

Très bonne performance en 2018 : chiffre d'affaires de Schneider Electric de 25,7 milliards d'euros, +7 % en organique ; EBITA ajusté en hausse organique de +10 %. Niveaux records du résultat net ajusté et du BPA.

- **EBITA ajusté de 3,9 milliards d'euros en 2018, soit une marge de 15,1 %, en amélioration organique de 50 points de base**
- **Résultat net record de 2,3 milliards d'euros, en hausse de +9 %**
- **Dividende proposé¹ à 2,35 € par action, en hausse de +7 %**
- **Nouveau programme de rachat d'actions pour un montant compris entre 1,5 et 2 milliards d'euros**
- **Optimisation du portefeuille : jusqu'à 2 milliards d'euros de chiffre d'affaires sous revue stratégique**
- **Objectifs 2019 : croissance organique de l'EBITA ajusté entre +4 % et +7 %, générée par une croissance organique du C.A. comprise entre +3 % et +5 % et une amélioration organique de la marge d'EBITA ajusté comprise entre 20 et 50 points de base**
- **Perspective de marge à 3 ans annoncée**

Rueil-Malmaison (France), le 14 février 2019 – Schneider Electric publie aujourd'hui son chiffre d'affaires du quatrième trimestre et ses résultats annuels pour la période clôturée au 31 décembre 2018.

Chiffres clés (en millions d'euros)	2017	2018	Variation	Variation organique
Chiffre d'affaires	24 743	25 720	+3,9 %	+6,6 %
EBITA ajusté (Taux de marge en % du CA)	3 651 14,8 %	3 874 15,1 %	+6,1 % +30 bps	+10,3 % +50 bps
Résultat net (part du Groupe)	2 150	2 334	+8,6 %	
Cash-flow libre	2 253	2 102	-6,7 %	
Bénéfice par action (basique)	3,85	4,21	+9,3 %	

1. Soumis à l'approbation des actionnaires le 25 avril 2019

Jean-Pascal Tricoire, Président-Directeur général, commente :

« 2018 est une nouvelle année dans laquelle nous accélérons l'exécution de notre stratégie. Nous réalisons pour nos clients des solutions complètes intégrant l'ensemble de nos technologies, nous fournissons plus de produits au travers de notre réseau étendu de partenaires, plus de services, plus de logiciels, et nous nous développons de façon ciblée dans les systèmes. Nous nous appuyons sur cette base solide pour poursuivre notre croissance en 2019. Je suis également satisfait des progrès rapides de notre activité Moyenne tension, dont la majeure partie des ventes est désormais réalisée avec l'activité Basse tension.

Après plusieurs années d'intégration, nous finalisons la consolidation de nos métiers au sein de deux activités cœurs, la Gestion de l'énergie, qui regroupe les technologies de Moyenne tension, Basse tension et Energie sécurisée, et les Automatismes industriels. Notre organisation dans les pays combine ces deux activités pour apporter à nos clients des solutions digitales complètes générant plus d'efficacité et de durabilité.

Nous continuons d'améliorer chaque année la rentabilité, en ligne avec les objectifs partagés en 2016. En 2018, nous avons amélioré la marge de nos deux activités et réalisé un résultat net et un BPA records, tout en accroissant nos investissements dans les domaines de la R&D, des Services et des capacités digitales, préparant ainsi le futur du Groupe. Notre objectif est de poursuivre l'amélioration de notre rentabilité grâce à la productivité et l'efficacité des coûts, à l'optimisation de notre portefeuille d'activités, et à l'accent mis sur les solutions à forte valeur ajoutée.

Nous poursuivons l'optimisation de notre portefeuille. Nous avons continué à le renforcer en 2018, notamment avec l'acquisition d'AVEVA et IGE+XAO dans les activités de logiciels, et d'ASCO Power. Nous plaçons également davantage d'actifs sous revue stratégique. Ceux-ci s'élèveront à environ 1,5 à 2,0 milliards d'euros de chiffre d'affaires contre 0,5 milliard d'euros précédemment. Nous prévoyons d'en finaliser la revue au cours des trois prochaines années.

Le retour pour nos actionnaires reste une de nos priorités. À ce titre, nous proposons une hausse de +7 % du dividende et lançons un nouveau plan de rachat d'actions pour un montant compris entre 1,5 et 2 milliards d'euros. »

I. CHIFFRE D'AFFAIRES DU T4 EN HAUSSE ORGANIQUE DE +5,4 %

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2018 s'élève à **7 026 millions d'euros**, en croissance organique et publiée de **+5,4 %**.

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

En millions d'euros		2018		T4 2018	
		Chiffre d'affaires	Croissance organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique
Gestion de l'énergie	Moyenne tension	4 320	+2,8 %	1 335	+2,1 %
	Basse tension	11 572	+8,3 %	3 066	+7,6 %
	Énergie sécurisée	3 628	+4,9 %	1 020	+5,4 %
	Total	19 520	+6,3 %	5 421	+5,8 %
Automatismes industriels	Total	6 200	+7,6 %	1 605	+3,9 %
Groupe		25 720	+6,6 %	7 026	+5,4 %

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

En millions d'euros	2018		T4 2018	
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique
Europe de l'Ouest	6 991	+3,0 %	1 937	+4,7 %
Asie-Pacifique	7 338	+10,3 %	1 907	+4,9 %
Amérique du Nord	7 183	+7,7 %	1 984	+7,7 %
Reste du Monde	4 208	+4,8 %	1 198	+3,5 %
Groupe	25 720	+6,6 %	7 026	+5,4 %

À l'échelle du Groupe, sur l'année, les Produits sont en hausse organique de +7 % (+7 % au T4), les Services affichent une croissance organique de +9 % (+7 % au T4), les Systèmes réalisent une croissance organique moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») (en croissance faible à un chiffre (« *low single-digit* ») au T4) et les Logiciels enregistrent une croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») sur l'année et au T4.

POURSUITE DE LA BONNE CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ GESTION DE L'ÉNERGIE, EN HAUSSE ORGANIQUE DE +5,8 % AU T4

Principales tendances par géographie pour l'activité Gestion de l'énergie :

En Amérique du Nord (30 % du C.A. de l'activité Gestion de l'énergie), l'activité poursuit sa forte dynamique au quatrième trimestre. La croissance des offres du Groupe pour le résidentiel et les bâtiments industriels et commerciaux se poursuit. Sur les marchés des centres de données et de l'IT, le Groupe poursuit l'exécution

de plusieurs projets dans la région, grâce à son portefeuille complet d'offres de technologies de la Gestion de l'énergie. Les offres de l'activité *Energy & Sustainability Services* (« ESS ») réalisent une croissance à deux chiffres (« double-digit »).

