

Schneider Electric

Résultats annuels 2023

Information financière

Solide exécution générant une performance record; bien positionné pour « *The Next Frontier* »
Transition harmonieuse vers la nouvelle structure de gouvernance
Chiffre d'affaires, EBITA ajusté, résultat net et cash-flow libre à des niveaux records

Rueil-Malmaison (France), le 15 février 2024

Éléments clés de la performance financière

- Chiffre d'affaires de 36 milliards d'euros en 2023, en croissance organique de +13 %
 - Gestion de l'énergie en croissance organique de +14 %
 - Automatismes industriels en croissance organique de +7 %
- Chiffre d'affaires du Groupe en croissance organique de +9 % au quatrième trimestre
 - Logiciels & Services en croissance organique de +17 % ; revenus récurrents annualisés (« *ARR* ») d'AVEVA en croissance organique de +19 %
- EBITA ajusté à 6,4 milliards d'euros en 2023, en croissance organique de +25 %
 - Marge d'EBITA ajusté de 17,9 %, en croissance organique de +180 points de base
- Résultat net de 4,0 milliards d'euros, en hausse de +15 %
- Cash-flow libre de 4,6 milliards d'euros, en hausse de +38 %, avec une contribution forte du fonds de roulement au second semestre
- Dividende progressif¹ de 3,50 euros par action, en hausse de +11 %
- *Schneider Sustainability Impact* : score de 6,13 pour un objectif de 6,00
- Objectif 2024 : croissance organique de l'EBITA ajusté comprise entre +8% et +12%, basée sur une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +6% et +8% et une hausse organique de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +40 points de base et +60 points de base

Chiffres clés (en millions d'euros)	2022	2023	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d'affaires	34 176	35 902	+5,1 %	+12,7 %
EBITA ajusté	6 017	6 412	+6,6 %	+24,5 %
(Taux de marge en % du CA)	17,6 %	17,9 %	+30 pb	+180 pb
Résultat net (part du Groupe)	3 477	4 003	+15 %	
Cash-flow libre	3 330	4 594	+38 %	
Bénéfice par action (BPA) ajusté ² (en euros)	7,11	7,26	+2 %	+16,5 %
Dividende par action ¹ (en euros)	3,15	3,50	+11 %	

1. Sous réserve de l'approbation des actionnaires le 23 mai 2024.

2. Voir en annexe le calcul du Résultat net ajusté et du BPA ajusté.

Peter Herweck, Directeur général, commente :

« Je suis heureux d'annoncer que 2023 a été une nouvelle année de performances records pour Schneider Electric. Le Groupe enregistre une croissance organique de son chiffre d'affaires de +13 % doublée d'une excellente progression organique de sa marge, un cash-flow libre à son plus haut niveau et un résultat net en forte progression sur l'exercice. Forts de ces résultats, nous proposons un dividende de 3,50 euros par action, en hausse pour la quatorzième année consécutive. »

Nous entamons 2024 avec un carnet de commandes record, particulièrement dans nos activités de Systèmes, ce qui nous confère une visibilité accrue pour les trimestres à venir. Le carnet de commandes ainsi que la dynamique forte et continue de la demande pour la majorité de notre portefeuille renforcent la définition d'objectifs financiers ambitieux pour 2024. Ainsi débute la première étape de « The Next Frontier », notre parcours de quatre ans à l'avant-garde de l'« Industrial Tech », tel que défini lors de notre Journée Investisseurs. »

I. CHIFFRE D'AFFAIRES DU QUATRIÈME TRIMESTRE EN HAUSSE ORGANIQUE DE +9 %

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2023 s'élève à 9 480 millions d'euros, en croissance organique de +9,1 % et en croissance publiée de +1,7 %.

Les Produits (53 % du C.A. du Groupe en 2023) sont en croissance organique de +2 % au quatrième trimestre. Au sein de l'activité Gestion de l'énergie, les ventes de Produits enregistrent une croissance moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* »), dans un contexte de stabilisation des ventes sur les segments liés aux consommateurs et de maintien d'une demande forte dans divers autres segments et marchés finaux. Les ventes de Produits de l'activité Automatismes industriels sont en baisse, sous l'effet de la faiblesse des ventes sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* »), principalement en Europe de l'Ouest, en Chine et en Asie de l'Est. À l'échelle du Groupe, les volumes de vente des Produits sont en légère hausse, tandis que l'effet de report des actions sur les prix mises en place en 2022 continue de s'estomper, comme attendu. La croissance des ventes de Produits est supportée par l'exécution du carnet de commandes tout au long du trimestre.

Les Systèmes (28 % du C.A. du Groupe en 2023) réalisent une croissance organique de +17 % au quatrième trimestre, avec des ventes en croissance organique forte à deux chiffres (« *strong double-digit* ») pour l'activité Gestion de l'énergie, portée par une demande toujours forte, notamment liée à des projets de centres de données et d'infrastructures dans le monde entier. Au sein de l'activité Automatismes industriels, les ventes de Systèmes connaissent une forte croissance sur le marché des industries de procédés continus (« *process* ») et hybrides, cependant la faiblesse de la demande des constructeurs de machines (« *OEM* ») impacte les ventes de Systèmes sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* »).

Les Logiciels & Services (19 % du C.A. du Groupe en 2023) sont en croissance organique de +17 % au quatrième trimestre.

Les Logiciels & Services digitaux (9 % du C.A. du Groupe en 2023) sont en croissance organique de +28 % au quatrième trimestre.

- AVEVA affiche une croissance forte de ses revenus récurrents annualisés (« *ARR* »), en hausse de 19 %³ au 31 décembre 2023. Cette hausse est le résultat de la forte performance des contrats d'abonnement, particulièrement pour les logiciels en tant que service (« *SaaS* ») basé sur le cloud. La hausse des ventes de services SaaS est soutenue par la croissance de la plateforme CONNECT et de

3. À parité constante, ajusté des impacts de la Russie.

son modèle économique AVEVA Flex. En plus de la conquête de nouveaux clients, la croissance des revenus récurrents annualisés est stimulée par le succès de la stratégie de montée en gamme auprès des clients existants lors des renouvellements de contrats, tandis que le taux de désabonnement reste faible. Le quatrième trimestre a été marqué par le déploiement réussi d'AVEVA PI Data Infrastructure, qui a connu une forte traction auprès des clients, soutenant l'évolution vers une part plus importante du chiffre d'affaires issu de l'abonnement.

- Les offres agnostiques de logiciels de Gestion de l'énergie enregistrent une croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») au quatrième trimestre, soutenue par l'offre eCAD du Groupe (ETAP) qui affiche des renouvellements de contrats auprès de comptes clés ainsi qu'une conquête de nouveaux clients. L'offre de logiciels du Groupe pour le marché de la construction (RIB Software) est en croissance et continue d'afficher une forte performance de ses ventes récurrentes.
- Le reste des offres digitales du Groupe génère une croissance forte à deux chiffres (« *strong double-digit* »), grâce notamment à la forte contribution des offres EcoStruxure pour la numérisation et la modernisation des réseaux électriques.

Les *Services sur site* (10 % du C.A. du Groupe en 2023) réalisent une croissance organique de +9 % au quatrième trimestre, avec une forte contribution des deux activités. Les services de Gestion de l'énergie réalisent une croissance élevée à un chiffre (« *high-single digit* »), tandis que les services d'Automatismes industriels affichent une croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») à la fois sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* ») et sur celui des industries de procédés continus (« *process* ») et hybrides, ce dernier bénéficiant d'une solide exécution de projets auxquels sont rattachés des contrats de service.

