

Life Is On



# Comptes consolidés

31 décembre 2018

# Table des matières

|           |                                                                                                |           |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.</b> | <b>Compte de résultat consolidé .....</b>                                                      | <b>2</b>  |
| <b>2.</b> | <b>Tableaux des flux de trésorerie consolidés .....</b>                                        | <b>4</b>  |
| <b>3.</b> | <b>Bilan consolidé.....</b>                                                                    | <b>5</b>  |
| <b>4.</b> | <b>Etat de variation des capitaux propres .....</b>                                            | <b>7</b>  |
| <b>5.</b> | <b>Annexe aux comptes consolidés .....</b>                                                     | <b>8</b>  |
|           | Note 1 Principes comptables .....                                                              | 8         |
|           | Note 2 Évolution du périmètre de consolidation .....                                           | 18        |
|           | Note 3 Information sectorielle .....                                                           | 19        |
|           | Note 4 Recherche et développement.....                                                         | 21        |
|           | Note 5 Charges liées aux amortissements et aux dépréciations .....                             | 21        |
|           | Note 6 Autres produits et charges d'exploitation .....                                         | 21        |
|           | Note 7 Autres produits et charges financiers.....                                              | 22        |
|           | Note 8 Impôt sur les sociétés.....                                                             | 22        |
|           | Note 9 Écarts d'acquisitions.....                                                              | 23        |
|           | Note 10 Immobilisations incorporelles.....                                                     | 24        |
|           | Note 11 Immobilisations corporelles .....                                                      | 25        |
|           | Note 12 Participations dans les entreprises associées et coentreprises .....                   | 27        |
|           | Note 13 Actifs financiers non courants .....                                                   | 28        |
|           | Note 14 Impôts différés par nature.....                                                        | 28        |
|           | Note 15 Stocks et en-cours.....                                                                | 29        |
|           | Note 16 Clients et créances d'exploitation .....                                               | 29        |
|           | Note 17 Autres créances et charges constatées d'avance .....                                   | 30        |
|           | Note 18 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....                                          | 30        |
|           | Note 19 Capitaux propres.....                                                                  | 30        |
|           | Note 20 Provisions pour retraites et engagements assimilés .....                               | 36        |
|           | Note 21 Provisions pour risques et charges .....                                               | 39        |
|           | Note 22 Dettes financières courantes et non courantes .....                                    | 41        |
|           | Note 23 Instruments financiers .....                                                           | 42        |
|           | Note 24 Effectifs .....                                                                        | 48        |
|           | Note 25 Opérations avec des parties liées.....                                                 | 48        |
|           | Note 26 Engagements et passifs éventuels .....                                                 | 49        |
|           | Note 27 Événements postérieurs à la clôture.....                                               | 49        |
|           | Note 28 Honoraires des commissaires aux comptes.....                                           | 50        |
|           | Note 29 Liste des sociétés consolidés .....                                                    | 51        |
|           | <b>Commentaires sur les comptes consolidés .....</b>                                           | <b>59</b> |
|           | Commentaires sur l'activité et le compte de résultat consolidé .....                           | 59        |
|           | Marge brute.....                                                                               | 60        |
|           | Coût des fonctions supports : recherche et développement et frais généraux et commerciaux..... | 60        |
|           | Autres produits et charges d'exploitation .....                                                | 61        |
|           | Coûts de restructuration .....                                                                 | 61        |
|           | EBITA et EBITA ajusté .....                                                                    | 61        |
|           | EBITA ajusté par secteur opérationnel .....                                                    | 61        |
|           | Résultat d'exploitation (EBIT) .....                                                           | 62        |
|           | Résultat financier.....                                                                        | 62        |
|           | Impôts .....                                                                                   | 62        |
|           | Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence .....                                 | 62        |
|           | Intérêts minoritaires.....                                                                     | 62        |
|           | Résultat net (part des actionnaires de la société mère) .....                                  | 63        |
|           | Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie consolidés .....                            | 63        |
|           | Commentaires sur les comptes sociaux .....                                                     | 63        |
|           | Perspectives.....                                                                              | 64        |

# 1. Compte de résultat consolidé

| <i>(en millions d'euros, sauf le résultat par action)</i>                                                   | Note | 2018          | 2017          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                                   | 3    | <b>25 720</b> | <b>24 743</b> |
| Coûts des ventes                                                                                            |      | (15 677)      | (15 245)      |
| <b>Marge brute</b>                                                                                          |      | <b>10 043</b> | <b>9 498</b>  |
| Recherche et développement                                                                                  | 4    | (597)         | (501)         |
| Frais généraux et commerciaux                                                                               |      | (5 572)       | (5 346)       |
| <b>EBITA ajusté*</b>                                                                                        | 3    | <b>3 874</b>  | <b>3 651</b>  |
| Autres produits et charges d'exploitation                                                                   | 6    | (103)         | (15)          |
| Charges de restructuration                                                                                  |      | (198)         | (286)         |
| <b>EBITA**</b>                                                                                              |      | <b>3 573</b>  | <b>3 350</b>  |
| Frais d'amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions                               | 5    | (177)         | (140)         |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                                                              |      | <b>3 396</b>  | <b>3 210</b>  |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie                                                       |      | 53            | 51            |
| Coût de l'endettement financier brut                                                                        |      | (235)         | (270)         |
| <b>Coût de la dette financière nette</b>                                                                    |      | <b>(182)</b>  | <b>(219)</b>  |
| Autres produits et charges financiers                                                                       | 7    | (128)         | (148)         |
| <b>Résultat financier</b>                                                                                   |      | <b>(310)</b>  | <b>(367)</b>  |
| <b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>                                                      |      | <b>3 086</b>  | <b>2 843</b>  |
| Impôts sur les sociétés                                                                                     | 8    | (693)         | (600)         |
| Résultat net des activités non poursuivies                                                                  | 1    | (23)          | (94)          |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence                                                    | 12   | 61            | 61            |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                                                         |      | <b>2 431</b>  | <b>2 210</b>  |
| <i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>                                            |      | 2 334         | 2 150         |
| <i>dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>                                  |      | 97            | 60            |
| Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action <i>(en euros/action)</i>     | 19.2 | 4,21          | 3,85          |
| Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution <i>(en euros/action)</i> | 19.2 | 4,16          | 3,81          |

\* EBITA ajusté (Earnings Before Interests, Taxes and Amortization of Purchase Accounting Intangibles).

Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition, avant les autres produits et charges d'exploitation, et avant charges de restructuration.

\*\* EBITA (Earnings Before Interests, Taxes and Amortization of Purchase Accounting Intangibles).

Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## Autres Éléments du Résultat Global

| <i>(en millions d'euros)</i>                                               | Note | 2018         | 2017           |
|----------------------------------------------------------------------------|------|--------------|----------------|
| <b>Résultat net</b>                                                        |      | <b>2 431</b> | <b>2 210</b>   |
| <b>Autres éléments du résultat global :</b>                                |      |              |                |
| Écarts de conversion                                                       |      | 307          | (1 517)        |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture                         |      | (23)         | (94)           |
| Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture           | 19.6 | (6)          | 32             |
| Réévaluation des actifs financiers                                         |      | (9)          | (6)            |
| Impôts sur la réévaluation des actifs financiers                           | 19.6 | -            | -              |
| Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies                   | 20.1 | 285          | 48             |
| Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies    | 19.6 | (61)         | (182)          |
| <b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>                |      | <b>493</b>   | <b>(1 719)</b> |
| <i>dont éléments recyclables ultérieurement en résultat</i>                |      | 270          | (1 585)        |
| <i>dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat</i>            |      | 223          | (134)          |
| <b>TOTAL DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE</b>                            |      | <b>2 924</b> | <b>491</b>     |
| <i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>           |      | 2 793        | 445            |
| <i>dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i> |      | 131          | 46             |