En Europe de l'Ouest (26 % du C.A. de l'activité Gestion de l'énergie) : les offres du Groupe pour le résidentiel et les petits bâtiments sont en croissance sur l'ensemble des grandes économies de la région. La demande pour les bâtiments commerciaux et industriels demeure à bon niveau, et les offres du Groupe dans le domaine de l'efficacité énergétique des bâtiments affichent une bonne croissance. Le marché des centres de données génère une croissance pour l'ensemble du portefeuille du Groupe. La plupart des pays de la région, et notamment l'Italie, le Royaume-Uni, l'Allemagne et la Norvège, réalisent une bonne performance. Le chiffre d'affaires en France est en hausse, porté par une bonne demande des marchés industriels et IT. Les ventes à destination des marchés résidentiel et tertiaire progressent, bénéficiant du restockage chez certains distributeurs, tandis que le marché des régions d'électricité reste faible.

En Asie-Pacifique (27 % du C.A. de l'activité Gestion de l'énergie), l'activité réalise une bonne croissance au quatrième trimestre. En Chine, comme attendu, la croissance ralentit sur une base de comparaison élevée. La performance reste toutefois forte, avec une croissance organique d'environ +10 %, soutenue par une bonne dynamique sur les offres EcoStruxure et sur les Services, permettant des gains de parts de marchés sur certains segments ciblés. En Chine, le Groupe continue d'identifier de bonnes opportunités de croissance, notamment sur des segments ciblés qui incluent entre autres le transport, les hôpitaux et le traitement des eaux. L'Inde poursuit sa bonne dynamique, grâce au développement de ses canaux de distribution sur le marché résidentiel et des petits bâtiments, et à la forte demande pour les offres résidentielles d'énergie sécurisée, tout en restant sélectif dans ses activités de projets. En Australie, l'activité Gestion de l'énergie progresse pour l'ensemble des technologies, bénéficiant d'une bonne demande sur les marchés des infrastructures. L'Asie du Sud-Est réalise une bonne performance, grâce à une forte croissance dans plusieurs pays dont l'Indonésie, Singapour et le Vietnam.

Dans le Reste du Monde (17 % du C.A. de l'activité Gestion de l'énergie), l'activité est en croissance au quatrième trimestre. L'Amérique du Sud réalise une forte performance, notamment au Brésil et au Chili, et affiche une croissance de l'ensemble des technologies de Gestion de l'énergie. Le Brésil bénéficie par ailleurs d'une bonne exécution des projets. La performance de l'Afrique est également positive, grâce à l'exécution de projets dans le secteur pétrolier et gazier. Le Moyen-Orient est en baisse, du fait du recul de la demande des compagnies d'électricité en Arabie saoudite et de l'affaiblissement du marché de la construction dans le Golfe, auquel s'ajoute l'impact du retrait des activités du Groupe en Iran. Dans la CEI, la forte croissance des produits de Basse tension est contrebalancée par le déclin des offres de Moyenne tension en Russie.

Performance de l'activité Gestion de l'énergie par technologie :

Le Groupe affiche une bonne performance de son activité Gestion de l'énergie, profitant de son portefeuille complet de technologies intégrées (Moyenne tension, Basse tension et Énergie sécurisée) pour répondre aux problématiques de ses clients sur l'ensemble de ses marchés finaux.

La performance par technologie est la suivante :

Moyenne tension (25 % du C.A. de Gestion de l'énergie) est en hausse organique de +2,1 % sur le trimestre. Les ventes de produits (principalement vendus avec la Basse tension) continuent leur forte progression au travers du réseau de partenaires du Groupe. Certains segments ciblés, tels que les secteurs pétrolier et gazier et de distribution d'eau & traitement des eaux, continuent d'afficher une demande en hausse et réalisent une forte performance. Les Services sont en hausse, malgré une base de comparaison élevée, tandis que les commandes de Systèmes poursuivent leur bonne dynamique dans des segments ciblés, notamment les centres de données. Dans le cadre d'EcoStruxure, le Groupe déroule sa feuille de route en termes de R&D et améliore ses offres au travers d'une convergence accrue entre Basse et Moyenne tension, au bénéfice de ses clients.

Basse tension (56 % du chiffre d'affaires de Gestion de l'énergie) poursuit sa forte croissance au quatrième trimestre, en hausse de +7,6 %, l'ensemble des régions y contribuant de manière équilibrée. Les offres du Groupe pour le résidentiel et les petits bâtiments poursuivent leur forte croissance, avec environ +8 % de croissance organique globale, les États-Unis, la Chine et la France réalisant une croissance à deux chiffres (« *double-digit* »). Les offres à destination des marchés des bâtiments industriels et commerciaux continuent de remporter un grand succès. Le marché des bâtiments critiques (comprenant entre autres les centres de données, les institutions financières et les hôpitaux) poursuit son fort développement, générant une demande pour des systèmes de Basse tension combinés à d'autres éléments de l'offre Gestion de l'énergie. Les offres de l'activité *Energy & Sustainability Services* (« *ESS* ») affichent une croissance à deux chiffres (« *double-digit* »), accélérant l'accompagnement des clients dans la mise en œuvre de leurs ambitions en matière de développement durable. Les offres d'EcoStruxure pour les bâtiments réalisent une bonne performance, avec une bonne dynamique des offres connectées.

Énergie sécurisée (19 % du C.A. de l'activité Gestion de l'énergie) est en croissance organique de 5,4 %, les quatre régions et l'ensemble des segments étant en croissance : énergie sécurisée distribuée, centre de données et marchés non IT. L'Énergie sécurisée distribuée enregistre une bonne croissance grâce au succès du lancement mondial de nouvelles offres, en particulier dans le domaine du *Edge computing*. L'activité continue de bénéficier de la croissance des centres de données, ainsi que de son offensive stratégique sur les marchés non IT. Les Services réalisent une croissance moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») sur le trimestre.