Développement durable : les offres de services et de conseil en développement durable (réparties entre Services digitaux et Services sur site) réalisent une croissance élevée à un chiffre (« *high-single digit* ») au quatrième trimestre, malgré une base de comparaison élevée, supérieure à +20 %. Les offres de conseil en développement durable et de services gérés du Groupe tirent la croissance, avec une performance forte des services de conseil dans le domaine des accords d'achat d'électricité (AAE) en Europe tandis que les services de conseil du Groupe sont un moteur de ventes croisées avec d'autres offres. Les solutions d'efficacité du Groupe pour le secteur public bénéficient d'une bonne demande en fin de trimestre, la croissance du chiffre d'affaires restant toutefois impactée par la hausse des taux d'intérêt. Le quatrième trimestre marque la finalisation de l'acquisition d'EcoAct, une opération qui vient enrichir le portefeuille d'offres de développement durable du Groupe.

Point sur le digital :

En 2023, les offres digitales (« *Digital Flywheel* ») représentent 56 % du chiffre d'affaires du Groupe, illustrant une bonne progression vers l'objectif d'environ 60 % à 65 % d'ici 2027. La croissance des ventes d'offres digitales (« *Digital Flywheel* ») est supérieure à la moyenne du Groupe, grâce à la forte performance des produits connectables (qui représentent maintenant 28 % du chiffre d'affaires du Groupe) ainsi que des Logiciels & Services (qui représentent maintenant 19 % du chiffre d'affaires du Groupe).

Au sein des activités de logiciels agnostiques, environ 70 % des ventes sont classées comme récurrentes, affichant une forte progression vers l'objectif d'environ 80 % d'ici 2027.

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

Région	T4 2023			2023		
	Chiffre d'affaires en millions d'euros	Croissance publiée	Croissance organique	Chiffre d'affaires en millions d'euros	Croissance publiée	Croissance organique
Amérique du Nord	2 738	+5,2 %	+10,5 %	10 449	+16,2 %	+19,5 %
Europe de l'Ouest	1 866	+6,9 %	+10,6 %	6 658	+7,0 %	+11,6 %
Asie-Pacifique	2 085	+2,1 %	+9,9 %	7 803	+0,4 %	+8,3 %
Reste du Monde	948	+1,2 %	+18,8 %	3 331	-3,5 %	+20,1 %
Total Gestion de l'énergie	7 637	+4,2 %	+11,3 %	28 241	+6,8 %	+14,4 %
Amérique du Nord ⁴	438	-20,0 %	-0,3 %	1 762	-11,6 %	+7,4 %
Europe de l'Ouest	529	-1,4 %	-2,5 %	2 254	+8,4 %	+6,6 %
Asie-Pacifique	578	-6,8 %	-1,7 %	2 444	-4,8 %	+0,8 %
Reste du Monde	298	+3,3 %	+14,7 %	1 201	+9,8 %	+20,1 %
Total Automatismes industriels	1 843	-7,5 %	+0,7 %	7 661	-0,9 %	+6,7 %
Amérique du Nord	3 176	+0,8 %	+8,8 %	12 211	+11,1 %	+17,6 %
Europe de l'Ouest	2 395	+4,9 %	+7,4 %	8 912	+7,3 %	+10,3 %
Asie-Pacifique	2 663	0,0 %	+7,2 %	10 247	-0,9 %	+6,4 %
Reste du Monde	1 246	+1,7 %	+17,8 %	4 532	-0,3 %	+20,1 %
Total Groupe	9 480	+1,7 %	+9,1 %	35 902	+5,1 %	+12,7 %

PERFORMANCE DU GROUPE PAR MARCHÉ FINAL AU QUATRIÈME TRIMESTRE 2023

Schneider Electric vend l'ensemble de son portefeuille de solutions intégrées sur quatre marchés finaux : les bâtiments, les centres de données, les infrastructures et l'industrie, s'appuyant sur les technologies complémentaires de ses activités Gestion de l'énergie et Automatismes industriels et soutenu par l'attention portée à l'électrification, l'automatisation et la digitalisation pour un avenir durable.

- **Bâtiments** : sur le marché final des bâtiments, le Groupe est principalement exposé aux bâtiments techniques non résidentiels, où la demande reste forte tant par rapport à l'année dernière que d'un trimestre à l'autre. Le dynamisme dans de nombreuses régions est soutenu par l'exhaustivité des offres du Groupe, de la conception à l'exécution, en incluant les services. Au quatrième trimestre, la demande est en croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») dans les secteurs de l'hôtellerie et de la distribution, tandis qu'elle reste bonne dans celui de la santé. Sur le marché des bâtiments résidentiels, la demande tout comme la croissance des ventes se stabilisent, avec des variations selon les zones géographiques.
- **Centres de données et réseaux** : la demande reste très forte au quatrième trimestre, portée à la fois par les grands centres de données (géants de l'Internet et fournisseurs de services de colocation) qui enregistrent une croissance forte des ventes supportée par les développements de l'Intelligence Artificielle ainsi que les centres de données d'entreprises. La croissance de la demande et des ventes dans le segment de l'informatique distribuée (« *distributed IT* »), davantage lié aux consommateurs, est stable.

4. Le chiffre d'affaires d'OSIsoft est comptabilisé par région depuis le 1^{er} janvier 2023. Le chiffre d'affaires de 2022 a été ajusté dans le calcul de la croissance organique.

- **Infrastructures** : le Groupe vend une combinaison unique de solutions de Gestion de l'énergie et d'Automatismes industriels sur le marché final des infrastructures. Le segment des régies d'électricité représente l'exposition du Groupe la plus large sur ce marché final et connaît une demande très forte au quatrième trimestre. Le Groupe fournit aux opérateurs des solutions complètes pour accroître la stabilité et la durabilité des réseaux. Dans ce domaine, il signe une croissance forte à deux chiffres (« *strong double-digit* ») de ses ventes d'offres digitales sur le trimestre, notamment grâce à des ventes croisées avec AVEVA. La demande est forte sur le segment du traitement des eaux (« *WWW* »), en particulier pour les offres de Gestion de l'énergie favorisées par des investissements liés au « *Green Deal* » de l'Union européenne et aux besoins de dessalement des pays en proie aux pénuries d'eau douce. La demande est également très forte sur le segment des transports.
- **Industries** : le Groupe vend une combinaison unique de solutions de Gestion de l'énergie et d'Automatismes industriels sur le marché final des industries. Comme au troisième trimestre, la croissance des ventes au quatrième trimestre est contrastée, avec d'un côté une bonne croissance sur le marché des industries de procédés continus (« *process* ») et hybrides, et de l'autre, des ventes en baisse sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* »). La demande d'automatismes à destination du marché des industries manufacturières (« *discrete* ») poursuit son ralentissement après un niveau élevé l'année dernière dû aux difficultés sur la chaîne logistique, impactant plus particulièrement la croissance des ventes en Europe de l'Ouest, en Chine et en Asie de l'Est. Sur le marché des industries de procédés continus (« *process* ») et hybrides, la demande est bonne aussi bien pour les offres de Gestion de l'énergie que d'Automatismes industriels sur les segments « énergies et chimies » (« *E&C* ») et « métaux, mines et minéraux » (« *MMM* »).

Tendances du Groupe par géographie :

L'Amérique du Nord (34 % du C.A. en 2023) est en croissance organique de +8,8 % au quatrième trimestre.