*L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.*

## 2. Tableaux des flux de trésorerie consolidés

| (en millions d'euros)                                                                    | Note      | 2018           | 2017           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>                                                            |           | <b>2 431</b>   | <b>2 210</b>   |
| Résultat net des activités non poursuivies                                               |           | 23             | 94             |
| Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence                                         |           | (61)           | (61)           |
| Produits et charges n'ayant pas entraîné des flux de trésorerie :                        |           |                |                |
| Amortissements des immobilisations corporelles                                           | 11        | 386            | 387            |
| Amortissements des immobilisations incorporelles (hors écart d'acquisition)              | 10        | 474            | 399            |
| Perte de valeur des actifs non-courants                                                  |           | 66             | 68             |
| Augmentation/(diminution) des provisions                                                 | 21        | (83)           | (69)           |
| (Plus)/moins-values sur cessions d'actifs immobilisés                                    |           | (3)            | (93)           |
| Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt                                       |           | 90             | 48             |
| Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie                                   |           | 82             | 37             |
| <b>Autofinancement d'exploitation</b>                                                    |           | <b>3 405</b>   | <b>3 020</b>   |
| Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation                                    |           | (51)           | (257)          |
| Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours                                 |           | (287)          | (173)          |
| (Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation                                      |           | (98)           | 304            |
| Diminution/augmentation des autres actifs et passifs courants                            |           | (97)           | 47             |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                                         |           | <b>(533)</b>   | <b>(79)</b>    |
| <b>TOTAL I – TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>                       |           | <b>2 872</b>   | <b>2 941</b>   |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles                                               | 11        | (486)          | (434)          |
| Cessions d'immobilisations corporelles                                                   |           | 54             | 61             |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles                                             | 10        | (338)          | (315)          |
| Cessions d'immobilisations incorporelles                                                 |           | -              | -              |
| <b>Investissement net d'exploitation</b>                                                 |           | <b>(770)</b>   | <b>(688)</b>   |
| Acquisitions et cessions d'actifs, net du cash acquis et cédé                            | 2.2       | (730)          | (416)          |
| Autres opérations financières à long terme                                               |           | (31)           | 26             |
| Augmentation des actifs de retraite à long terme                                         |           | (174)          | (160)          |
| <b>Sous-total</b>                                                                        |           | <b>(935)</b>   | <b>(550)</b>   |
| <b>TOTAL II – TRESORERIE (AFFECTEE AUX) PRODUITE PAR DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b> |           | <b>(1 705)</b> | <b>(1 238)</b> |
| Émission d'emprunts obligataires                                                         | 22        | 740            | 740            |
| Remboursement d'emprunts obligataires                                                    | 22        | (749)          | (1 025)        |
| Vente/(achat) d'actions propres                                                          |           | (829)          | (171)          |
| Augmentation/(diminution) des autres dettes financières                                  |           | 220            | 111            |
| Augmentation/(réduction) de capital en numéraire                                         |           | 164            | 161            |
| Dividendes versés par Schneider Electric SE                                              | 19        | (1 223)        | (1 133)        |
| Dividendes versés à des actionnaires minoritaires de filiales consolidés                 |           | (80)           | (64)           |
| Acquisition d'intérêts minoritaires                                                      | 2.2       | -              | (141)          |
| <b>TOTAL III – TRESORERIE (AFFECTEE AUX) PRODUITE PAR DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>  |           | <b>(1 757)</b> | <b>(1 522)</b> |
| <b>TOTAL IV – EFFET NET DES CONVERSIONS</b>                                              |           | <b>61</b>      | <b>(33)</b>    |
| <b>TOTAL V – ACTIVITES NON POURSUIVIES</b>                                               |           | <b>(7)</b>     | <b>89</b>      |
| <b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE : I +II +III +IV +V</b>                                 |           | <b>(536)</b>   | <b>237</b>     |
| Trésorerie nette en début de période                                                     |           | 2 767          | 2 530          |
| Variation de trésorerie                                                                  |           | (536)          | 237            |
| <b>TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE</b>                                                | <b>18</b> | <b>2 231</b>   | <b>2 767</b>   |

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

### 3. Bilan consolidé

#### Actif

| <i>(en millions d'euros)</i>                                   | Note | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|----------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>ACTIFS NON-COURANTS</b>                                     |      |               |               |
| Écarts d'acquisitions nets                                     | 9    | 18 373        | 16 423        |
| Immobilisations incorporelles nettes                           | 10   | 4 874         | 4 335         |
| Immobilisations corporelles nettes                             | 11   | 2 521         | 2 490         |
| <b>Immobilisations corporelles et incorporelles nettes</b>     |      | <b>7 395</b>  | <b>6 825</b>  |
| Participations dans les entreprises associées et coentreprises | 12   | 530           | 547           |
| Actifs financiers non-courants                                 | 13   | 665           | 436           |
| Actifs d'impôt différé                                         | 14   | 2 040         | 2 097         |
| <b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>                               |      | <b>29 003</b> | <b>26 328</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                                         |      |               |               |
| Stocks et en-cours                                             | 15   | 3 091         | 2 844         |
| Clients et créances d'exploitation                             | 16   | 5 804         | 5 763         |
| Autres créances et charges constatées d'avance                 | 17   | 1 910         | 1 693         |
| Actif financier courant                                        |      | 30            | 32            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                        | 18   | 2 361         | 3 045         |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>                                   |      | <b>13 196</b> | <b>13 377</b> |
| <b>Actifs des activités non poursuivies</b>                    |      | <b>60</b>     | <b>144</b>    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                        |      | <b>42 259</b> | <b>39 849</b> |

*L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.*

## Passif

| <i>(en millions d'euros)</i>                                                  | Note | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                       | 19   |               |               |
| Capital social                                                                |      | 2 317         | 2 388         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                                        |      | 2 977         | 5 147         |
| Réserves consolidées et autres réserves                                       |      | 15 721        | 12 768        |
| Réserves de conversion                                                        |      | (233)         | (506)         |
| <b>Total capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société mère</b> |      | <b>20 782</b> | <b>19 797</b> |
| Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle           |      | 1 482         | 145           |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                                                 |      | <b>22 264</b> | <b>19 942</b> |
| <b>PASSIFS NON-COURANTS</b>                                                   |      |               |               |
| Provisions pour retraites et engagements assimilés                            | 20   | 1 558         | 1 783         |
| Autres provisions non-courantes                                               | 21   | 1 253         | 1 431         |
| <b>Total provisions non courantes</b>                                         |      | <b>2 811</b>  | <b>3 214</b>  |
| Dettes financières non courantes                                              | 22   | 5 923         | 5 650         |
| Passifs d'impôt différé                                                       | 14   | 1 147         | 996           |
| Autres dettes à long terme                                                    |      | 10            | 10            |
| <b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>                                             |      | <b>9 891</b>  | <b>9 870</b>  |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                                       |      |               |               |
| Fournisseurs et dettes d'exploitation                                         |      | 4 142         | 4 148         |
| Dettes fiscales et sociales                                                   |      | 2 194         | 2 250         |
| Provisions courantes                                                          | 21   | 878           | 842           |
| Autres passifs courants                                                       |      | 1 232         | 1 018         |
| Dettes financières courantes                                                  | 22   | 1 574         | 1 691         |
| <b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>                                                 |      | <b>10 020</b> | <b>9 949</b>  |
| <b>Passifs des activités non poursuivies</b>                                  |      | <b>84</b>     | <b>88</b>     |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                                        |      | <b>42 259</b> | <b>39 849</b> |