L'ACTIVITÉ AUTOMatismes INDUSTRIELS POURSUIT SA BONNE CROISSANCE AU QUATRIÈME TRIMESTRE, EN HAUSSE ORGANIQUE DE +3,9 %

Principales tendances par géographie pour l'activité Automatismes industriels

En Amérique du Nord (22 % du C.A. d'Automatismes industriels), les États-Unis réalisent une croissance élevée à un chiffre (« *high single-digit* ») sur les marchés des industries de procédés continus (*Process*) & hybrides, notamment dans les secteurs pétrolier et gazier et agroalimentaire. Les offres à destination des

Page | 5

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

Contact presse :
Schneider Electric
Véronique Luneau (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

constructeurs de machines (« OEM ») sont en croissance moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») hors impact de la réduction progressive des ventes de tableaux de contrôle, activité non stratégique et à marge plus faible. Le Canada est en recul sur une base de comparaison élevée, tandis que le Mexique souffre de retards dans certains projets.

En Europe de l'Ouest (32 % du C.A. d'Automatismes industriels), l'activité affiche une bonne croissance dans la région, les marchés les plus importants étant en hausse. Les offres à destination des industries manufacturières (*Discrete*) se développent bien sur l'ensemble de la région, grâce d'une part à une approche ciblée des OEM et d'autre part à la bonne dynamique des offres EcoStruxure pour ces clients. Le Groupe observe également une bonne activité des projets sur les marchés de procédés continus (*Process*) & hybrides dans la région.

En Asie-Pacifique (29 % du C.A. d'Automatismes industriels), l'activité est en croissance au quatrième trimestre. La Chine réalise une croissance faible à un chiffre (« *low single-digit* »), la demande ralentissant - comme attendu - par rapport aux niveaux élevés du premier semestre 2018. En Chine, le Groupe continue de voir des bonnes opportunités sur les marchés des infrastructures et des industries de procédés continus (*Process*), tandis que l'activité des OEM, en particulier des clients fortement exportateurs, est impactée par les conflits commerciaux actuels. L'Australie est en hausse, avec une forte progression de la demande des OEM et une bonne dynamique des industries de procédés continus. L'Inde est également en croissance, grâce à une bonne demande sur des segments ciblés comme le traitement des eaux et des eaux usées et le secteur minier. Le Japon est en recul, sur une base de comparaison élevée. Le reste de l'Asie réalise une bonne performance, la Corée du Sud et Singapour apportant une bonne contribution.

Le Reste du Monde (17 % du C.A. d'Automatismes industriels) enregistre une croissance organique forte au quatrième trimestre, avec une contribution positive de l'ensemble des régions. L'exécution de projets au Chili et en Colombie participe à la bonne croissance de l'Amérique du Sud. L'Afrique réalise une forte croissance sur le marché des industries de procédés continus (*Process*) et des OEM. Le Moyen-Orient est en hausse, grâce à la bonne mise en œuvre des projets dans les pays du Golfe, notamment au Qatar et en Arabie saoudite, qui compense l'impact du retrait des activités du Groupe en Iran. La CEI et l'Europe centrale sont en hausse.

Performance des Automatismes industriels :

L'activité Automatismes industriels (23 % du C.A. du Groupe au T4) poursuit sa croissance. L'activité est en hausse organique de +3,9 % au quatrième trimestre, et d'environ +5 % hors impact lié à la réduction progressive de l'offre de tableaux de contrôle aux Etats-Unis, activité non stratégique ayant un niveau de marge plus faible (cet impact devrait se poursuivre, avec un effet d'environ -1% sur la croissance organique de l'activité en 2019). L'activité Automatismes industriels bénéficie d'un portefeuille d'offres réparties de façon équilibrée entre les industries manufacturières (*Discrete*) et celles de procédés continus (*Process*) & hybrides. Les offres de *Process Automation* enregistrent une croissance haute à un chiffre (« *high single-digit* ») résultant d'investissements sur des projets pour des sites existants (« *brownfield* »), ainsi que des

investissements pour accroître l'efficacité. Sur le marché des industries manufacturières (*Discrete*), le Groupe continue de développer des offres destinées aux OEM. Les Services progressent fortement. Le Groupe poursuit le développement des offres EcoStruxure Plant & Machine.

AVEVA² réalise encore une croissance organique à deux chiffres (« *double-digit* ») au quatrième trimestre avec son portefeuille de logiciels industriels. L'intégration entre l'ancienne activité de Logiciels industriels de Schneider Electric et l'activité historique d'AVEVA est en bonne voie. Les ventes de la société bénéficient d'une approche commerciale coordonnée avec les offres d'automatismes de Schneider Electric. Cette bonne performance illustre le dynamisme des solutions digitales complètes et de leur intégration au sein d'EcoStruxure.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION³ ET EFFET DE CHANGE AU T4

La contribution nette des acquisitions s'élève à **+92 millions d'euros**, soit un impact de **+1,4 %** sur les ventes du quatrième trimestre. Cet effet résulte principalement de la consolidation d'AVEVA (Automatismes industriels), d'IGE+XAO (Basse tension) et d'ASCO Power (Basse tension) et d'autres acquisitions et cessions mineures.

L'impact de la variation des taux de change est négatif à hauteur de **-77 millions d'euros**, soit **-1,4 %** du chiffre d'affaires du Groupe au quatrième trimestre, essentiellement du fait de l'affaiblissement des devises de plusieurs pays des nouvelles économies face à l'euro.

Aux taux de change actuels, l'impact des devises sur le chiffre d'affaires 2019 devrait se situer entre +200 et +300 millions d'euros. L'impact des devises aux taux de change actuels sur la marge d'EBITA ajusté de 2019 devrait être quasi neutre.

II. POURSUITE DE L'OPTIMISATION DU PORTEFEUILLE

Le Groupe a identifié des actifs générant un chiffre d'affaires d'environ 1,5 à 2 milliards d'euros et apparaissant comme moins stratégiques et parfois moins performants. Ces actifs feront l'objet d'une revue stratégique, et des actions pourraient être prises au cours des trois prochaines années, comprenant entre autres de potentiels partenariats ou cessions. Ce périmètre comprend le demi-milliard d'euros de chiffre d'affaires identifié précédemment dans l'activité Moyenne tension (annoncé au premier semestre 2018). Ce processus pourrait entraîner des moins-values de cession nettes ou des dépréciations d'actifs qui pourraient atteindre au global quelques centaines de millions d'euros. N'ayant aucun impact sur la trésorerie du Groupe, ces potentielles moins-values de cession ou dépréciations d'actifs seraient exclues du résultat net utilisé comme base de calcul du dividende progressif.

2. Considéré comme changement de périmètre dans les résultats du Groupe

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

III. CHANGEMENT DE REPORTING EN 2019

A partir du premier trimestre 2019, le Groupe publiera ses résultats financiers sur la base de ses deux activités – Gestion de l’Energie et Automatismes Industriels. Le Groupe publiait précédemment les résultats de chacune des trois technologies (Moyenne tension, Basse tension et Energie sécurisée) au sein de l’activité Gestion de l’Energie, du fait des acquisitions réalisées.