L'activité Gestion de l'énergie est en croissance organique de 10,5 %, malgré une base de comparaison forte à deux chiffres (« *strong double-digit* »). Les États-Unis enregistrent une croissance à deux chiffres (« *double-digit* »), le Mexique, une croissance élevée à un chiffre (« *high-single digit* ») et le Canada une décroissance faible à un chiffre (« *low-single digit* »). Aux États-Unis, la croissance des ventes de Systèmes est forte, en raison du dynamisme continu de la demande sur les marchés finaux des centres de données et des infrastructures. La croissance des ventes de Produits aux États-Unis est moins soutenue, y compris sur le marché des bâtiments résidentiels où les ventes chutent en raison de tensions persistantes sur la chaîne logistique et d'une base de comparaison très élevée. Le Mexique génère une croissance forte sur de nombreux marchés finaux. Le Canada affiche une croissance négative par rapport à une base de comparaison globalement élevée, mais bénéficie d'une certaine reprise sur le marché des bâtiments résidentiels. Dans l'ensemble de la région, les Services sur site affichent une croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») avec une bonne dynamique des services liés à la digitalisation des bâtiments non résidentiels.

L'activité Automatismes industriels est en légère baisse organique de -0,3 %. Les États-Unis affichent une faible décroissance à un chiffre (« *low-single digit* »), tandis que le Mexique signe une croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») et que le Canada est lui aussi en croissance. Le marché des industries de procédés continus (« *process* ») et hybrides est en forte croissance, portée par le Mexique où l'exécution des projets en cours est soutenue. Les ventes sur les marchés des industries manufacturières (« *discrete* ») se maintiennent, avec une croissance au Canada et au Mexique et une légère baisse aux États-Unis due au retour à la normale de la demande, consécutive aux niveaux élevés des stocks constitués par les clients, partiellement compensé par l'exécution du carnet de commandes.

L'Europe de l'Ouest (25 % du C.A. en 2023) est en croissance organique de +7,4 % au quatrième trimestre, partant d'une base de comparaison à deux chiffres (« *double-digit* ») dans les cinq économies majeures de la région, tant en Gestion de l'énergie qu'en Automatismes industriels.

L'activité Gestion de l'énergie est en hausse organique de +10,6 %. L'Italie réalise une croissance forte à deux chiffres (« *strong double-digit* »), grâce à des investissements dans de nombreux marchés finaux et segments, dont les bâtiments non résidentiels, les transports, les réseaux électriques et les centres de données. Le Royaume-Uni signe une croissance à deux chiffres (« *double-digit* »), sous l'impulsion des marchés des infrastructures, de l'e-mobilité, des centres de données et des bâtiments. L'Allemagne et la France affichent aussi une croissance à deux chiffres (« *double-digit* »), tandis que l'Espagne réalise une croissance élevée à un chiffre (« *high-single digit* »), dans un contexte de croissance forte affichée par plusieurs autres pays. Dans l'ensemble de la région, les ventes de Systèmes sont en croissance à deux chiffres (« *double-digit* »), sous l'effet d'une demande toujours forte dans les marchés finaux des centres de données et des infrastructures. La croissance des ventes de Produits est positive, bénéficiant de l'effet de report des actions sur les prix et de l'exécution du carnet de commandes. L'informatique distribuée (« *distributed IT* ») affiche une reprise, tandis que le marché des bâtiments résidentiels se stabilise d'une manière générale, malgré une faiblesse persistante en Allemagne. Les Services sur site sont en croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») dans toute la région et notamment en France. Les Services de développement durable affichent une croissance forte à deux chiffres (« *strong double-digit* »), grâce à la bonne dynamique des services de conseil dans le domaine des accords d'achat d'électricité (AAE). Les Logiciels réalisent une croissance haute à un chiffre (« *high single-digit* ») sous l'impulsion d'ETAP.

L'activité Automatismes industriels enregistre une baisse organique de -2,5 %. Le Royaume-Uni réalise une croissance très forte sur le marché des industries de procédés continus (« *process* ») et hybrides, attribuable en partie au renouvellement d'un grand contrat pour AVEVA. Le Royaume-Uni affiche aussi une croissance forte de ses ventes de Systèmes sur le marché des industries de procédés continus (« *process* »), et une performance légèrement positive sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* ») grâce à la vigueur du segment de l'agroalimentaire (« *F&B* »). Les autres grandes économies de la région, la France, l'Allemagne, l'Italie et l'Espagne, sont toutes en recul, confirmant la faiblesse anticipée du marché des industries manufacturières (« *discrete* ») dans un contexte où la demande poursuit son retour à la normale après les niveaux élevés des stocks chez les clients et la réduction des délais de livraison. Chacun de ces pays résiste mieux sur le marché des industries de procédés continus (« *process* ») et hybrides. La France et l'Allemagne enregistrent aussi une croissance forte de leurs ventes de logiciels d'AVEVA, tout comme les Pays-Bas.

L'Asie-Pacifique (28 % du C.A. en 2023) est en croissance organique de +7,2 %. La Chine est en croissance moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») et l'Inde en croissance forte à deux chiffres (« *strong double-digit* »).

L'activité Gestion de l'énergie enregistre une croissance organique de +9,9 %. La Chine est en croissance élevée à un chiffre (« *high-single digit* »), les transports et l'énergie renouvelable sont des secteurs forts, tandis que les bâtiments résidentiels restent stables. L'Inde réalise un nouveau trimestre de croissance forte à deux chiffres (« *strong double-digit* ») avec un dynamisme sur l'ensemble des marchés finaux, notamment ceux des infrastructures et des bâtiments. L'Australie livre aussi une croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») portée par l'exécution d'un large projet de centre de données. Dans le reste de la région, les performances sont contrastées. La Thaïlande est en forte croissance et la Corée du Sud affiche une bonne croissance, tandis que certains pays d'Asie de l'Est sont en décroissance en raison de la faiblesse des marchés de la construction et des semi-conducteurs.

L'activité Automatismes industriels enregistre une baisse organique de -1,7 %. La Chine connaît un recul moyen à un chiffre (« *mid-single digit* ») avec des performances contrastées: une croissance forte sur le marché des industries de procédés continus (« *process* ») et hybrides, et un repli sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* ») où l'exposition du Groupe est plus importante, avec le segment des

constructeurs de machines (« OEM ») qui reste faible. L'Inde réalise un nouveau trimestre de croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») caractérisé par une forte progression des ventes sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* ») et soutenu par l'exécution du carnet de commandes. Le Japon et la Corée du Sud enregistrent tous deux une baisse de leurs ventes sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* »), tandis que la Corée du Sud profite des bonnes performances d'AVEVA. L'Australie est en croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») grâce à la forte performance d'AVEVA et à la résilience du marché des industries manufacturières (« *discrete* »).

Le Reste du Monde (13 % du C.A. en 2023) réalise une croissance organique de +17,8 %. Cette croissance forte est favorisée par des actions sur les prix en Turquie, Argentine et Égypte, tandis que le Groupe poursuit ses efforts pour limiter son exposition à des dévaluations monétaires importantes. Chacun de ces trois pays a ainsi enregistré une forte croissance à deux chiffres (« *strong double-digit* ») dans les activités de Gestion de l'énergie et d'Automatismes industriels. Bien que les actions sur les prix aient joué un rôle important, chacun d'entre affiche également une croissance des volumes.

L'activité Gestion de l'énergie est en croissance organique de +18,8 %. L'Afrique a connu une forte croissance à deux chiffres (« *strong double-digit* »), tandis que le Moyen-Orient et l'Amérique du Sud génèrent tous deux une croissance à deux chiffres (« *double-digit* »), excluant les contributions des pays susmentionnés. L'Afrique connaît une croissance forte dans de nombreux pays, grâce essentiellement à l'exécution de projets d'infrastructures dans l'ensemble de la région. Au Moyen-Orient, l'Arabie saoudite et les pays du Golfe où l'exécution des projets de centres de données se poursuit, contribuent fortement à la croissance. En Amérique du Sud, le Brésil enregistre une croissance forte sous l'effet de l'exécution de plusieurs projets et d'une reprise des ventes sur le marché final des bâtiments. L'Europe centrale et de l'Est affiche une croissance élevée à un chiffre (« *high-single digit* »).