*L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.*

## 4. Etat de variation des capitaux propres

| <i>(en millions d'euros, sauf le résultat par action)</i> | Nombre d'actions<br>(milliers) | Capital      | Primes d'émission de fusion d'apport | Actions d'auto-contrôle | Réserves consolidées | Différence de conversion | Total attribuable aux actionnaires de la société mère | Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | Total         |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>31/12/2016 PUBLIE</b>                                  | <b>592 499</b>                 | <b>2 370</b> | <b>6 232</b>                         | <b>(1 880)</b>          | <b>12 775</b>        | <b>997</b>               | <b>20 494</b>                                         | <b>159</b>                                                     | <b>20 653</b> |
| Retraitement d'IFRS 9*                                    |                                |              |                                      |                         | (100)                |                          | (100)                                                 |                                                                | (100)         |
| <b>01/01/2017 RETRAITE</b>                                | <b>592 499</b>                 | <b>2 370</b> | <b>6 232</b>                         | <b>(1 880)</b>          | <b>12 675</b>        | <b>997</b>               | <b>20 394</b>                                         | <b>159</b>                                                     | <b>20 553</b> |
| Résultat net de la période                                |                                |              |                                      |                         | 2 150                |                          | 2 150                                                 | 60                                                             | 2 210         |
| Autres éléments du résultat global                        |                                |              |                                      |                         | (202)                | (1 503)                  | (1 705)                                               | (14)                                                           | (1 719)       |
| <b>Résultat global de la période</b>                      |                                |              |                                      |                         | <b>1 948</b>         | <b>(1 503)</b>           | <b>445</b>                                            | <b>46</b>                                                      | <b>491</b>    |
| Augmentation de capital                                   | 2 413                          | 10           | 132                                  |                         |                      |                          | 142                                                   |                                                                | 142           |
| Plans de souscription d'actions                           | 2 004                          | 8            | 16                                   |                         | (6)                  |                          | 18                                                    |                                                                | 18            |
| Dividendes distribués                                     |                                |              | (1 133)                              |                         |                      |                          | (1 133)                                               | (64)                                                           | (1 197)       |
| Variation de l'auto détention                             |                                |              |                                      | (154)                   | (17)                 |                          | (171)                                                 |                                                                | (171)         |
| Païement fondé sur des actions                            |                                |              |                                      |                         | 102                  |                          | 102                                                   |                                                                | 102           |
| Autres                                                    |                                |              | (100)                                | (119)                   | 219                  |                          | -                                                     | 4                                                              | 4             |
| <b>31/12/2017</b>                                         | <b>596 916</b>                 | <b>2 388</b> | <b>5 147</b>                         | <b>(2 153)</b>          | <b>14 921</b>        | <b>(506)</b>             | <b>19 797</b>                                         | <b>145</b>                                                     | <b>19 942</b> |
| Résultat net de la période                                |                                |              |                                      |                         | 2 334                |                          | 2 334                                                 | 97                                                             | 2 431         |
| Autres éléments du résultat global                        |                                |              |                                      |                         | 186                  | 273                      | 459                                                   | 34                                                             | 493           |
| <b>Résultat global de la période</b>                      |                                |              |                                      |                         | <b>2 520</b>         | <b>273</b>               | <b>2 793</b>                                          | <b>131</b>                                                     | <b>2 924</b>  |
| Augmentation de capital                                   | 2 407                          | 10           | 144                                  |                         | -                    |                          | 154                                                   |                                                                | 154           |
| Plans de souscription d'actions                           | 1 846                          | 1            | 9                                    |                         | -                    |                          | 10                                                    |                                                                | 10            |
| Dividendes distribués                                     |                                |              | (1 107)                              |                         | (116)                |                          | (1 223)                                               | (80)                                                           | (1 303)       |
| Variation de l'auto détention                             | (22 000)                       | (88)         | (1 126)                              | (829)                   | 1 214                |                          | (829)                                                 |                                                                | (829)         |
| Païement fondé sur des actions                            |                                |              |                                      |                         | 131                  |                          | 131                                                   | 4                                                              | 135           |
| Impacts acquisition                                       |                                |              |                                      |                         | -                    |                          | -                                                     | 1 256                                                          | 1 256         |
| Autres                                                    |                                | 6            | (90)                                 |                         | 33                   |                          | (51)                                                  | 26                                                             | (25)          |
| <b>31/12/2018</b>                                         | <b>579 169</b>                 | <b>2 317</b> | <b>2 977</b>                         | <b>(2 982)</b>          | <b>18 703</b>        | <b>(233)</b>             | <b>20 782</b>                                         | <b>1 482</b>                                                   | <b>22 264</b> |

\* La position d'ouverture des reports à nouveau de 2017 a été retraitée des impacts liés à l'adoption de la norme IFRS 9 (Note 1.1).

\*\* Impacts de l'acquisition d'AVEVA (Note 2.2)

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés

## 5. Annexe aux comptes consolidés

Tous les montants sont en millions d'euros sauf indications contraires.

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

Les comptes consolidés du Groupe Schneider Electric pour l'année financière s'achevant le 31 décembre 2018 ont été approuvés par le conseil d'administration le 13 février 2019. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires au cours de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2019.

Les activités principales du Groupe sont décrites au Chapitre 1 du présent document.

### Note 1 Principes comptables

#### 1.1 Référentiel comptable

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés sont conformes aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2018. Ces principes comptables sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception de l'application de la nouvelle norme IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients*.

L'application sur la période des nouvelles normes et interprétations suivantes n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2018 :

- IFRIC 22 – *Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée* ;
- amendements d'IFRS 2 – *Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions* ;
- amendements d'IAS 40 – *Transferts d'immeubles de placement* ;
- améliorations annuelles des IFRS – cycle 2014-2016 (décembre 2016) ;
- amendements d'IFRS 4 – *Appliquer la norme IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4*.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2018 :

- normes adoptées par l'Union européenne :
  - amendements d'IFRS 9 – *Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative* ;
  - IFRS 16 – *Contrats de location* ;
  - IFRIC 23 – *Incertitude relative aux traitements fiscaux* ;
- normes non adoptées par l'Union européenne :
  - IFRS 17 – *Contrats d'assurance* ;
  - amendements d'IAS 19 – *Modification réduction ou liquidation d'un régime* ;
  - amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
  - amendements d'IAS 28 – *Intérêts à long terme dans des entités associées et des coentreprises* ;
  - améliorations annuelles des IFRS – cycle 2015-2017 (décembre 2017) ;
  - amendements d'IFRS 10 et IAS 28 – *Vente ou apports d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise* ;
  - amendements d'IFRS 3 – *Définition d'un business* ;
  - amendements d'IAS 1 et d'IAS 8 – *Définition de l'importance relative*.

Le processus de détermination par Schneider Electric des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe des normes non applicables au 31 décembre 2018 est en cours (voir ci-dessous).

#### ➤ Application d'IFRS 9 - Instruments Financiers depuis 2017

La norme IFRS 9 – *Instruments Financiers* publiée par l'IASB en juillet 2014, et adoptée par l'UE en date du 29 novembre 2016, remplace la norme IAS 39 – *Instruments financiers*. Son application est obligatoire à compter du 1er janvier 2018. Cette nouvelle norme définit de nouveaux principes en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers (volet 1), de dépréciation pour risque de crédit des actifs financiers (volet 2) et de comptabilité de couverture (volet 3).

Les deux premiers volets ont été appliqués dès 2017.

Le Groupe a décidé d'appliquer la norme IFRS 9 sur la comptabilité de couverture (volet 3) de manière prospective à compter du 1er janvier 2018.

La mise en œuvre du volet 3 de la norme IFRS 9 sur la comptabilité de couverture n'a pas d'incidence significative sur les états financiers compte tenu de la nature des dérivés utilisés par Schneider Electric. Le Groupe a commencé en 2018 à documenter les dérivés de change utilisés pour couvrir les opérations de financement en couverture de juste valeur, afin d'utiliser l'option offerte par IFRS 9 permettant d'amortir de manière linéaire les points de terme inclus dans le coût de la dette, sur la durée de vie

du produit. Les notes aux états financiers ont également été mises à jour à la suite de la première application de la norme IFRS 9 sur la comptabilité de couverture.

➤ **Première application d'IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients**

Le 29 octobre 2016, l'Union Européenne a adopté la norme IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, d'application obligatoire au 1er janvier 2018.

Le Groupe a réalisé une analyse pour chacune des sources de revenu décrites dans la Note 1.24 : ventes de marchandises, prestations de services et revenus des activités d'affaires (contrats long terme).

En ce qui concerne la vente de marchandises et la prestation de services, les principes comptables du Groupe sous IAS 18 étaient déjà en conformité avec la nouvelle norme.