Afin d’être cohérent avec la réalité de cette activité, son organisation interne, sa proposition de valeur pour les clients basée sur l’intégration des offres et des canaux de ventes mutualisés, il est plus approprié de publier les résultats de l’activité Gestion de l’Energie comme étant une activité unique. Le Groupe a l’intention de fournir le détail du chiffre d’affaires des deux activités (Gestion de l’Energie et Automatismes Industriels) par géographie. Le Groupe ne publiera donc plus d’information basée sur les trois technologies au sein de l’activité Gestion d’Energie. Il partagera des commentaires qualitatifs sur les marchés finaux et segments / canaux de distribution. La stratégie et les priorités de l’activité Gestion de l’Energie feront partie des thèmes couverts lors de la journée investisseurs 2019, prévue le 26 juin 2019 à Paris.

IV. RÉSULTATS ANNUELS 2018 – ELEMENTS CLES

En millions d’euros	2017	2018	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d’affaires	24 743	25 720	+3,9 %	+6,6 %
Marge brute	9 498	10 043	+5,7 %	+6,7 %
<i>Taux de marge en % du chiffre d’affaires</i>	<i>38,4 %</i>	<i>39,0 %</i>	<i>+60 bps</i>	<i>~0 bps</i>
Coûts des fonctions support (SFC)	(5 847)	(6 169)	-5,5 %	-4,6 %
SFC en % du chiffre d’affaires	23.6%	24.0%	+40 bps	Amélioration de 50 bps
EBITA ajusté	3 651	3 874	+6,1 %	+10,3 %
<i>Marge d’EBITA ajusté</i>	<i>14,8 %</i>	<i>15,1 %</i>	<i>+30 bps</i>	<i>+50 bps</i>
Charges de restructuration	(286)	(198)		
Autres charges et produits d’exploitation	(15)	(103)		
EBITA	3 350	3 573	+7 %	
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions (PPA)	(140)	(177)		
Résultat net (part du Groupe)	2 150	2 334	+9 %	
Résultat net ajusté⁴	2 378	2 560	+8 %	

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

BPA ajusté (€) 4	4,26	4,62	+8 %	
Flux de trésorerie libre	2 253	2 102	-7 %	

- **La marge d'EBITA ajusté atteint 15,7% au second semestre 2018, en hausse de +30 points de base et en hausse organique de +50 points de base par rapport au second semestre 2017, s'appuyant sur des volumes toujours en hausse, sur une productivité solide et sur un prix net positif.**

Au second semestre 2018, l'EBITA ajusté atteint **2 105 millions d'euros**, soit une croissance organique de +9 %. Plusieurs facteurs clés expliquent cette évolution :

- L'effet volume est positif à hauteur de **+243 millions d'euros**.
- La mise en œuvre des initiatives de la *Tailored, Sustainable & Connected Supply Chain* (ou chaîne logistique sur mesure, durable et connectée) contribue à un niveau de productivité industrielle de **+180 millions d'euros** au second semestre. La productivité industrielle totale générée en 2018 est ainsi de **+354 millions d'euros**, ce qui reste un bon niveau bien qu'étant inférieur au record historique de 2017. Au cours du second semestre 2018, le Groupe a résolu en grande partie les difficultés liées aux pénuries de composants électroniques rencontrées lors du premier semestre 2018, tandis que les tarifs douaniers ont impacté négativement la productivité. En 2019, la productivité brute industrielle devrait rester à un bon niveau, mais sera impactée par l'augmentation de l'inflation et des tarifs douaniers.
- Le prix net⁵ est positif et atteint **+23 millions d'euros** au second semestre 2018. L'effet prix des produits est positif à +131 millions d'euros au second semestre 2018, soit plus de double de l'impact négatif lié aux prix des matières premières sur les produits. L'impact total des matières premières est de -109 millions d'euros. L'impact du prix des matières premières devrait être quasi stable au premier semestre 2019, et légèrement positif au second semestre sous réserve d'une stabilité des prix par rapport aux niveaux actuels. En 2019, le Groupe poursuivra une gestion active de ses prix, en prenant en compte le contexte inflationniste ainsi que les autres dynamiques de marché.
- L'inflation des coûts de produits vendus atteint **-70 millions d'euros** au second semestre 2018, dont **-47 millions d'euros** liés à l'inflation des coûts de main-d'œuvre et autres coûts, et **-23 millions d'euros** liés à l'augmentation des coûts de R&D dans le coût des produits vendus.

5. Effet prix moins effet des matières premières.

- Les coûts des fonctions support (SFC) sont en hausse organique de **112 millions d'euros** au second semestre 2018 et de **249 millions d'euros** sur l'année. Le Groupe a mis à profit la forte croissance de son chiffre d'affaires pour poursuivre les investissements dans son offre digitale, le marketing des nouveaux produits et l'expansion de son activité de services. Sur l'année, le ratio de SFC sur chiffre d'affaires est passé de 23,6 % à 24,0 %, en amélioration organique de 50 points de base, mais augmentant de 40 points de base (en données publiées) en raison de l'effet de périmètre et de change. L'objectif 2019 reste centré sur une amélioration organique du ratio de SFC sur chiffre d'affaires.
 - La variation des devises diminue l'EBITA ajusté de **-51 millions d'euros** au second semestre 2018, principalement du fait de la dépréciation des devises de plusieurs pays des nouvelles économies face à l'euro, en partie compensée par l'appréciation du dollar américain face à l'euro.
 - La croissance plus forte des activités de milieu et fin de cycle au second semestre 2018 entraîne un mix défavorable de **-55 millions d'euros**.
 - Les acquisitions, nettes des cessions, ont un impact positif de **+52 millions d'euros** au second semestre 2018, principalement du fait de la consolidation d'AVEVA et d'ASCO Power, ainsi que d'autres acquisitions et cessions mineures.
- **MARGE D'EBITA AJUSTÉ 2018 DE 15,1 %, EN HAUSSE ORGANIQUE DE +50 POINTS DE BASE ET +30 POINTS DE BASE PAR RAPPORT À 2017, TIRÉE PAR DES VOLUMES FORTS, UNE BONNE PRODUCTIVITÉ ET UNE APPROCHE ÉQUILIBRÉE ENTRE INVESTISSEMENTS ET CONTRÔLE DES COÛTS**

La marge brute atteint **39,0 %** en 2018, en hausse organique de +6,7 %. Le taux de marge brute s'améliore de 60 points de base en croissance publiée (quasi stable en organique). Il s'agit de la troisième année consécutive d'expansion de la marge brute qui s'est améliorée de +200 points de base sur la période du fait du recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée, de l'optimisation du portefeuille et de la productivité industrielle.