L'activité Automatismes industriels est en croissance organique de +14,7 %. Le Moyen-Orient et l'Afrique enregistrent tous deux une croissance à deux chiffres (« *double-digit* »), tandis que l'Amérique du Sud a enregistré une croissance élevée à un chiffre (« *high-single digit* »), excluant les contributions des pays susmentionnés. Cette performance est liée principalement à la forte croissance d'AVEVA, en particulier au Moyen-Orient, et est portée par une forte croissance des marchés des industries manufacturières (« *discrete* »), en particulier dans la région du Golfe, tandis que les marchés des industries de procédés continus (« *process* ») et hybrides sont restés stables. L'Europe centrale et de l'Est est en léger recul, la demande du marché des industries manufacturières (« *discrete* ») suit des tendances similaires à celles de l'Europe de l'Ouest.

EFFETS DE PÉRIMÈTRE⁵ ET EFFETS DE CHANGE⁶ AU QUATRIÈME TRIMESTRE

Au quatrième trimestre, la contribution des acquisitions nette des cessions s'établit à **-184 millions d'euros**, soit un impact de **-1,9 %** sur le chiffre d'affaires du Groupe. Cela comprend la cession de l'activité de capteurs industriels de Schneider Electric, des usines de transformateurs en Pologne et en Turquie et de Gutor, ainsi que l'impact net de plusieurs acquisitions et cessions mineures.

Sur la base des opérations clôturées à ce jour, l'impact de périmètre sur le chiffre d'affaires pour 2024 devrait se situer **autour de -300 millions d'euros**. L'impact de périmètre sur la marge d'EBITA ajusté pour l'exercice 2024 devrait être **quasi stable**.

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

6. Pour ces économies qui entrent dans la catégorie des monnaies hyperinflationnistes selon la norme IAS 29, telles que l'Argentine et la Turquie, un ajustement technique IFRS pour l'impact de l'hyperinflation est inclus dans les effets de change et donc exclu du calcul de la croissance organique. L'effet de mesures opérationnelles adoptées dans ces pays, telles que la hausse des prix pour atténuer l'impact de l'inflation, est pris en compte dans le calcul de la croissance organique.

Au quatrième trimestre, l'impact de la variation des taux de change est négatif à **-443 millions d'euros** soit **-4,9 %** du chiffre d'affaires du Groupe, principalement dû à la dépréciation du dollar américain, du yuan chinois et du peso argentin face à l'euro.

Aux taux de change actuels, l'impact des devises sur le chiffre d'affaires 2024 est estimé entre **-400 millions et -500 millions d'euros**. L'impact des devises aux taux de change actuels⁷ sur la marge d'EBITA ajusté pour l'exercice 2024 devrait s'établir autour de **-30 points de base**.

II. RÉSULTATS ANNUELS 2023

En millions d'euros	2022	2023	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d'affaires	34 176	35 902	+5,1 %	+12,7 %
Marge brute	13 876	15 012	+8,2 %	+18,1 %
<i>Taux de marge en % du chiffre d'affaires</i>	<i>40,6 %</i>	<i>41,8 %</i>	<i>+120 pb</i>	<i>+200 pb</i>
Coûts des fonctions support (SFC)	(7 859)	(8 600)	+9,4 %	+13,7 %
<i>Ratio SFC (% du CA)</i>	<i>23,0 %</i>	<i>24,0 %</i>	<i>-100 pb</i>	<i>-20 pb</i>
EBITA ajusté	6 017	6 412	+6,6 %	+24,5 %
<i>Marge d'EBITA ajusté</i>	<i>17,6 %</i>	<i>17,9 %</i>	<i>+30 pb</i>	<i>+180 pb</i>
Charges de restructuration	(227)	(147)		
Autres produits et charges d'exploitation	(433)	98		
EBITA	5 357	6 363	+19 %	
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions (PPA)	(424)	(430)		
Résultat net (part du Groupe)	3 477	4 003	+15 %	
Résultat net ajusté (part du Groupe)⁸	3 968	4 066	+2 %	+16,9 %
BPA ajusté⁸ (en euros)	7,11	7,26	+2 %	+16,5 %
Cash-flow libre	3 330	4 594	+38 %	

MARGE D'EBITA AJUSTÉ À 17,9 %, EN HAUSSE ORGANIQUE DE +180 PB GRÂCE À L'EFFET DE REPORT DES ACTIONS SUR LES PRIX, À LA BONNE CROISSANCE DES VOLUMES ET À L'AMÉLIORATION DE LA MARGE DES SYSTÈMES

La **marge brute** est en hausse organique de **+18,1 %**, soit une hausse de **+200 points de base**, le taux de marge brute s'établissant à **41,8 %** en 2023. L'amélioration organique du taux de marge brute est due à un fort impact des prix nets principalement lié à l'effet de report des actions sur les prix menées en 2022, à une amélioration de la marge brute des Systèmes et à une amélioration de la productivité industrielle, particulièrement au second semestre.

L'**EBITA ajusté** de 2023 atteint **6 412 millions d'euros**, ce qui représente une croissance organique de **+24,5 %**, tandis que la **marge d'EBITA ajusté** progresse de **+180 points de base** en organique et atteint **17,9 %** grâce aux bons niveaux de volumes et à la forte amélioration de la marge brute, conjuguées à la maîtrise des coûts des fonctions support (« SFC ») tout en investissant pour l'avenir.

7. Les taux de changes futures sont volatiles et difficiles à anticiper. Par conséquent, l'impact de telles variations ainsi que les possibles impacts techniques de l'hyperinflation (IA29) ne sont pas pris en compte à ce stade.

8. Voir en annexe le calcul du Résultat net ajusté et du BPA ajusté.

Plusieurs facteurs clés expliquent cette évolution :