L'analyse des remises accordées à certains distributeurs a mis en évidence une sous-évaluation des provisions pour remises générant une diminution de 129 millions d'euros des réserves consolidées en ouverture de l'exercice actuel (publiée à la ligne « Autres » de l'état des variations des capitaux propres au 31 décembre 2018).

Concernant les contrats long-terme, IFRS 15 impose deux conditions préalables à l'utilisation de la méthode du pourcentage d'avancement pour la reconnaissance du revenu: la présence d'un droit exécutoire à un paiement au titre de la prestation effectuée ainsi que l'absence de possibilité d'utiliser l'actif créé autrement. Le Groupe a analysé un échantillon représentatif de contrats au regard de ces deux contraintes. L'analyse menée montre que l'application d'IFRS 15 n'a pas d'impact significatif au regard des principes comptables actuels du Groupe. Cependant, le Groupe a ajusté ses procédures internes sur les contrats long-terme afin de se conformer entièrement aux exigences d'IFRS 15.

En conclusion, l'analyse globale menée par le Groupe montre que les pratiques actuelles en matière de reconnaissance du revenu ne dérogent pas de façon significative aux exigences d'IFRS 15.

➤ **IFRS 16 – Contrats de locations, applicable en 2019**

La norme IFRS 16 - *Locations* a été adoptée par l'Union européenne le 31 octobre 2017 et son application sera obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Cette norme impose de comptabiliser toutes les locations au bilan du preneur, sous la forme d'un actif de droit d'utilisation et en contrepartie d'une dette financière. À ce jour, les locations qualifiées de « simples » sont présentées hors bilan (voir Note 11.3).

Les contrats de locations du Groupe concernent principalement des biens fonciers (immeubles de bureaux) et, en moindre proportion, des véhicules et des chariots élévateurs.

Le Groupe a identifié les impacts potentiels de l'application d'IFRS 16 et a collecté des informations sur les caractéristiques des différents contrats de locations en cours. En 2018, le Groupe a ajusté ses procédures internes sur la collecte et l'intégrité des données relatives aux contrats de location.

Le Groupe a l'intention d'appliquer cette norme au 1<sup>er</sup> janvier 2019 en utilisant une approche rétrospective modifiée (sans retraitement de la période comparative).

Les deux exemptions prévues dans la norme seront utilisées en ce qui concerne les contrats suivants :

- Contrats de locations de courte durée ou présentant une durée résiduelle inférieure à douze mois à la date de transition
- Contrats de locations portant sur des actifs de faible valeur à neuf.

Le Groupe a utilisé la mesure de simplification permettant de ne pas évaluer si un contrat existant à la date d'application est ou contient un contrat de location en vertu d'IFRS 16.

Sur la base de cette étude, l'application d'IFRS 16 aux états financiers du Groupe n'aurait pas d'impact significatif sur l'EBITA et le résultat net et résulterait en une augmentation de l'endettement net entre 1,4 et 1,8 milliards d'euros au 1er janvier 2019.

➤ **IFRIC 23 – Comptabilisation des incertitudes relatives aux traitements fiscaux, applicable en 2019**

La norme clarifie l'application des dispositions de l'IAS 12 - *Impôts sur le résultat* concernant la comptabilisation et l'évaluation de l'impôt, en présence d'une incertitude fiscale. Le Groupe ne prévoit pas d'impacts significatifs.

## 1.2 Application d'IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Le 20 avril 2017, le Groupe a annoncé sa décision de mettre en vente l'activité « Solar ». Au cours du second semestre 2018, le Groupe a cédé la ligne de business « Mobile ». Le Groupe a aussi décidé de restructurer la ligne de business « Power Plant » et de conserver sous considération stratégique la ligne de business « Commercial & Industrial ».

L'activité « Solar » était reportée dans le segment *Basse tension* de Schneider Electric. La perte nette de 23 millions d'euros de l'exercice de Solar a été reclassée en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du Groupe.

## 1.3 Bases de présentation

Les comptes consolidés sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments dérivés et de certains actifs financiers qui ont été évalués à leur juste valeur. Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les valeurs comptables des actifs et passifs couverts en application de couvertures de juste valeur, pour la part correspondante au risque couvert, sont évaluées à la juste valeur.

## 1.4 Utilisation d'estimations et hypothèses

La préparation des comptes consolidés implique que la Direction du Groupe ou des filiales procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les montants de charges et de produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Ces hypothèses concernent principalement :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles (Note 1.09 and 1.10) et l'évaluation de la perte de valeur (Note 1.11) ;
- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs financiers non-courants (Note 1.12 et Note 13) ;
- la valeur de réalisation des stocks et travaux en cours (Note 1.13) ;
- la valeur recouvrable des créances d'exploitation (Note 1.14) ;
- l'évaluation des paiements fondés sur des actions (Note 1.20) ;
- l'estimation des provisions pour risques (Note 1.21) ;
- l'évaluation des engagements de retraite (Note 1.19 et Note 20) ;
- l'évaluation des actifs d'impôts différés liés aux pertes reportables (Note 14).

## 1.5 Principes de consolidation

Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif directement ou indirectement sont consolidées par intégration globale.

Les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires, telles que les coentreprises et les participations sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable (« entreprises associées ») sont comptabilisées en appliquant la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée établie lorsque le Groupe détient plus de 20 % des droits de vote.

Les acquisitions ou cessions de sociétés intervenues en cours d'exercice sont prises en compte dans les comptes consolidés à partir de la date de prise ou jusqu'à la date de perte du contrôle effectif.

Les opérations et soldes intragroupes sont éliminés.

La liste des principales filiales, participations consolidées et coentreprises est présentée en Note 29.

La consolidation est réalisée à partir de comptes clos au 31 décembre de l'exercice, à l'exception de certaines sociétés mises en équivalence non-matérielles. Pour ces dernières, les comptes incorporés sont arrêtés au 30 septembre de l'exercice (décalage maximal de trois mois, en conformité avec les principes comptables).

## 1.6 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 – *Regroupements d'entreprises*. Les coûts d'acquisition significatifs sont présentés dans la ligne « Autres produits et charges » du compte de résultat.

Les actifs, passifs, et passifs éventuels de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, valeur qui peut être ajustée jusqu'au terme d'une période d'évaluation pouvant atteindre 12 mois suivant la date d'acquisition.

La différence existante entre le coût d'acquisition hors frais d'acquisition et la part du Groupe dans la juste valeur des actifs et passifs à la date d'acquisition est comptabilisée en écart d'acquisition. Lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiés acquis, l'écart est immédiatement reconnu en résultat.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et sont soumis à des tests de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié et au minimum une fois par an (Note 1.11 ci-dessous). Le cas échéant, les pertes de valeur sont comptabilisées dans le poste « Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions ».

## 1.7 Conversion des états financiers des filiales étrangères

La monnaie de présentation des comptes consolidés est l'euro.

Les états financiers des filiales utilisant une monnaie fonctionnelle différente sont convertis en euros en utilisant :

- le cours officiel à la date de clôture pour les actifs et passifs ;
- le cours moyen de l'exercice pour les éléments du compte de résultat, le backlog et du tableau de flux de trésorerie.

Les différences de conversion résultant de l'application de ces cours sont enregistrées dans le poste « Réserves de conversion » dans les capitaux propres consolidés.

Les impacts des filiales opérant dans des économies en hyperinflation (Venezuela et Argentine) sont non-matériels pour le Groupe.

## 1.8 Transactions en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont enregistrées en utilisant les taux de change applicables à la date d'enregistrement des transactions ou le cours de couverture. À la clôture, les montants à payer ou à recevoir libellés en monnaies étrangères sont convertis en devise fonctionnelle au taux de change de clôture ou au taux de couverture. Les différences de conversion relatives aux transactions en devises étrangères sont enregistrées dans le « Résultat financier ». Le traitement des couvertures de change est précisé en Note 1.23.