L'EBITA ajusté 2018 atteint le niveau record de **3 874 millions d'euros**, soit une croissance organique de +10,3 %, dépassant le haut de la fourchette de l'objectif 2018 révisé, tandis que la marge d'EBITA ajusté atteint 15,1 %, en amélioration organique de +50 points de base. Il s'agit de la troisième année consécutive d'expansion de la marge d'EBITA ajusté, qui a progressé en organique de +210 points de base sur la période couvrant des années de croissance des ventes plus ou moins fortes.

Par activité, l'EBITA ajusté 2018 de

- **L'activité Gestion de l'énergie** s'élève à 3 479 millions d'euros avec une marge de **17,8 %**, en hausse organique d'environ **+60 points de base** (+50 points de base en croissance publiée). Par technologie,

Moyenne tension réalise 481 millions d'euros d'EBITA ajusté, une marge de **11,1 %**, en hausse organique d'environ +130 points de base (+110 points de base en croissance publiée), conformément à l'objectif du Groupe de renforcer la marge de Moyenne tension de 100 à 150 points de base en organique en 2018 et en ligne avec l'objectif global du programme « Infrastructure Rebound » annoncé en 2016 (avec environ +400 points de base d'amélioration organique réalisée sur la période 2015-2018).

Basse tension enregistre un niveau record d'EBITA ajusté à 2 382 millions d'euros, avec une marge de **20,6 %**, en hausse organique d'environ +20 points de base (stable en croissance publiée).

Énergie sécurisée réalise un EBITA ajusté de 616 millions d'euros, avec une marge de **17,0 %**, en hausse (organique et publiée) de +40 points de base par rapport à l'année dernière, avec une bonne croissance du chiffre d'affaires.

- **L'activité Automatismes industriels** réalise un EBITA ajusté de 1 118 millions d'euros, soit une marge de **18,0 %**, en hausse organique d'environ **+70 points de base** (+40 points de base en croissance publiée), tirant profit de l'amélioration des volumes qui compensent très largement la hausse des investissements dans les offres digitales.
- **Les coûts des fonctions centrales et digitales** en 2018 s'élèvent à **723 millions d'euros** soit 2,8 % des ventes. Ces coûts incluent les investissements réalisés dans la plateforme digitale et l'infrastructure IT communes à l'ensemble du Groupe, les investissements transverses qui supportent le développement des deux activités et le coût des fonctions globales.

▪ RÉSULTAT NET (PART GROUPE) EN HAUSSE DE 9 %

Les charges de restructuration sont de **-198 millions d'euros** en 2018, et sont en baisse de 88 millions d'euros par rapport à 2017, en ligne avec le niveau attendu compris entre 150 et 200 millions d'euros. Cette fourchette correspond aux coûts nécessaires afin de générer de la productivité industrielle et aux actions de simplification dans le cadre normal de l'activité.

Les autres produits et charges d'exploitation ont un impact négatif de **-103 millions d'euros**, contre -15 millions d'euros en 2017. En 2018, les principaux coûts sont liés à des coûts d'acquisitions et

d'intégration, tandis que 2017 a bénéficié d'un gain en capital lié à la cession de Telvent DTN et de modifications des plans d'avantages au personnel.

L'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels liés aux acquisitions s'établissent à **-177 millions d'euros**, contre -140 millions d'euros l'année dernière. La hausse de l'amortissement provient principalement des actifs incorporels liés aux acquisitions d'AVEVA et d'ASCO.

Les charges financières nettes sont de **-310 millions d'euros, soit 57 millions d'euros** inférieures à 2017, grâce à la poursuite de la réduction du coût de la dette, qui baisse de **37 millions d'euros** par rapport à 2017. Les effets de change sont de **-5 millions d'euros** contre -24 millions d'euros en 2017.

L'impôt sur la société ressort à **-693 millions d'euros**. Le taux effectif d'imposition pour l'année est en ligne avec les attentes. Il s'établit à 22,5 %, en augmentation par rapport au taux de 21,1 % de l'année dernière. Étant donné l'évolution la plus récente des taux d'impôt sur les sociétés de plusieurs pays où le Groupe est présent, le groupe anticipe un taux effectif d'imposition se situant entre 22 et 24 % en 2019.

Le résultat des activités non poursuivies s'établit à **-23 millions d'euros**. Il inclut le gain sur la cession de Xantrex Mobile Power, ainsi que le résultat net après impôts de l'activité Solar. Le Groupe continue de se recentrer sur l'activité Solar liée aux bâtiments industriels et commerciaux.

Le résultat des participations reste stable à **+61 millions d'euros**. La part du Groupe du résultat net de Delixi s'élève à **50 millions d'euros**, en hausse d'environ 11 millions d'euros par rapport à l'an dernier, contrebalancée par une réduction du résultat net d'autres participations.

Le résultat net part du Groupe atteint un montant record de **2 334 millions d'euros** en 2018, en hausse de +9 % par rapport à 2017.

Le résultat net ajusté⁶ part du Groupe est de **2 560 millions d'euros** en 2018, en hausse de +8 % par rapport à 2017. Le bénéfice net ajusté par action (BPA) est de **4,62 euros**, en augmentation de **+8 %** par rapport à 2017.

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

- **LE CASH-FLOW OPÉRATIONNEL NET DES INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION ATTEINT 2,6 MILLIARDS D'EUROS, EN HAUSSE DE +13 % PAR RAPPORT À 2017. LE CASH-FLOW LIBRE S'ÉTABLIT À 2,1 MILLIARDS D'EUROS, EN RAISON DE L'AUGMENTATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT.**

Le besoin en fonds de roulement augmente de 454 millions d'euros en raison de la bonne croissance du chiffre d'affaires qui requiert des besoins additionnels. Le cash-flow opérationnel, net du capex atteint **2 635 millions d'euros**, en hausse de +303 millions d'euros en 2018, grâce à une forte croissance du résultat net compensée par une augmentation des dépenses d'investissements nettes qui atteignent 770 millions d'euros, soit environ 3 % des ventes. Ces dépenses d'investissements nettes sont liées à l'augmentation de la capacité de production de la chaîne logistique ainsi qu'à la R&D capitalisée liée aux nouveaux produits. Au global, le cash-flow libre s'établit à **2 102 millions d'euros**.