En millions d'euros	EBITA ajusté	Variation annuelle	Commentaires
EBITA ajusté 2022	6 017		
Effet volume		1 135	Impact positif de l'augmentation des volumes de ventes.
Productivité industrielle		148	Le Groupe enregistre une productivité industrielle de +148 millions d'euros, avec une bonne accélération au second semestre, alors que l'environnement de la chaîne logistique revient à un état plus normalisé.
Prix net⁹		1 391	L'effet prix net est positif à +1 391 millions d'euros en 2023. L'effet prix brut sur les produits est positif à +1 179 millions d'euros, s'estompant comme attendu au second semestre car principalement dû à l'effet de report des actions sur les prix mises en place en 2022. L'impact total du coût des matières premières est de +212 millions d'euros.
<i>Effet prix brut sur les produits</i>		<i>1 179</i>	
<i>Impact du prix des matières premières</i>		<i>212</i>	
Inflation des coûts de produits vendus		-152	L'inflation des coûts de produits vendus atteint -152 millions d'euros en 2023, dont -127 millions d'euros liés à l'inflation des coûts de la main-d'œuvre et autres coûts, et -25 millions d'euros liés à l'augmentation des coûts de R&D dans les coûts de produits vendus. L'investissement global en R&D, y compris les coûts des fonctions support (« SFC »), continue d'augmenter comme attendu et représente environ 5,4 % du chiffre d'affaires de 2023.
<i>Inflation des coûts de la main-d'œuvre et autres coûts</i>		<i>-127</i>	
<i>Coûts de R&D dans les coûts de produits vendus</i>		<i>-25</i>	
Coûts des fonctions support (« SFC »)		-1 033	Les coûts des fonctions support (« SFC ») sont en hausse organique de -1 033 millions d'euros, soit +13,7 % en organique en 2023, et se détériorent en pourcentage des ventes de -20 points de base. Le Groupe est impacté par l'inflation à hauteur de -376 millions d'euros et continue de se concentrer sur ses priorités stratégiques avec des investissements de -568 millions d'euros principalement liés à l'innovation grâce à la R&D, au développement commercial et à la transformation digitale du Groupe, incluant des projets dans le domaine de l'intelligence artificielle. Bien que son programme d'efficacité opérationnel se soit achevé en 2022, le Groupe réalise +226 millions d'euros d'économies supplémentaires. Les autres impacts -315 millions d'euros incluent l'augmentation des provisions pour primes et des effets ponctuels liés à des changements techniques de comptabilité relatifs aux plans d'actionnariat des salariés ainsi que des coûts de marketing.
Mix		192	La performance de 2023 se traduit par un effet de mix positif de +192 millions d'euros, la forte amélioration de la marge brute des Systèmes étant partiellement compensée par l'impact de la croissance relativement plus rapide du chiffre d'affaires des Systèmes par rapport à celui des Produits.
Impact des devises¹⁰		-573	La variation des devises diminue l'EBITA ajusté de -573 millions d'euros en 2023, soit environ -100 points de base de marge, dont environ -40 points de base liés aux impacts de l'Argentine, de l'Égypte et de la Turquie dont les devises se sont fortement dépréciées au cours de l'année.
Changements de périmètre et autres effets		-713	Les effets de changements de périmètre et autres effets sont de -713 millions d'euros en 2023, les impacts nets liés aux changements de périmètre représentant un effet négatif de -50 points de base sur la marge d'EBITA ajusté principalement liés à la réintégration de l'activité Solar et du retrait de Russie. Les autres impacts représentent principalement l'impact positif de la réévaluation des stocks au S1 2022.
EBITA ajusté 2023	6 412		

9. Effet prix sur les produits et effets des matières premières.

10. Pour ces économies qui entrent dans la catégorie des monnaies hyperinflationnistes selon la norme IAS 29, telles que l'Argentine et la Turquie, un ajustement technique IFRS pour l'impact de l'hyperinflation est inclus dans les effets de change et donc exclu du calcul de la croissance organique. L'effet de mesures opérationnelles adoptées dans ces pays, telles que la hausse des prix pour atténuer l'impact de l'inflation, est pris en compte dans le calcul de la croissance organique.

EBITA ajusté de 2023 par activité :

- L'**EBITA ajusté de l'activité Gestion de l'énergie** s'élève à **5 967 millions d'euros**, soit **21,1 %** du chiffre d'affaires, en hausse organique d'environ +220 points de base (+70 points de base en données publiées), principalement sous l'effet conjugué du fort impact des prix nets, d'une bonne contribution des volumes et d'une amélioration de la marge brute des Systèmes ayant plus que compensé les investissements dans les coûts des fonctions support (« SFC ») et l'impact de l'inflation.
- L'**activité Automatismes industriels** génère un EBITA ajusté de **1 304 millions d'euros**, soit **17,0 %** du chiffre d'affaires et une baisse organique d'environ -110 points de base (-190 points de base en données publiées). La forte contribution des prix nets, l'amélioration de la productivité et de la marge brute des Systèmes sont plus que neutralisés par les effets de l'inflation et de l'augmentation des investissements stratégiques dans les coûts des fonctions support (« SFC »).
- Les **coûts des fonctions centrales et digitales** en 2023 s'élèvent à **859 millions d'euros** (contre 833 millions en 2022) demeure stables à 2,4 % du chiffre d'affaires. Les investissements du Groupe dans ses priorités stratégiques se poursuivent, tandis que les coûts des fonctions support (« SFC ») continuent de faire l'objet d'une grande vigilance et d'un contrôle accru, restant à environ 0,7 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2023.

▪ **RÉSULTAT NET EN HAUSSE DE +15 %**

En millions d'euros	2022	2023	Commentaires
EBITA ajusté	6 017	6 412	
Autres produits et charges d'exploitation	(433)	98	Les autres produits et charges d'exploitation ont un impact de +98 millions d'euros en 2023, comprenant pour l'essentiel une plus-value de +265 millions d'euros sur les cessions, notamment de Telemecanique Sensors, Gutor et VinZero, compensée par -111 millions d'euros de coûts de fusion & acquisition.
Charges de restructuration	(227)	(147)	Les charges de restructuration s'élèvent à -147 millions d'euros en 2023, soit une baisse de 80 millions d'euros par rapport à 2022, après l'achèvement du programme d'efficacité opérationnelle du Groupe, et tendent vers un objectif d'environ 100 millions d'euros par an, comme précédemment communiqué.
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels issus des acquisitions	(424)	(430)	L'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels liés aux acquisitions s'établissent à -430 millions d'euros en 2023, soit 6 millions d'euros de plus qu'en 2022.
Produits/(pertes) financières nettes	(215)	(530)	Les charges financières nettes sont de -530 millions d'euros en 2023, soit -315 millions d'euros de plus que l'année dernière. Le coût de la dette est plus élevé de -202 millions d'euros, comme prévu, en raison de la hausse des taux d'intérêt et d'une base de comparaison plus élevée consécutive à l'acquisition de la participation minoritaire au capital d'AVEVA. Les autres produits et charges financiers augmentent de -113 millions d'euros par rapport à 2022, principalement en raison de l'impact des économies hyperinflationnistes et des taux de change.
Impôt sur les sociétés	(1 211)	(1 285)	L'impôt sur les sociétés s'élève à -1 285 millions d'euros, soit une hausse de -74 millions d'euros par rapport à 2022, en raison de l'augmentation du bénéfice avant impôt. Le taux effectif d'imposition s'établit à 23,8 % dans la fourchette prévue de 23 % à 25 % au titre de l'exercice 2023, et légèrement inférieur à celui de 2022 hors impact du retrait de Russie.
Bénéfice/(perte) des participations et intérêts minoritaires	(30)	(115)	Le résultat des participations est en hausse à +51 millions d'euros, soit +22 millions par rapport à 2022. Le résultat net de Delixi reste stable par rapport à l'année dernière. Les montants attribuables aux intérêts minoritaires sont en augmentation à -166 millions d'euros, contre -59 millions d'euros en 2022.
Résultat net (part du Groupe)	3 477	4 003	Le résultat net (part du Groupe) s'élève à 4 003 millions d'euros en 2023, ce qui représente une hausse de +15 % par rapport à 2022, comprenant les pertes relatives au retrait de Russie.
Résultat net ajusté (part du Groupe)¹¹	3 968	4 066	Le résultat net ajusté s'élève à 4 066 millions d'euros en 2023, soit une hausse de +2 % par rapport à 2022

11. Voir en annexe le calcul du Résultat net ajusté et du BPA ajusté.

▪ LE CASH-FLOW LIBRE RESSORT À 4,6 MILLIARDS D'EUROS

Le Groupe réalise un cash-flow libre de **4 594 millions d'euros**, grâce principalement à la performance du compte de résultat qui a permis de générer un cash-flow opérationnel record de 5 529 millions d'euros. Cela comprend des coûts de R&D de 2 016 millions d'euros, en hausse à 5,6 % du chiffre d'affaires de 2023.

Les dépenses d'investissement, représentant 1 313 millions d'euros, sont en légère augmentation, à 3,7 % du chiffre d'affaires, conformément à la stratégie du Groupe de réaliser des investissements de capacité destinés à stimuler la croissance future.