Toutefois, certaines créances à long terme et prêts à des filiales sont considérés comme faisant partie d'un investissement net dans une activité à l'étranger, tel que défini par la norme IAS 21 - *Effets des variations des taux de change*. Ainsi, l'impact des fluctuations des taux de change est comptabilisé dans les capitaux propres et comptabilisé dans le compte de résultat lors de la vente du placement ou lors du remboursement de la créance ou du prêt à long terme.

## 1.9 Immobilisations incorporelles

### ➤ Immobilisations incorporelles acquises séparément ou dans le cadre d'un regroupement d'entreprises

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont enregistrées au bilan à leur coût historique. Elles sont ensuite évaluées selon le modèle du coût, qui constitue le traitement de référence de la norme IAS 38 - *Immobilisations incorporelles*.

Les actifs incorporels (principalement des marques, technologies et des listes clients) acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises sont enregistrés au bilan à leur juste valeur à la date du regroupement, déterminée sur la base d'évaluations externes pour les plus significatifs et internes pour les autres, et qui constituent leur coût historique d'entrée en consolidation. Ces évaluations sont réalisées selon les méthodes généralement admises, fondées sur les revenus futurs.

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties linéairement sur leur durée d'utilité, en tenant compte le cas échéant de la durée de leur protection par des dispositions légales et réglementaires. La valeur des immobilisations incorporelles amorties est testée dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

Les frais d'amortissement et les pertes de valeur des incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont présentés sur une ligne spécifique du compte de résultat « Frais d'amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions ».

### ➤ Marques

Les marques acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises ne sont pas amorties lorsque leur durée de vie présente un caractère indéterminé.

Les critères qui permettent de fixer le caractère indéterminé ou non de la durée de vie de ces marques et, le cas échéant, leur durée de vie sont les suivants :

- notoriété de la marque ;
- pérennité de la marque en fonction de la stratégie du Groupe en ce qui concerne l'intégration au portefeuille des marques.

La valeur des marques non amorties est testée au minimum une fois par an et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée.

### ➤ Immobilisations incorporelles générées en interne

#### Dépenses de recherche et développement

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charge au moment où elles sont encourues.

Les dépenses de développement de nouveaux projets sont immobilisées si, et seulement si :

- le projet est nettement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable ;

- la faisabilité technique du projet est démontrée et le Groupe a l'intention et la capacité financière de terminer le projet et d'utiliser ou de vendre les produits issus de ce projet ;
- le Groupe alloue les ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement ;
- il est probable que le projet développé générera des avantages économiques futurs qui bénéficieront au Groupe.

Les frais de développement ne répondant pas à ces critères sont enregistrés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Avant leur commercialisation, les projets de développement capitalisés sont testés pour perte de valeur au moins une fois par an. Après leur commercialisation, ils sont amortis sur la durée de vie de la technologie sous-jacente, comprise généralement entre 3 et 10 ans, à compter du lancement commercial. Les frais d'amortissement des projets ainsi capitalisés sont incorporés au prix de revient des produits correspondants et enregistrés en « Coûts des ventes » lorsque les produits sont vendus.

### Mise en place de progiciels

Les coûts (internes et externes) se rapportant à la mise en place de progiciels de type ERP (progiciels intégrés) sont immobilisés dès lors qu'ils se rapportent à la phase de programmation, de codification et de tests. Ils sont amortis sur la période d'usage de tels progiciels. L'amortissement du progiciel SAP Bridge en cours de déploiement dans le Groupe se fait, conformément au paragraphe 98 de la norme IAS 38, sur la base du rythme de consommation des avantages économiques futurs attendus représentatifs de l'actif, à savoir le mode des unités de production. Ces unités de production sont égales au nombre d'utilisateurs de la solution déployée par rapport au nombre d'utilisateurs cibles à la fin du déploiement.

## 1.10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées de terrains, constructions et matériels de production et sont enregistrées à leur coût d'acquisition, diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur, selon le traitement de référence de la norme IAS 16 – *Immobilisations corporelles*.

Chaque composant d'une immobilisation corporelle ayant une durée d'utilisation distincte est amorti selon le modèle linéaire. Ces durées correspondent en général aux durées d'utilité suivantes :

- constructions : .....20 à 40 ans ;
- installations techniques, matériels et outillages : .....3 à 10 ans ;
- autres : .....3 à 12 ans.

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles directement rattachées à l'activité (lignes de production par exemple) tiennent compte des cycles de vie estimés des produits.

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles sont revues périodiquement, et peuvent être modifiées prospectivement selon les circonstances.

Il est tenu compte de la valeur résiduelle des immobilisations dans le calcul des amortissements lorsque cette valeur résiduelle est jugée significative.

Les amortissements sont comptabilisés en charge de l'exercice ou sont incorporés au coût de production des stocks ou au prix de revient des immobilisations incorporelles générées en interne. Ils sont donc comptabilisés au compte de résultat en « Coût des ventes », en « Recherche et développement » ou en « Frais généraux et commerciaux » selon les cas.

Les immobilisations corporelles font l'objet de tests de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

Le cas échéant, une dépréciation complémentaire est comptabilisée au compte de résultat dans la rubrique « Autres produits et charges d'exploitation ».

### ➤ Contrats de location

Les biens utilisés dans le cadre de contrats de location sont immobilisés, en contrepartie d'une dette financière, lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens.

Les contrats de location dans lesquels les risques et avantages ne sont pas transférés au Groupe sont classés en location simple. Les paiements au titre des locations simples sont comptabilisés en charge de façon linéaire sur la durée du contrat.

## 1.11 Dépréciations d'actifs

Le Groupe procède, conformément à la norme IAS 36 – *Dépréciation d'actifs*, à l'évaluation de la recouvrabilité de ses actifs long terme selon le processus suivant :

- pour les actifs corporels et incorporels amortissables, le Groupe évalue à chaque clôture s'il existe un indice de perte de valeur sur ces immobilisations. Ces indices sont identifiés par rapport à des critères externes ou internes. Le cas échéant, un test de dépréciation est réalisé en comparant la valeur nette comptable à la valeur recouvrable qui correspond à la plus élevée entre le prix de vente diminué du coût de cession et la valeur d'utilité ;
- pour les actifs incorporels non amortis et les écarts d'acquisition, un test de dépréciation est effectué au minimum une fois par an, et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la

Direction du Groupe, traduites dans des projections n'excédant généralement pas cinq ans, puis extrapolées sur la base d'un taux de croissance à l'infini. L'actualisation est réalisée à un taux correspondant au Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC) du Groupe à la date d'évaluation. Le CMPC est de 7,0% au 31 décembre 2018 (7,1% au 31 décembre 2017). Il a été déterminé à partir (i) d'un taux d'intérêt long terme de 1,08% correspondant à la moyenne des OAT échéance 10 ans des dernières années, (ii) d'une prime correspondant à la moyenne de celles constatées sur les financements obtenus par le Groupe en 2018, et est complété pour les CMPC des UGTs, par (iii) une prime sur des risques géographiques correspondant aux risques pays pondérés de l'activité du Groupe dans ces pays.

Le taux de croissance à l'infini est égal à 2,0% et n'a pas évolué par rapport à l'exercice précédent.

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGTs) auxquelles ces actifs peuvent être affectés. L'UGT est le plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif testé et qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Les UGTs sont *Basse tension*, *Moyenne tension*, *Automatismes industriels* et *Energie sécurisée*. Les actifs ont été alloués aux UGTs au niveau le plus fin en fonction des activités auxquelles ils appartiennent ; les actifs appartenant à plusieurs activités ont été alloués à chaque activité (*Basse tension*, *Moyenne tension* et *Automatismes industriels* principalement).

Le CMPC utilisé pour déterminer la valeur d'utilité de chaque UGT est de 7,6% pour *Basse tension*, 7,7% pour *Automatismes industriels*, 7,9% pour *Energie sécurisée* et 8,0% pour *Moyenne tension*.

Les écarts d'acquisition sont affectés au moment de leur première comptabilisation. L'affectation aux UGTs est cohérente avec la manière dont le management du Groupe suit la performance des opérations et apprécie les synergies liées aux acquisitions.