- **LE BILAN DEMEURE TRES SOLIDE**

La dette nette de Schneider Electric s'établit à **5 136 millions d'euros** au 31 décembre 2018 (4 296 millions d'euros en décembre 2017), après paiement d'un dividende de **1,3 milliard d'euros**, un rachat d'actions d'environ **829 millions d'euros** en 2018 et un montant de **730 millions d'euros** d'acquisitions nettes (principalement lié à AVEVA).

- **CONVERSION DE CASH ET DIVIDENDE PROPOSÉ**

Le taux de conversion du résultat net en cash atteint 90 % en 2018, l'objectif du Groupe fixé à environ 100 % sur l'ensemble du cycle économique demeurant inchangé (moyenne sur 4 ans : 106 %).

Le dividende proposé⁷ est de 2,35 euros par action, en hausse de +7 % par rapport à 2017.

V. Schneider Sustainability Impact

Le « Schneider Sustainability Impact » 2018-2020 est le plan de transformation et l'outil de pilotage mesurant les progrès sur des engagements ambitieux de développement durable. Les détails sont disponibles à l'adresse web : <https://www.schneider-electric.com/fr/about-us/sustainability/sustainable-performance/barometer.jsp>

Au 4ème trimestre, le « Schneider Sustainability Impact » atteint un score de 6,10 sur 10, le Groupe poursuivant la mise en œuvre de son plan de développement durable sur trois ans.

7. Soumis à l'approbation des actionnaires le 25 avril 2019

VI. RACHAT D' ACTIONS

Le Groupe a racheté 12,4 millions d'actions pour un montant total d'environ 829 millions d'euros en 2018. Ayant achevé en avance son plan de rachat d'actions d'un milliard d'euros annoncé mi 2017, le Groupe lance un nouveau plan de rachat d'actions d'un montant compris entre 1,5 et 2 milliards d'euros sur les trois prochaines années (2019-2021). Ce programme sera dans un premier temps exécuté au titre de la quinzième résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale 2018, et poursuivi ensuite conformément aux nouvelles résolutions qui seront soumises au vote des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale.

Au 31 décembre 2018, le nombre total d'actions en circulation était de 549 477 753 (le nombre total d'actions constituant le capital du Groupe était de 579 168 769).

VII. OBJECTIFS 2019

Le Groupe s'attend aux évolutions suivantes sur ses principaux marchés :

- La Chine fait face à une base de comparaison élevée, en particulier sur le début de l'année, et une modération de la demande des constructeurs de machines (« OEM »), mais reste globalement un marché en croissance avec un bon dynamisme sur plusieurs marchés finaux tels que la construction, les infrastructures et certains secteurs de l'industrie.
- En Amérique du Nord, le Groupe s'attend à ce que l'environnement reste favorable.
- Les autres grands pays de la région Asie-Pacifique devraient poursuivre leur bonne dynamique.
- La croissance de l'Europe de l'Ouest devrait être modérée tandis que les économies du Reste du monde devraient afficher des situations contrastées suivant les pays.

Dans l'environnement macroéconomique actuel, le Groupe poursuit le déploiement de ses priorités stratégiques sur ses marchés clés et vise une poursuite de sa croissance en 2019.

Le Groupe vise pour 2019 une croissance organique de l'EBITA ajusté comprise entre +4 et +7 %. Cette performance découlerait de la croissance organique du chiffre d'affaires combinée à l'amélioration de la marge. Le Groupe vise ainsi :

- Une croissance organique de son chiffre d'affaires comprise entre +3 et +5 %,
- Une hausse organique de sa marge d'EBITA ajusté comprise entre +20 et +50 points de base, une partie plus importante de cette amélioration étant attendue sur la seconde partie de l'année.

Notes complémentaires sur 2019 disponibles dans les annexes.

VIII. PERSPECTIVES A MOYEN TERME (2019-2021)

Le Groupe réaffirme son objectif de croissance organique du chiffre d'affaires compris entre +3 % et +6 % en moyenne au travers du cycle économique.

Au cours des trois prochaines années, le Groupe continuera de se focaliser sur ses leviers internes de rentabilité, avec pour objectif une amélioration de sa marge d'EBITA ajusté d'environ +200 points de base (à taux de change constant). Cette ambition suppose l'absence de changement majeur par rapport au contexte macroéconomique actuel.

Cette amélioration sous-jacente serait obtenue grâce aux effets conjugués de la croissance organique, de l'optimisation du portefeuille, d'une simplification et efficacité organisationnelles accrues et de la poursuite des gains de productivité.

IX. GOUVERNANCE

Le conseil d'administration du 13 février 2019 a pris acte de la décision de Mme Betsy Atkins de ne pas demander le renouvellement de son mandat d'administrateur qui arrive à échéance à l'issue de l'assemblée générale du 25 avril 2019. Il a également pris acte du souhait de M. Antoine Gosset-Grainville de mettre fin à son mandat d'administrateur à l'issue de la prochaine assemblée générale.

Le conseil d'administration a tenu à souligner sa reconnaissance pour ces personnalités qui ont contribué activement à la qualité des réflexions menées par le conseil dans une période de fort développement.

Sur la recommandation de son comité de gouvernance et des rémunérations, le conseil d'administration a décidé de proposer à l'assemblée générale du 25 avril 2019 les renouvellements et nominations d'administrateurs suivants :

- le renouvellement de M. Greg Spierkel,
- la nomination de Mme Carolina Dybeck Happe, Mme Xuezheng Ma et M. Lip-Bu Tan qui auront la qualité d'administrateur indépendant.

Ces propositions s'inscrivent dans le plan de renouvellement permanent du conseil qui vise en particulier à renforcer la diversité géographique de ses membres, la présence de compétences fortes pour traiter les enjeux stratégiques tels que le digital, ainsi que la connaissance des marchés clés du Groupe.

M. Greg Spierkel préside le comité digital depuis sa mise en place le 24 avril 2018 et participe également activement aux travaux des comités gouvernance et rémunérations et investissement.