Le besoin en fonds de roulement opérationnel accroît le cash-flow libre disponible de +173 millions d'euros en 2023, avec un fort rebond de +1 065 millions d'euros au second semestre. La couverture de stock est stable par rapport à décembre 2022, après une augmentation en milieu d'année, le Groupe veillant à assurer les approvisionnements et à donner la priorité aux livraisons de ses clients. En ce qui concerne les créances, le délai moyen de paiement des clients (« DSO ») reste également stable dans l'ensemble, tandis que le délai de crédit fournisseurs (« DPO ») augmente légèrement, ce qui favorise le fonds de roulement. Le besoin en fonds de roulement non opérationnel est principalement impacté par le montant des provisions pour primes.

▪ LE BILAN DEMEURE SOLIDE

Au 31 décembre 2023, la dette nette de Schneider Electric s'établit à **9 367 millions d'euros** (en baisse par rapport à 11 225 millions d'euros en décembre 2022), après paiement d'un dividende de -1,9 milliard d'euros au titre de 2022 et d'un montant de -0,7 milliard d'euros pour le rachat d'actions, compensés par des acquisitions nettes de +0,6 milliard d'euros et la forte génération de cash-flow libre de +4,6 milliards d'euros.

Le Groupe reste déterminé à conserver sa notation élevée dans la catégorie « *Investment Grade* ».

▪ CONVERSION DE CASH ET DIVIDENDE PROPOSÉ

Le taux de conversion du résultat net en cash atteint 115 % en 2023, bénéficiant de l'évolution favorable du fonds de roulement au second semestre 2023, tandis que le carnet de commandes de produits se réduit, entraînant une baisse des stocks après les niveaux élevés de la fin du premier semestre 2023. Cette évolution fait suite à une période durant laquelle le taux de conversion de cash était plus faible en 2021 et 2022 en raison des tensions sur la chaîne logistique à l'échelle mondiale obligeant à maintenir des niveaux de stocks plus élevés. Le taux moyen de conversion de cash sur trois ans (2021-2023) est de 97 % (hors impact du retrait de Russie en 2022), conformément aux attentes du Groupe, à savoir, un taux moyen de conversion de cash de ~100 % sur l'ensemble du cycle.

Le dividende proposé¹² est de 3,50 euros par action, en hausse de +11 % par rapport à 2022. Le Groupe maintient sa politique de dividende progressif pour la quatorzième année consécutive.

12. Sous réserve de l'approbation des actionnaires le 23 mai 2024.

III. SCHNEIDER SUSTAINABILITY IMPACT

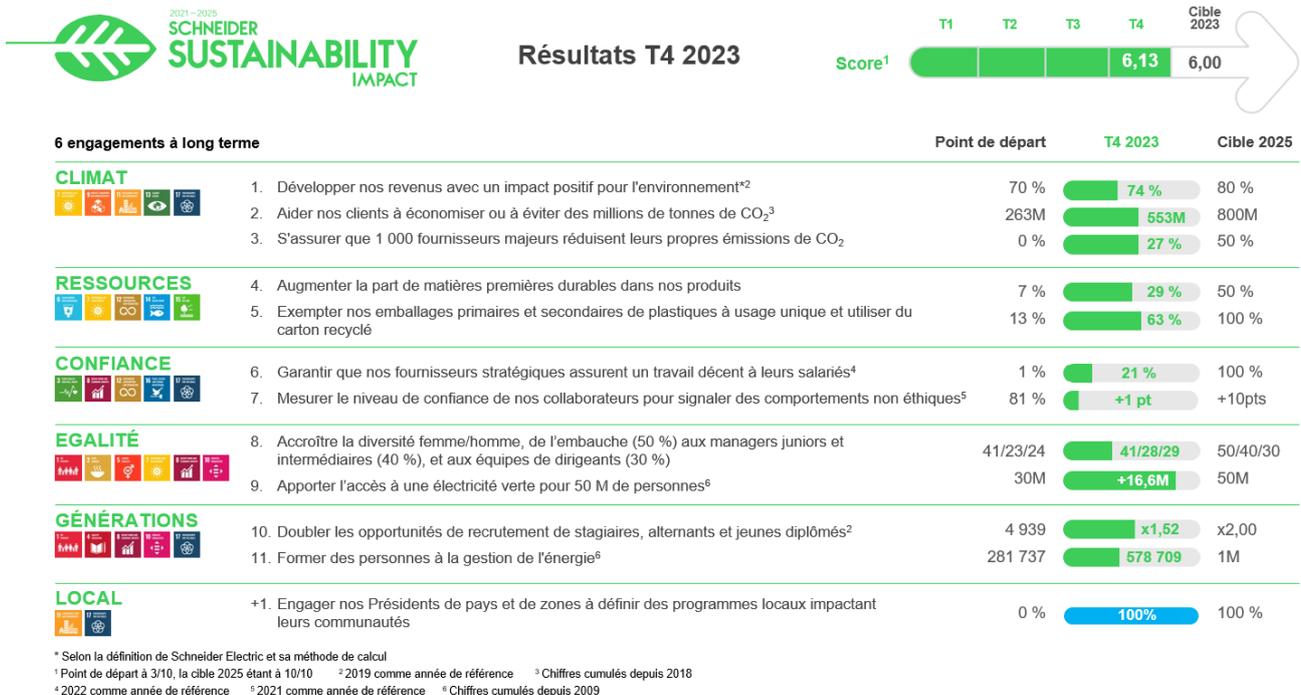
Schneider Sustainability Impact (SSI) a dépassé les attentes, atteignant 6,13 sur 10, surpassant ainsi l'objectif de fin d'année qui était fixé à 6 sur 10.

Le programme Schneider Sustainability Impact mesure les progrès réalisés à l'échelle de l'entreprise pour 11 objectifs mondiaux de développement durable couvrant la période 2021-2025. Il est complété par des initiatives locales, qui soutiennent toutes les six engagements ESG à long terme de Schneider Electric.

Quelques faits marquants des résultats 2023 du Schneider Sustainability Impact :

- Les solutions Schneider Electric pour l'électrification, la digitalisation et les automatismes continuent de réduire les émissions de carbone des clients, avec 112 millions de tonnes économisées et évitées pour la seule année 2023.
- Les émissions de carbone de ses 1 000 principaux fournisseurs ont chuté de 27 % ; un progrès significatif par rapport à la réduction de 10 % réalisée en 2022. De plus, 21 % des partenaires les plus stratégiques de la chaîne d'approvisionnement de Schneider Electric ont satisfait aux normes de Schneider Electric en matière de "travail décent".
- 63 % des emballages de produits du Groupe sont dorénavant exempts de plastique à usage unique et sont fait à partir de carton recyclé.
- 46,5 millions de personnes accèdent désormais à une électricité propre et fiable grâce à des initiatives Schneider Electric du monde entier.
- Schneider Electric a formé au total plus de 578 000 personnes avec des nouvelles compétences pour répondre aux besoins énergétiques à venir de leurs communautés.

Par ailleurs en 2023, Schneider Electric a maintenu une performance solide dans l'indice Dow Jones Sustainability Index (DJSI) et dans la liste des 100 entreprises les plus durables au monde de Corporate Knights pour la 13e année consécutive, et a obtenu des notes élevées de Moody's Analytics, CDP et EcoVadis avec une médaille de platine.



Pour accéder aux rapports de développement durable, aux résultats détaillés et aux chiffres-clés et temps forts de Schneider Electric, veuillez [cliquer ici](#).

IV. PORTEFEUILLE

Depuis la publication des résultats du troisième trimestre 2023, le Groupe a réalisé les opérations suivantes :

Acquisitions

- EcoAct

Comme annoncé le 2 novembre 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition d'EcoAct auprès du Groupe Atos. EcoAct est un leader international dans le domaine du conseil climatique et des solutions Net Zero, dont le siège social se situe en France, à Paris. Cette acquisition permettra de développer et de renforcer les offres de développement durable de Schneider Electric dans le monde. EcoAct sera comptabilisée dans l'activité Gestion de l'énergie.