Une perte de valeur est comptabilisée dès lors que la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est inférieure à sa valeur comptable à hauteur de l'excédent de sa valeur comptable par rapport à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et le prix de vente diminué du coût de cession. Lorsque l'UGT testée comporte un écart d'acquisition, la dépréciation est prioritairement déduite de ce dernier.

## 1.12 Actifs financiers non courants

Les titres de participation sont initialement enregistrés au coût d'acquisition, puis évalués ultérieurement à leur juste valeur. Pour les titres cotés sur un marché actif, la juste valeur peut être déterminée de façon fiable et correspond au cours de Bourse à la date de clôture (Niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs IFRS 7).

La norme IFRS 9 autorise deux traitements comptables pour les titres de capitaux propres :

- les variations de juste valeur sont comptabilisées en « Autres éléments du résultat global » et aux capitaux propres dans les « Autres réserves », sans possibilité de recyclage au compte de résultat en cas de cession.
- les variations de juste valeur, ainsi que le produit ou la perte réalisé sur la vente sont comptabilisées au compte de résultat.

Le choix entre ces deux méthodes doit être réalisé pour chaque investissement, dès la première comptabilisation, et est irrévocable.

En accord avec IFRS 9, les FCPR et les autres titres de capital (SICAV) sont comptabilisés en juste valeur par résultat.

Les prêts, présentés en « Autres actifs financiers non courants », sont comptabilisés au coût amorti. En application d'IFRS 9, une dépréciation reflétant le risque de crédit attendu dans les 12 prochains mois est comptabilisée dès la conclusion du prêt. En cas de dégradation significative de la qualité de crédit, le niveau initial de dépréciation est revu à la hausse de façon à couvrir la totalité des pertes attendues sur la durée restant à courir du prêt.

## 1.13 Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours sont évalués au plus bas de leur coût d'entrée (coût d'acquisition ou coût de production généralement déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré) ou de leur valeur de réalisation nette estimée.

La valeur nette de réalisation est égale au prix de vente estimé net des coûts restant à encourir pour l'achèvement des produits et/ou la réalisation de la vente.

Les pertes de valeur des stocks sont comptabilisées en « Coûts des ventes ».

Le coût des travaux en cours, produits finis et semi-finis, comprend les coûts des matières et de la main-d'œuvre directe, les coûts de sous-traitance, l'ensemble des frais généraux de production sur la base de la capacité normale de production et la part des coûts de recherche et développement rattachable au processus de production (correspondant à l'amortissement des projets capitalisés mis en production et aux dépenses de maintenance des produits et des gammes).

## 1.14 Clients et créances d'exploitation

Les créances clients et autres créances d'exploitation sont dépréciées selon le modèle simplifié d'IFRS 9. Dès leur naissance, les créances clients sont dépréciées à hauteur des pertes attendues sur le terme restant à courir.

L'évaluation du risque de crédit des créances clients est réalisée pays par pays, l'origine géographique de la créance étant considérée comme représentative de leur profil de risque. Les pays sont classés selon leur profil de risque sur la base des grilles d'évaluation du risque d'impayé publiées par des agences externes. La provision pour pertes attendues est donc évaluée en

utilisant (i) les probabilités de défaut communiquées par les agences de crédit, (ii) les taux de défaut historiques, (iii) la balance âgée des créances, (iv) ainsi que l'évaluation du Groupe du risque de crédit, qui prend en compte les garanties et les assurances de crédit.

Lorsqu'il est certain que la créance ne sera pas collectée, la créance et sa dépréciation sont passées en pertes dans le compte de résultat.

Les créances sont comptabilisées pour leur montant actualisé lorsque leur échéance de règlement est supérieure à un an et que les effets de l'actualisation sont significatifs.

### 1.15 Immobilisations destinées à la vente et passif d'activités non poursuivies

Les immobilisations destinées à la vente ne sont plus amorties et sont présentées distinctement au bilan, sur la ligne « Immobilisations destinées à la vente » pour une valeur égale au plus faible montant entre leur coût amorti et leur valeur nette de réalisation.

### 1.16 Impôts différés

Les impôts différés correspondant aux différences temporelles existant entre les bases fiscales et comptables des actifs et passifs consolidés sont enregistrés en appliquant la méthode du report variable. Les actifs d'impôt différé sont reconnus quand leur réalisation future apparaît probable à une date qui peut être raisonnablement déterminée.

Les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation des reports fiscaux déficitaires (y compris les montants reportables de manière illimitée) ne sont reconnus que lorsque leur réalisation peut être raisonnablement anticipée.

Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés, et sont compensés lorsqu'ils se rapportent à une même entité fiscale et qu'ils ont des échéances de renversement identiques.

### 1.17 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie présentés au bilan comportent les montants en caisse, les comptes bancaires, les dépôts à terme de trois mois au plus ainsi que les titres négociables sur des marchés organisés. Les titres négociables sont constitués d'instruments très liquides détenus dans le cadre d'une gestion à court terme et facilement convertibles en un montant connu de trésorerie dès la réalisation du placement. Il s'agit notamment de billets de trésorerie, fonds communs de placement ou équivalents. Compte tenu de la nature et des maturités de ces instruments, le risque de variation de valeur est négligeable et ces instruments sont présentés en équivalents de trésorerie.

### 1.18 Actions propres

Les actions Schneider Electric SE détenues par la société mère ou par des sociétés intégrées sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition en réduction des capitaux propres et sont maintenues à leur coût d'acquisition jusqu'à leur cession.

Les gains/(pertes) découlant de la cession des actions propres sont ajoutés/(déduits) des réserves consolidées pour leurs montants nets des effets d'impôt.

### 1.19 Engagements de retraite et autres avantages du personnel

Sur la base des législations et pratiques nationales, les filiales du Groupe peuvent avoir des engagements dans le domaine des plans de retraites et des indemnités de fin de carrière ainsi que d'autres avantages à long terme. Les montants payés au titre de ces engagements sont conditionnés par des éléments tels que l'ancienneté, les niveaux de revenus et les contributions aux régimes de retraites obligatoires.

#### ➤ Régimes à cotisations définies

Pour les régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges opérationnelles les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues. N'étant pas engagé au-delà de ces cotisations, aucune provision n'est comptabilisée au titre de ces régimes.

Le Groupe participe, dans la plupart des pays, aux régimes généraux et obligatoires. Ces régimes sont comptabilisés comme des régimes à cotisations définies.

#### ➤ Régimes de retraite à prestations définies

Pour l'évaluation de ses régimes à prestations définies, le Groupe utilise la méthode des unités de crédit projetées.

La charge au compte de résultat est répartie entre le résultat opérationnel (pour les coûts des services rendus au cours de la période) et le résultat financier (pour les coûts financiers et les rendements attendus des actifs du régime).

Le montant comptabilisé au bilan correspond au montant actualisé de l'obligation net des actifs du régime.

Lorsque ce montant est un actif, l'actif reconnu est limité à la valeur actualisée de tout avantage économique à recevoir sous forme de remboursements du régime ou de diminutions des cotisations futures au régime.

Les changements liés aux modifications périodiques des hypothèses actuarielles relevant de la situation financière, économique générale ou aux conditions démographiques (changement dans le taux d'actualisation, augmentations annuelles des salaires, rendement des actifs, durée d'activité, etc...) ainsi que les écarts d'expérience sont reconnus immédiatement au bilan par la contrepartie d'une rubrique séparée des capitaux propres, « Autres réserves ». Ils sont présentés en « Autres éléments du résultat global » au sein du résultat global.

#### ➤ **Autres engagements sociaux**

Des provisions sont enregistrées et des charges reconnues pour la couverture de frais médicaux engagés pour certains retraités du Groupe, en Europe et aux États-Unis. Les principes de comptabilisation des régimes de couverture des frais médicaux pour les retraités sont similaires aux principes appliqués pour les régimes de retraite à prestations définies.