Mme Dybeck Happe, 46 ans, de nationalité suédoise, a rejoint A.P. Moller-Maersk A/S en janvier 2019 en qualité de Directrice Financière et membre du Conseil Exécutif. Elle poursuivait auparavant sa carrière au sein d'Assa Abloy AB, société cotée en Suède, où elle exerçait depuis 2012 les fonctions de Vice-Président Exécutif et de Directrice Financière après avoir occupé différentes positions de Directrice Financière de différentes zones géographiques, dont l'Allemagne et le Royaume-Uni. Mme Dybeck Happe est également membre du conseil de surveillance d'E.ON SE depuis juin 2016. Elle apportera au conseil son expertise de la finance et de

l'industrie dans des secteurs adjacents à ceux de Schneider Electric ainsi que sa parfaite maîtrise des contraintes et des spécificités des sociétés cotées.

Mme Xuezheng Ma, également prénommée Mary, 66 ans, de nationalité chinoise de Hong Kong, a co-fondé en 2011 Boyu Capital Advisory Co. Ltd. dont elle est depuis Directrice Associée. Avant la création de Boyu Capital, elle fut Associée de TPG Capital et Co-Présidente de TPG China, une société internationale de placements privés. En 1990, elle rejoint le groupe Lenovo dont elle fut Directrice Financière, Vice-présidente et Directrice Exécutive, positions qu'elle occupe entre 1997 et 2007 avant d'exercer les fonctions de Vice-président non exécutif jusqu'en 2013 où elle est de nouveau nommée en qualité d'administratrice indépendante non exécutive. Avant Lenovo, elle fut Directrice de département à l'Académie chinoise des sciences pendant 12 ans. Elle apportera au conseil sa très riche expérience en finance et en direction générale, ses compétences solides dans le domaine du digital et son sens aigu des opportunités à saisir sur les marchés asiatiques.

M. Lip-Bu Tan a rejoint le conseil d'administration de Schneider Electric le 24 octobre 2018 en qualité de censeur. M. Lip-Bu Tan, est aujourd'hui Directeur Général et administrateur de Cadence Design Systems, et Président de Walden International, société de capital-risque qu'il a fondée en 1987. Il apporte au conseil son expertise dans les domaines de l'IT, des logiciels et de la technologie, notamment dans le secteur de l'énergie, son expérience en capital-risque et en investissement et sa connaissance approfondie des marchés asiatique et américain.

A l'issue de l'assemblée générale du 25 avril 2019, dans l'hypothèse du renouvellement du mandat de M. Greg Spierkel et de la nomination de Mme Carolina Dybeck Happe, Mme Xuezheng Ma et M. Lip-Bu Tan, l'âge moyen des membres du conseil sera de 58 ans. Le conseil d'administration sera composé de 46% de femmes et 71,5% d'administrateurs d'origine non-française.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 13 février 2019. À la date du présent communiqué, les procédures de vérification ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes est en cours de finalisation.

La présentation du quatrième trimestre 2018 et des résultats annuels 2018 est disponible sur www.schneider-electric.com/ww/fr

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2019 sera présenté le 18 avril 2019.

L'assemblée générale des actionnaires aura lieu le 25 avril 2019.

Le Groupe tiendra une journée investisseurs à Paris le 26 juin 2019.

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

Page | 16

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

Contact presse :
Schneider Electric
Véronique Luneau (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

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.

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)

[Découvrez Life is On](#)

Suivez-nous sur :       

Annexes – notes complémentaires sur 2019

- **Impact de change** : Aux taux de change actuels, l'impact des devises sur le chiffre d'affaires 2019 devrait se situer autour de +200 à +300 millions d'euros. L'impact des devises aux taux de change actuels sur la marge d'EBITA ajusté devrait être quasi neutre.
- **Taux d'imposition** : Le Groupe anticipe un taux d'imposition effectif de 22 % à 24 % en 2019.
- **Coût de restructuration** : En 2019, les coûts de restructuration devraient être de même ampleur qu'en 2018, soit environ 200 millions d'euros.
- **Productivité industrielle** : En 2019, la productivité brute industrielle devrait rester à un bon niveau, mais sera impactée par l'augmentation de l'inflation et des tarifs douaniers.
- **Jours ouvrés** : Le Groupe anticipe un impact négatif des jours ouvrés d'environ -1 pt au premier trimestre 2019 ainsi qu'au premier semestre 2019, qui s'annulera sur la deuxième partie de l'année. En Chine, le Groupe anticipe un effet négatif des jours ouvrés d'environ -4 pts au premier trimestre 2019 qui sera compensé sur le reste de l'année.

Annexe – Répartition du chiffre d'affaires par activité

Chiffre d'affaires du T4 2018 par activité :

En millions d'euros		T4 2018				
		Chiffre d'affaires	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
Gestion de l'énergie	<i>Moyenne tension</i>	1 335	+2,1 %	0,0 %	-2,6 %	-0,5 %
	<i>Basse tension</i>	3 066	+7,6 %	+1,3 %	-0,9 %	+8,0 %
	<i>Énergie sécurisée</i>	1 020	+5,4 %	0,0 %	-0,3 %	+5,1 %
	Total	5 421	+5,8 %	+0,7 %	-1,3 %	+5,2 %
Automatismes industriels	Total	1 605	+3,9 %	+3,5 %	-1,5 %	+5,9 %
Groupe		7 026	+5,4 %	+1,4 %	-1,4 %	+5,4 %

Croissance organique du S2 2018 par activité :

En millions d'euros		S2 2018
		Croissance organique
Gestion de l'énergie	<i>Moyenne tension</i>	+4,7 %
	<i>Basse tension</i>	+7,5 %
	<i>Énergie sécurisée</i>	+5,9 %
	Total	+6,5 %
Automatismes industriels	Total	+5,2 %
Groupe		+6,2 %

Chiffre d'affaires de l'année 2018 par activité :

En millions d'euros		2018				
		Chiffre d'affaires	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
Gestion de l'énergie	<i>Moyenne tension</i>	4 320	+2,8 %	-2,2 %	-4,6 %	-4,0 %
	<i>Basse tension</i>	11 572	+8,3 %	+3,2 %	-4,5 %	+7,0 %
	<i>Énergie sécurisée</i>	3 628	+4,9 %	0,0 %	-4,5 %	+0,4 %
	Total	19 520	+6,3 %	+1,3 %	-4,5 %	+3,1 %
Automatismes industriels	Total	6 200	+7,6 %	+3,4 %	-4,4 %	+6,6 %
Groupe		25 720	+6,6 %	+1,8 %	-4,5 %	+3,9 %