- ETAP

Le 23 janvier 2024, le Groupe a racheté les 20 % restants des intérêts minoritaires d'ETAP, conformément au protocole d'accord conclu en 2021 au moment de l'acquisition de 80 % de la société.

Cessions

- Activité de capteurs industriels

Comme annoncé le 31 octobre 2023, le Groupe a finalisé la cession de Telemecanique Sensors, son activité de capteurs industriels, à la société YAGEO. Jusqu'à la date de cession, Telemecanique Sensors était comptabilisée dans l'activité Automatismes industriels.

- AutoGrid

Le 14 décembre 2023, le Groupe a conclu un accord avec Uplight Inc. (société dans laquelle Schneider Electric détient une participation minoritaire stratégique) portant sur la vente d'AutoGrid à Uplight. AutoGrid est le leader américain de l'optimisation des ressources énergétiques distribuées basée sur l'intelligence artificielle, dont Schneider Electric a fait l'acquisition en 2022. Cette opération s'inscrit dans une démarche de réorganisation des sociétés détenues ou affiliées à Schneider Electric, ciblant le marché des prosumers, avec pour objectif une meilleure harmonisation des capacités. L'opération a été finalisée le 8 février 2024.

Schneider Electric estime qu'un examen continu et permanent de son portefeuille constitue une pratique opérationnelle saine pour préserver l'orientation stratégique de ses activités. En 2023, cette démarche sera intégrée dans le cadre de sa revue habituelle des activités en vue de l'optimisation de son portefeuille et fera l'objet d'un rapport externe quand nécessaire.

V. FINANCEMENT

Depuis la présentation des résultats du troisième trimestre 2023, Schneider Electric a procédé à l'émission d'obligations, ce qui lui a permis d'allonger le profil de maturité de sa dette et de renforcer sa position de liquidité :

- Le 20 novembre 2023, le Groupe a annoncé le succès d'une émission d'obligations à option de conversion en actions nouvelles et/ou d'échange en actions existantes (OCEANE) à échéance 2030, portant sur un montant nominal de 650 millions d'euros.
- Le 4 janvier 2024, le Groupe a émis pour 1,3 milliard d'euros d'obligations en deux tranches respectivement de maturité 7 ans (600 millions d'euros) et long 11 ans (700 millions d'euros).

VI. TENDANCES ATTENDUES EN 2024

- Maintien d'une demande forte et dynamique du marché, portée par les mégatendances structurelles.
- Demande forte pour les offres de Systèmes, notamment grâce aux tendances dans les centres de données, aux investissements dans les infrastructures de réseaux et à l'augmentation des investissements dans les industries de procédés continus (« *process* ») adressée par les deux activités.
- Maintien de l'attention portée à la transition vers le modèle d'abonnement dans les activités de Logiciels et à la croissance des Services.
- Reprise progressive de la demande pour les offres de Produits, avec une contribution plus importante au second semestre, liée à une reprise sur les segments liés aux consommateurs, et sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* »).
- Contribution de l'ensemble des quatre régions à la croissance, sous l'impulsion des Etats-Unis, de l'Inde et du Moyen-Orient.

VII. OBJECTIFS 2024

Le Groupe fixe son objectif financier 2024, comme suit :

Une croissance organique de l'EBITA ajusté 2024 comprise entre +8 % et +12 %.

Cette performance découlerait de la croissance organique du chiffre d'affaires combinée à l'amélioration de la marge :

- Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre **+6 % et +8 %**
- Croissance organique de la marge d'EBITA ajusté comprise entre **+40 et +60 points de base**

Ces performances impliquent une marge d'EBITA ajusté comprise entre **environ 18,0 % et 18,2 %** (incluant un effet de périmètre comprenant les transactions réalisées à ce jour et les effets de change par rapport aux estimations actuelles).

Notes complémentaires sur 2024 disponibles dans les annexes.

VIII. OBJECTIFS FINANCIERS 2024-2027 ET AMBITIONS À LONG TERME ANNONCÉS LORS DE LA JOURNÉE INVESTISSEURS 2023

Sur la base sa vision actuelle et en supposant qu'il n'y ait pas de changement majeur de l'environnement macroéconomique et géopolitique, Schneider Electric annonce ses objectifs financiers à moyen-terme comme suit :

Objectifs 2024-2027 :

- Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +7 % et +10 %, TCAC (« CAGR ») 2023-2027¹³
- Hausse organique de la marge d'EBITA ajusté d'environ +50 points de base, TCAC (« CAGR ») 2023-2027¹³

Ambitions à long terme :

- Croissance organique du chiffre d'affaires de plus de 5 % en moyenne sur l'ensemble du cycle économique
- Être constamment une « *Company of 25* »¹⁴ sur l'ensemble du cycle économique
- Taux de conversion de cash-flow libre¹⁵ aux alentours de 100% sur l'ensemble du cycle économique

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 14 février 2024. À la date du présent communiqué, les procédures d'audit ont été effectuées et un rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

La présentation du quatrième trimestre 2023 et des résultats annuels 2023 est disponible sur www.se.com

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 sera présenté le 25 avril 2024.

L'assemblée générale des actionnaires aura lieu le 23 mai 2024.

Contact :

Communication financière :

Schneider Electric
Amit Bhalla
Tél. : +44 20 4557 1328
ISIN : FR0000121972

Contact presse :

Schneider Electric
Anthime Caprioli
Tél. : +33 6 45 636 835

Contact presse :

Primatice
Olivier Labesse
Hugues Schmitt
Tél. : +33 6 79 11 49 71

13. TCAC (« CAGR ») sur 4 ans.

14. Somme du % de croissance organique du chiffre d'affaires et du % de marge d'EBITA ajusté.

15. Cash-flow libre en proportion de résultat net (part du Groupe).

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 d'enregistrement universel de Schneider Electric (section « Facteurs de risques », disponible sur www.se.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

La raison d'être de Schneider est de permettre à chacun de tirer le meilleur de son énergie et de ses ressources, afin de concilier progrès et développement durable pour tous. Nous nommons cette ambition : **Life Is On.**

Notre mission est d'être votre **partenaire numérique au service d'un monde plus durable.**

Nous menons la transformation numérique en intégrant les technologies de l'énergie et des automatismes les plus avancées. Nous connectons jusqu'au cloud, produits, plateformes de contrôle, logiciels et services sur l'ensemble du cycle de vie de vos activités pour une gestion intégrée de l'habitat résidentiel, des bâtiments tertiaires, des data centers, des infrastructures et des industries.

Nous sommes **la plus locale des entreprises globales.** Nous prôtons des standards ouverts et rassemblons autour de notre mission un écosystème de partenaires fédérés par nos valeurs de responsabilité et d'inclusion.

www.se.com

Découvrez Life is On

Suivez-nous sur : 

Annexes – Notes complémentaires sur 2024

- **Impact de change** : aux taux de change actuels, l'impact des devises sur le chiffre d'affaires 2024 devrait se situer entre **-400 millions et -500 millions d'euros**. L'impact des devises aux taux de change actuels¹⁶ sur la marge d'EBITA ajusté pour l'exercice 2024 devrait s'établir autour de **-30 points de base**.
- **Périmètre** : autour de **-300 millions d'euros** sur le chiffre d'affaires de 2024 et **quasi stable** sur la marge d'EBITA ajusté 2024, en fonction des transactions clôturées à ce jour.
- **Taux d'imposition** : le Groupe anticipe un taux effectif d'imposition de **22 % à 24 %** en 2024.
- **Coût de restructuration** : le Groupe prévoit une diminution des coûts de restructuration vers l'objectif d'environ **100 millions d'euros** par an.

