de l'Energie	<i>Moyenne Tension (Infrastructure)</i>	477	449
	<i>Basse Tension (Building)</i>	2 117	2 232
	<i>Energie Sécurisée (IT)</i>	604	600
Automatismes industriels	<i>Automatismes industriels (Industry)</i>	918	1 021
Corporate	Coûts corporate	(618)	(651)

Marge d'EBITA ajusté au S2, en % du chiffre d'affaires		S2 2016 retraité	S2 2017	Variation Organique
Gestion de l'Energie	<i>Moyenne Tension (Infrastructure)</i>	12,2%	11,5%	~+140 bps
	<i>Basse Tension (Building)</i>	20,0%	20,5%	~+120 bps
	<i>Energie Sécurisée (IT)</i>	17,8%	18,6%	~+ 100 bps
Automatismes industriels	<i>Automatismes industriels (Industry)</i>	17,5%	18,4%	+~100 bps

Annexe – Résultat net ajusté et BPA

Chiffres clés (en millions d'euros)	2016 retraité	2017	Variation publiée
EBITA	3 126	3 350	+7 %
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions (PPA)	(151)	(140)	
Charges financières nettes	(462)	(367)	
Impôts	(719)	(600)	
Activités non poursuivies	(17)	(94)	
Placement en action & minorités	(27)	1	
Résultat net (part du Groupe)	1 750	2 150	+23 %
Gains et pertes liées aux cessions d'activités (en autres produits & charges, participations & activités non poursuivies)	27	(7)	
Coûts d'intégration après impôts ⁹	0	23	
Coûts de restructuration après impôts ⁹	238	224	
Taux d'imposition : ajustement des actifs nets d'impôts différés ¹⁰	119	(12)	
Résultat net ajusté	2 134	2 378	+11 %
BPA ajusté (€)	3,80	4,26	+12 %

9. Calculé avec le taux d'imposition effectif de l'année

10. Voir le communiqué de presse du 9 janvier 2017.

Annexe – Cash-flow libre

Analyse de la variation de la dette en M€	2016 retraité	2017
Endettement net à l'ouverture (31 décembre)	(4 631)	(4 824)
Autofinancement opérationnel	2 956	3 020
Investissement net d'exploitation	(741)	(688)
Variation du BFR opérationnel	55	(126)
Variation du BFR non-opérationnel	(54)	47
Cash-flow libre	2 216	2 253
Dividendes	(1 227)	(1 197)
Acquisitions – nettes	47	(557)
Augmentation de capital	(689)	(10)
Impact devises et autres	(540)	39
(Hausse) / Baisse de l'endettement net	(193)	528
Endettement net au 31 décembre	(4 824)	(4 296)

Annexes – Retour sur capitaux employés (ROCE)

Eléments du compte de résultat			2017 publié
EBITA	▾	(1)	3 350
Charges de restructuration	▾	(2)	-286
Autres produits et charges d'exploitation	▾	(3)	-15
= EBITA ajusté		(4) = (1)-(2)-(3)	3 651
x Taux effectif d'impôt de l'année ¹	▾	(5)	21,5%
= EBITA ajusté après impôts		(A) = (4) x (1-(5))	2 865

Eléments de bilan	2016 ajusté	2017 publié		2017 Moyenne de 4 trimestres
Total Capitaux propres	20 653	19 941	(B)	19 994
Dette financière nette	4 824	4 295	(C)	4 598
Ajustement des participations dans les entreprises associées et actifs financiers	-762	-709	(D)	-733
- Sunten Electric Equipment (participation de 25%)	52	48		50
- Fuji Electric FA Components & Systems (participation de 36,8%)	115	116		116
- NVC Lighting (participation de 8,9%)	35	23		29
- Delixi (participation de 50%)	279	278		279
- CST Holding (participation de 30%)	77	35		56
- Autres actifs financiers non-courants	204	209		203
= Capitaux Employés	24 715	23 527	(E) = (B)+(C)+(D)	23 859
= ROCE²			(A) / (E)	12,0%

1. Taux effectif d'imposition avant éléments exceptionnels

2. Dette Nette moyenne ajustée des actifs d'ASCO Power pour 1 mois comme l'acquisition a été consolidée sur les 2 derniers mois de 2017