Annexe – Chiffre d'affaires par région

En millions d'euros	T4 2018			S2	2018		
	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Croissance publiée	Croissance organique	Chiffre d'affaires	Croissance organique	Croissance publiée
Europe de l'Ouest	1 937	+4,7 %	+6,0 %	+3,7 %	6 991	+3,0 %	+3,9 %
Asie-Pacifique	1 907	+4,9 %	+3,8 %	+7,9 %	7 338	+10,3 %	+6,9 %
Amérique du Nord	1 984	+7,7 %	+11,9 %	+8,3 %	7 183	+7,7 %	+5,7 %
Reste du Monde	1 198	+3,5 %	-2,5 %	+4,3 %	4 208	+4,8 %	-3,3 %
Groupe	7 026	+5,4 %	+5,4 %	+6,2 %	25 720	+6,6 %	+3,9 %

Répartition du chiffre d'affaires des activités par géographie		T4 2018	Année 2018
Gestion de l'énergie	Europe de l'Ouest	26 %	26 %
	Asie-Pacifique	27 %	28 %
	Amérique du Nord	30 %	30 %
	Reste du Monde	17 %	16 %
Automatismes industriels	Europe de l'Ouest	32 %	31 %
	Asie-Pacifique	29 %	31 %
	Amérique du Nord	22 %	22 %
	Reste du Monde	17 %	16 %

Annexes – Consolidation

En nombre de mois	2017				2018			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
DTN Moyenne tension C.A. de 213 millions de \$ en 2016		1 m	3m	3m	3m	2m		
ASCO Basse tension C.A. de 468 millions de \$ en 2016				2m	3m	3m	3m	1m
AVEVA Automatismes industriels C.A. de 216 millions de £ en 2017 (l'exercice étant clos au 31 mars 2017)					1 m	3m	3m	3m
IGE+XAO Basse tension C.A. de 29 millions d'euros en 2017 (l'exercice étant clos au 31 juillet 2017)					2 m	3m	3m	3m

Annexes – Analyse de la variation de l'EBITA ajusté

M€	S1	S2	Année pleine
	EBITA ajusté	EBITA ajusté	EBITA ajusté
EBITA ajusté 2017	1 718	1 933	3 651
Volume	+284	+243	+527
Prix net	-40	+23	-17
Productivité	+174	+180	+354
Mix	-11	-55	-66
Inflation des coûts de prod. & R&D	-63	-70	-133
Coûts des fonctions supports	-137	-112	-249
Autres	-38	-38	-76
Devises	-141	-51	-192
Périmètre	+23	+52	+75
EBITA ajusté 2018	1 769	2 105	3 874

Annexe – Résultats par activité

En millions d'euros		2017	2018
Chiffre d'affaires		24 743	25 720
Gestion de l'énergie	<i>Moyenne tension</i>	4 500	4 320
	<i>Basse tension</i>	10 812	11 572
	<i>Énergie sécurisée</i>	3 615	3 628
	Total	18 927	19 520
Automatismes industriels	Total	5 816	6 200
EBITA ajusté		3 651	3 874
Gestion de l'énergie	<i>Moyenne tension</i>	449	481
	<i>Basse tension</i>	2 232	2 382
	<i>Énergie sécurisée</i>	600	616
	Total	3 281	3 479
Automatismes industriels	Total	1 021	1 118
Coûts des fonctions centrales et digitales		(651)	(723)

Marge d'EBITA ajusté, en % du chiffre d'affaires		2017	2018	Organique
Gestion de l'énergie	<i>Moyenne tension</i>	10,0 %	11,1 %	~+130 bps
	<i>Basse tension</i>	20,6 %	20,6 %	~+20 bps
	<i>Énergie sécurisée</i>	16,6 %	17,0 %	~+40 bps
	Total	17,3 %	17,8 %	~+60 bps
Automatismes industriels	Total	17,6 %	18,0 %	~+70 bps

Annexe – Résultat net ajusté et BPA

Chiffres clés (en millions d'euros)	2017	2018	Variation publiée
EBITA	3 350	3 573	+7 %
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions (PPA)	-140	-177	
Charges financières nettes	-367	-310	
Impôts	-600	-693	
Activités non poursuivies	-94	-23	
Placement en action & minorités	1	-36	
Résultat net (part du Groupe)	2 150	2 334	+9 %
Gains et pertes liées aux cessions d'activités (en autres produits & charges, participations & activités non poursuivies)	-7	19	
Coûts d'intégration/acquisitions principaux après impôts ⁸	23	28	
Coûts de restructuration après impôts ⁸	224	154	
Impact des réformes fiscales	-12	25	
Résultat net ajusté	2 378	2 560	+8 %
BPA ajusté (€)	4,26	4,62	+8 %

8. Calculé après impôts avec le taux d'imposition effectif de l'année.

Page | 23

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

Contact presse :
Schneider Electric
Véronique Luneau (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

Annexe – Cash-flow libre et dette nette

Analyse de la variation de la dette nette en M€	2017	2018
Endettement net à l'ouverture (31 décembre)	-4 824	-4 296
Autofinancement opérationnel	3 020	3 405
Investissement net d'exploitation	-688	-770
Autofinancement opérationnel, net de CAPEX	2 332	2 635
Variation du BFR opérationnel	-126	-436
Variation du BFR non-opérationnel	47	-97
Cash-flow libre	2 253	2 102
Dividendes	-1 197	-1 303
Acquisitions – nettes	-557	-730
Augmentation de capital	-10	-665
Impact devises et autres	39	-244
(Hausse) / Baisse de l'endettement net	528	-840
Endettement net au 31 décembre	-4 296	-5 136

Annexes – Retour sur capitaux employés (ROCE)

Calcul du ROCE				
Eléments du compte de résultat				2018 publié
EBITA			(1)	3 573
Charges de restructuration			(2)	-198
Autres produits et charges d'exploitation			(3)	-103
= EBITA ajusté			(4) = (1)-(2)-(3)	3 874
x Taux effectif d'impôt de l'année ¹			(5)	22.5%
= EBITA ajusté après impôts			(A) = (4) x (1-(5))	3 004
Eléments de bilan	2017 publié	2018 publié		2018 Moyenne de 4 trimestres
Total Capitaux propres	19 942	22 264	(B)	21 099
Dette financière nette	4 296	5 136	(C)	5 545
Ajustement des participations dans les entreprises associées et actifs financiers	-702	-733	(D)	-720
= Capitaux Employés	23 536	26 667	(E) = (B)+(C)+(D)	25 925
= ROCE avant ajustement pour les minoritaires d'AVEVA				(A) / (E)
ajustement de la part minoritaire d'AVEVA (dans l'EBITA ajusté et dans les capitaux propres)				0.2%
= ROCE²				11.8%
<i>1. Taux effectif d'imposition</i>				