Annexe – Répartition du chiffre d'affaires par activité

Chiffre d'affaires du T4 2023 par activité :

	T4 2023				
	Chiffre d'affaires en millions d'euros	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
Gestion de l'énergie	7 637	+11,3 %	-1,6 %	-4,8 %	+4,2 %
Automatismes industriels	1 843	+0,7 %	-3,1 %	-5,2 %	-7,5 %
Groupe	9 480	+9,1 %	-1,9 %	-4,9 %	+1,7 %

Chiffre d'affaires du second semestre 2023 par activité :

	S2 2023				
	Chiffre d'affaires en millions d'euros	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
Gestion de l'énergie	14 572	+12,3 %	-2,4 %	-6,0 %	+3,1 %
Automatismes industriels	3 697	+2,7 %	-2,6 %	-6,6 %	-6,7 %
Groupe	18 269	+10,2 %	-2,4 %	-6,1 %	+0,9 %

Chiffre d'affaires 2023 par activité :

	2023				
	Chiffre d'affaires en millions d'euros	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
Gestion de l'énergie	28 241	+14,4 %	-2,5 %	-4,2 %	+6,8 %
Automatismes industriels	7 661	+6,7 %	-2,6 %	-4,6 %	-0,9 %
Groupe	35 902	+12,7 %	-2,5 %	-4,3 %	+5,1 %

¹⁶ Les taux de changes futures sont volatiles et difficiles à anticiper. Par conséquent, l'impact de telles variations ainsi que les possibles impacts techniques de l'hyperinflation (IA29) ne sont pas pris en compte à ce stade.

Sauf indication contraire, les pourcentages de croissance dans ce document sont calculés par rapport à la même période l'année précédente.

Annexes – Périmètre de consolidation

Nombre de mois avec effet de périmètre	Acquisitions/cessions	2023				2024			
		T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
AutoGrid									
Gestion de l'énergie	Acquisition	3 m	3 m	1 m					
EcoAct									
Gestion de l'énergie	Acquisition					3 m	3 m	3 m	3 m
VinZero									
Gestion de l'énergie	Cession	3 m	2 m						
Gutor									
Gestion de l'énergie	Cession	3 m	3 m	1 m					
Activité de capteurs industriels									
Automatismes industriels	Cession	3 m	3 m	3 m	1 m				
AutoGrid									
Gestion de l'énergie	Cession			2 m	3 m	1 m			

Annexes – Analyse de la variation de l'EBITA ajusté

En millions d'euros	S1	S2	Exercice
	EBITA ajusté ¹⁷	EBITA ajusté	EBITA ajusté
EBITA ajusté 2022	2 782	3 235	6 017
Volume	588	547	1 135
Prix net	981	410	1 391
Productivité	45	103	148
Mix	112	80	192
Inflation des coûts de prod. & R&D	(67)	(85)	(152)
SFC	(620)	(413)	(1 033)
Devises	(185)	(388)	(573)
Périmètres et autres	(462)	(251)	(713)
EBITA ajusté 2023	3 174	3 238	6 412

¹⁷ L'analyse de la variation de l'EBITA ajusté au S1 2023 a été retraitée pour refléter les clarifications publiées le 1^{er} août 2023 relatives à une correction de présentation entre les catégories.

Annexe – Résultats par activité

En millions d'euros		S1 2022	S1 2023	Variation organique	S2 2022	S2 2023	Variation organique	2022	2023	Variation organique
Gestion de l'énergie	Chiffre d'affaires	12 307	13 669		14 135	14 572		26 442	28 241	
	EBITA ajusté	2 506	2 824		2 886	3 143		5 392	5 967	
	Marge d'EBITA ajusté	20,4 %	20,7 %	env. +140 pb	20,4 %	21,6 %	env. +280 pb	20,4 %	21,1 %	env. +220 pb
Automatismes industriels	Chiffre d'affaires	3 770	3 964		3 964	3 697		7 734	7 661	
	EBITA ajusté	685	758		773	546		1 458	1 304	
	Marge d'EBITA ajusté	18,2 %	19,1 %	env. +180 pb	19,5 %	14,8 %	env. -410 pb	18,9 %	17,0 %	env. -110 pb
Corporate	Coûts des fonctions centrales & digitales	(409)	(408)		(424)	(451)		(833)	(859)	
Total Groupe	Chiffre d'affaires	16 077	17 633		18 099	18 269		34 176	35 902	
	EBITA ajusté	2 782	3 174		3 235	3 238		6 017	6 412	
	Marge d'EBITA ajusté	17,3 %	18,0 %	+190 pb	17,9 %	17,7 %	+160 pb	17,6 %	17,9 %	+180 pb

Annexe – Résultat net ajusté et BPA ajusté

Chiffres clés (en millions d'euros)	2022	2023	Variation publiée	Variation organique
EBITA ajusté	6 017	6 412	+7 %	+24,5%
Amortissement des actifs incorporels issus des acquisitions	(423)	(396)		
Charges financières nettes	(215)	(530)		
Impôt sur la société après impact des éléments ajustés ¹⁸	(1 381)	(1 305)		
Placement en action & minorités	(30)	(115)		
Résultat net ajusté (part du Groupe)	3 968	4 066	+2 %	+16,9%
BPA ajusté (en euros)	7,11	7,26	+2 %	+16,5%

¹⁸ Le taux d'imposition effectif utilisé dans le calcul du résultat net ajusté de 2022 est influencé négativement par les réductions de valeur liées au retrait de Russie.

Annexe – Cash-flow libre et dette nette

Analyse de la variation de la dette nette en millions d'euros	2022	2023
Endettement net à l'ouverture au 31 décembre	(7 127)	(11 225)
Autofinancement opérationnel	5 393	5 529
Investissement net d'exploitation	(1 024)	(1 313)
Autofinancement opérationnel, net de CAPEX	4 369	4 216
Variation du BFR opérationnel	(785)	173
Variation du BFR non opérationnel	(254)	205
Cash-flow libre	3 330	4 594
Dividendes	(1 775)	(1 851)
Acquisitions – nettes	(297)	611
Augmentation de capital	(11)	(419)
Engagements d'achat sur intérêts minoritaires	(4 748)	(55)
Effet de change et autres (avec impact de la norme IFRS 16)	(597)	(1 022)
(Hausse)/Baisse de l'endettement net	(4 098)	1 858
Endettement net au 31 décembre	(11 225)	(9 367)

Annexes – Retour sur capitaux employés (ROCE)

Calcul du ROCE

Éléments du compte de résultat (en millions d'euros)		2022 publié	2023 publié
EBITA	(1)	5 357	6 363
Charges de restructuration	(2)	(227)	(147)
Autres produits et charges d'exploitation	(3)	(433)	98
= EBITA ajusté	(4) = (1)-(2)-(3)	6 017	6 412
x Taux effectif d'impôt de l'année	(5)	25,7 %	23,8 %
= EBITA ajusté après impôts	(A) = (4)*(1-(5))	4 471	4 886

Éléments du bilan (en millions d'euros)	2022 publié	2023 publié		2022 Moyenne de 4 trimestres	2023 Moyenne de 4 trimestres
Total capitaux propres	26 094	27 168	(B)	29 458	26 676
Dette financière nette	11 225	9 367	(C)	9 097	11 522
Ajustement des participations dans les entreprises associées et actifs financiers	(1 853)	(1 907)	(D)	(1 876)	(1 875)
= Capitaux employés	35 466	34 628	(E) = (B)+(C)+(D)	36 679	36 323
= ROCE			(A) / (E)	12,2 %	13,5 %