Par ailleurs, le Groupe provisionne, pour l'ensemble de ses filiales, les engagements au titre des avantages liés à l'ancienneté (principalement médailles du travail pour les filiales françaises). Pour ces avantages, les écarts actuariels sont reconnus intégralement par résultat.

### 1.20 Paiements fondés sur des actions

Le Groupe accorde des actions de performance à ses dirigeants et à certains de ses salariés.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 2 – *Paiements fondés sur des actions*, ces plans font l'objet d'une valorisation à la date d'attribution et d'une comptabilisation en charge de personnel, enregistrée linéairement sur la période d'acquisition des droits par les bénéficiaires, en général trois ou quatre ans selon les pays d'attribution.

Pour valoriser les plans, le Groupe utilise le modèle binomial de Cox, Ross et Rubinstein.

La contrepartie de cette charge est enregistrée en réserves dans le cas des actions de performance et des plans d'option d'achat ou de souscription. Dans le cas des *stock appreciation rights*, la contrepartie de la charge est une dette correspondant à l'avantage accordé et réévaluée à chaque clôture.

Au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, Schneider Electric a proposé à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours préférentiel (Note 19.4).

### 1.21 Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées lorsque le Groupe a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'événements antérieurs à la date de clôture, et lorsqu'il est probable que des ressources économiques seront requises pour s'acquitter de cette obligation, à condition que son montant puisse être raisonnablement estimé. Le montant comptabilisé en provision est déterminé sur la base des meilleures estimations et hypothèses. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable ni mesurable de façon fiable, mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans les engagements. Les provisions sont estimées au cas par cas ou sur des bases statistiques et actualisées lorsque l'impact d'actualisation est significatif.

Les provisions sont notamment destinées à couvrir :

- **les risques économiques :**  
ces provisions couvrent des risques fiscaux et des risques financiers encourus principalement sur des litiges.
- **les risques commerciaux :**  
ces provisions sont essentiellement constituées pour couvrir les risques relatifs aux produits vendus à des tiers. Ce risque réside dans les plaintes individuelles sur de prétendus défauts des produits et l'appel en responsabilité correspondant ;
- **les risques sur produits :**  
ces provisions sont constituées :
  - des provisions statistiques pour garantie : le Groupe provisionne sur une base statistique l'ensemble des garanties données sur la vente de produits Schneider Electric au-delà des risques couverts par les assurances,
  - des provisions pour litiges sur des produits défectueux et des provisions destinées à couvrir des campagnes de remplacement sur des produits clairement identifiés ;
- **les risques environnementaux :**  
ces provisions sont essentiellement destinées à couvrir les coûts des opérations de dépollution ;
- **les coûts de restructuration :**  
dès lors que la restructuration a fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce ou d'un début d'exécution avant la date de clôture.

### 1.22 Passifs financiers

Les passifs financiers sont principalement constitués d'emprunts obligataires et de dettes financières courantes et non courantes auprès d'établissements de crédit. Ces passifs sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, de laquelle sont déduits le cas échéant des coûts de transaction directement rattachables. Ils sont ensuite évalués au coût amorti, sur la base de leur taux d'intérêt effectif.

### 1.23 Instruments financiers et dérivés

Le Groupe centralise la gestion de la couverture de ses risques et utilise des instruments financiers dérivés uniquement pour gérer et couvrir opérationnellement les variations de taux de change, de taux d'intérêt ou de prix de certaines matières premières.

Ainsi, le Groupe utilise des contrats tels que des contrats de *swaps*, des contrats d'options ou des contrats à terme fermes selon la nature des risques à couvrir.

Tous les instruments dérivés sont enregistrés dans le bilan à la juste valeur. Les changements de juste valeur sont enregistrés dans le compte de résultat, sauf lorsqu'ils sont qualifiés dans une relation de couverture.

#### ➤ **Couvertures de change**

Le Groupe souscrit périodiquement des dérivés de change afin de couvrir le risque de change lié aux transactions en devises. Certains de ces instruments couvrent les créances et les dettes d'exploitation figurant dans le bilan des sociétés du Groupe. Dans ce cas, le Groupe n'applique pas la comptabilité de couverture car les gains et pertes générés sur ces instruments sont naturellement compensés dans la rubrique « Résultat financier » par suite de la conversion aux taux de fin d'année des dettes et créances libellées en devise étrangère.

Le Groupe couvre également les flux de trésorerie futurs, y compris les transactions futures récurrentes et les acquisitions ou cessions d'investissements prévues. Conformément à IFRS 9, ceux-ci sont traités comme des couvertures de flux de trésorerie. Ces instruments de couverture sont comptabilisés à la juste valeur au bilan. La partie du gain ou de la perte sur l'instrument de couverture qui est considérée comme une couverture efficace est comptabilisée dans les capitaux propres sous « Autres réserves », puis comptabilisée dans le compte de résultat lorsque l'élément couvert affecte le résultat.

Le Groupe couvre également les créances ou dettes de financement contre le risque de change (y compris les comptes courants et les emprunts avec les filiales) à l'aide de dérivés de change pouvant être documentés dans la couverture des flux de trésorerie ou la couverture de juste valeur, en fonction de la nature du dérivé.

Le Groupe peut également désigner des dérivés de change ou des emprunts comme instruments de couverture de ses investissements dans des établissements à l'étranger (couverture d'investissement net). Les variations de valeur de ces instruments de couverture sont cumulées dans les capitaux propres et comptabilisées dans l'état des résultats de manière symétrique aux éléments couverts.

Le Groupe documente les instruments dérivés sur la base du taux au comptant (spot). Le Groupe a retenu l'option de couverture proposée par IFRS 9 pour limiter la volatilité du compte de résultat, liée aux points à terme :

- Pour les dérivés de change couvrant un élément monétaire au bilan : les points à terme sont amortis dans le compte de résultat de manière linéaire. Les points à terme liés aux dérivés de change couvrant des opérations de financement sont inclus dans les « Frais financiers, nets ».
- Pour les dérivés de change couvrant les transactions futures non encore inscrites au bilan : les points à terme sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque la transaction couverte a un impact sur le compte de résultat.

#### ➤ **Couvertures de taux**

Des contrats de *swaps* de taux d'intérêt permettent de gérer l'exposition du Groupe au risque de taux. Les instruments dérivés utilisés sont économiquement adossés aux échéances, aux taux et aux devises des emprunts couverts. Ces contrats impliquent l'échange de taux fixes et variables. Le différentiel d'intérêts est comptabilisé en charges ou produits financiers par contrepartie de comptes d'intérêts à recevoir ou à payer le cas échéant. Pour ces instruments de taux, le Groupe applique la comptabilité de couverture selon IFRS 9 et les impacts d'évaluation à la juste valeur sont comptabilisés en capitaux propres ou en résultat selon qu'il s'agit de couverture de flux de trésorerie futurs (*Cash Flow Hedge*) ou de juste valeur (*Fair Value Hedge*).

Les emprunts couverts par un dérivé de taux d'intérêt dans une couverture de juste valeur sont réévalués à la juste valeur pour la partie du risque faisant l'objet de la couverture, avec une écriture de compensation dans le compte de résultat.

Les *swaps* de devises peuvent être présentés à la fois comme couvertures de change et couvertures de taux d'intérêt en fonction des caractéristiques du dérivé.

#### ➤ **Couvertures d'achat de matières premières**

Par ailleurs, le Groupe souscrit des contrats d'achat à terme, des contrats d'échanges et options destinés à couvrir le cours des matières premières pour tout ou partie des achats prévisionnels futurs de matières premières. Selon IFRS 9, ces couvertures sont qualifiées de couvertures de flux de trésorerie futurs. Ces instruments sont enregistrés au bilan à leur juste valeur à la clôture (*mark to market*). La part efficace des couvertures est enregistrée dans une rubrique distincte des capitaux propres (« Autres réserves »), puis recyclée en résultat (marge brute) lorsque le sous-jacent couvert affecte le résultat consolidé. Les effets de ces couvertures sont alors incorporés dans le prix de revient des produits vendus.

#### ➤ **Couvertures sur actions**

Les actions Schneider Electric sont couvertes par rapport aux dernières actions Schneider Electric attribuées aux employés américains dans le cadre du programme *Stock Appreciation Rights*, avant 2012 à l'aide de dérivés documentés dans la couverture de flux de trésorerie.

La valeur temporelle des options documentées dans une relation de couverture est enregistrée en utilisant la même approche que celle utilisée pour les points de terme.

Toute inefficacité résultant d'un dérivé documenté dans une relation de couverture est enregistrée en « Résultat financier ».

Les flux de trésorerie provenant d'instruments financiers sont comptabilisés dans le tableau des flux de trésorerie de manière cohérente avec les transactions sous-jacentes.

### ➤ Engagements de rachats d'actionnaires minoritaires

Conformément à la recommandation de l'Autorité des marchés financiers de novembre 2009 et en l'absence d'une règle IFRS spécifique, le Groupe a choisi de conserver le traitement comptable des options de rachat appliquées jusqu'au 31 décembre 2009, impliquant des options accordées à des actionnaires minoritaires avant cette date. Dans ce cas, le Groupe a choisi de comptabiliser la différence entre le prix d'achat des intérêts minoritaires et la quote-part des actifs nets acquis en tant que goodwill, sans réévaluer les actifs et les passifs acquis. Les variations ultérieures de la juste valeur du passif sont comptabilisées en ajustant le goodwill.

Le Groupe a opté pour la comptabilisation des variations ultérieures de juste valeur des options de vente octroyées aux actionnaires minoritaires avec contrepartie en capitaux propres.

## 1.24 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est principalement constitué des ventes de marchandises, des prestations de services et des revenus des activités d'affaires (projets).

Certains contrats peuvent combiner une livraison au client de marchandises et la prestation de service (par exemple, les contrats combinant la fabrication, l'exploitation et la maintenance). Dans de telles situations, le contrat est analysé puis segmenté en prestations simples appelées obligations de performance. Chaque obligation est comptabilisée séparément avec sa propre méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et son taux de marge. Le prix de vente est alloué à chaque obligation proportionnellement au prix de vente de chaque prestation considérée séparément. Cette allocation doit refléter la portion du prix que Schneider Electric estime lui revenir en échange de la livraison de ces marchandises ou services.

Le chiffre d'affaires associé à chaque obligation identifiée dans le contrat est reconnu à la réalisation, i.e. lorsque le contrôle a été transféré au client.

La reconnaissance du chiffre d'affaires peut être réalisée à un instant précis ou être étalée dans le temps.

### ➤ Reconnaissance du chiffre d'affaires à un instant précis

Le chiffre d'affaires est reconnu à l'instant où le contrôle des marchandises ou services a été transféré au client. Cette méthode s'applique à toutes les ventes de marchandises et prestations de services telles que la livraison de pièces de rechange ou des services à la demande.

### ➤ Reconnaissance étalée dans le temps

Pour démontrer que le transfert de marchandises est progressif, et étaler dans le temps la reconnaissance du chiffre d'affaires, les critères suivants doivent être respectés :

- les marchandises vendues n'ont pas d'utilisation alternative ;
- il existe un droit exécutoire de compensation (correspondant aux coûts encourus augmentés d'une marge raisonnable) pour le travail effectué dans le cas d'une annulation anticipée de la part du client.

Quand ces critères sont remplis, le chiffre d'affaires est reconnu à l'aide de la méthode du pourcentage d'avancement, basée sur le pourcentage des coûts encourus par rapport aux coûts totaux estimés pour la réalisation de l'obligation de performance. Les coûts des encours de production incluent les coûts directs et indirects en relation avec le contrat.

Les pertes attendues sur de tels contrats sont comptabilisées au moment de leur identification.

Les pénalités de retard ou de mauvaises réalisations sont comptabilisées comme une diminution du chiffre d'affaires.

Cette méthode s'applique aux activités d'affaires (projets) : les solutions construites étant conçues sur mesure pour les besoins spécifiques et uniques d'un client, il ne serait pas rentable pour le Groupe de les modifier afin de les vendre à d'autres clients.

Les revenus de la majorité des contrats de services sont reconnus au cours du temps car le client reçoit et utilise simultanément les bénéfices du service fourni. Si les coûts encourus sont stables au cours de la période du contrat, la reconnaissance du chiffre d'affaires peut être linéarisée sur la durée du contrat.

Les remises accordées aux distributeurs sont provisionnées dès la vente au distributeur et présentées en déduction du chiffre d'affaires. Certaines filiales du Groupe peuvent aussi attribuer des escomptes financiers. Ces escomptes et rabais sont enregistrés en diminution des ventes.

Le chiffre d'affaires consolidé est présenté net de l'ensemble de ces rabais et escomptes.

### ➤ Backlog et présentation du bilan

Le backlog (Note 3.1) correspond au montant des ventes alloué aux obligations de performance non satisfaites (ou en cours de satisfaction) à la date de clôture.

Le cumul du chiffre d'affaires comptabilisé, moins les paiements intermédiaires et créances d'exploitation (présentées séparément dans le bilan) est déterminé contrat par contrat. Si la balance est positive, elle est reconnue sur la ligne « Actifs sous contrat » dans le bilan. Si la balance est négative, elle est reconnue sur la ligne « Passifs sous contrat » (Note 16). Les provisions pour les contrats onéreux (aussi appelées provisions pour pertes à terminaison) sont exclues des actifs et passifs sous contrat et présentées dans « Provisions pour pertes ».

## 1.25 Résultat par action

Le résultat par action est calculé conformément à la norme IAS 33 – *Résultat par action*.

Le résultat net par action dilué est calculé en ajustant le résultat net part du Groupe et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de l'effet dilutif de l'exercice des plans d'options de souscription ouverts à la date de clôture. La dilution rattachée aux options est déterminée selon la méthode du rachat d'actions (nombre théorique d'actions rachetées au prix du marché, défini comme le prix moyen de l'année, à partir des fonds recueillis lors de l'exercice des options).

## 1.26 Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie consolidés est préparé en utilisant la méthode indirecte : celle-ci présente l'état de rapprochement du résultat net avec la trésorerie nette générée par les opérations de l'exercice. La trésorerie à l'ouverture et à la clôture inclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie, constitués d'instruments de placement, sous déduction des découverts et en-cours bancaires.

## Note 2 Évolution du périmètre de consolidation

---

La liste des principales sociétés consolidées est donnée en Note 29.

### 2.1 Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2017 et ayant un effet sur les comptes 2018

#### ➤ Acquisitions

Le 27 juillet 2017 Schneider Electric a annoncé la signature d'un accord en vue de l'acquisition d'Asco Power Technologies (« ASCO »), un leader sur le marché des Commutateurs de Transfert Automatique (« CTA »), pour un montant de 1 258 millions de dollars américains, dans une transaction entièrement réglée en cash. La transaction a été finalisée le 31 octobre 2017. ASCO est consolidé par intégration globale depuis le 1er novembre 2017 dans l'activité *Basse Tension*. Au 31 décembre 2018, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur de 438 millions d'euros (marque, brevets et fonds de commerce) et un écart d'acquisition de 744 millions d'euros.

Le Groupe a également finalisé au premier semestre 2017 l'acquisition des intérêts minoritaires de Luminous.

#### ➤ Cessions

Le 3 avril 2017, le Groupe a annoncé la signature d'un accord en vue de la cession de Telvent DTN à TBG AG. Le 31 mai 2017, la cession de l'activité Telvent DTN a été finalisée avec un prix de cession établi à 900 millions de dollars américains.

### 2.2 Acquisitions et cessions de l'exercice

#### ➤ Acquisitions

##### AVEVA

Le 5 septembre 2017, le Groupe a annoncé qu'il avait trouvé un accord sur les termes et conditions d'une combinaison entre AVEVA Group PLC et les activités Schneider Electric Software, créant ainsi un leader mondial dans le domaine des logiciels industriels et d'ingénierie.

La transaction a été finalisée le 28 février 2018, suite à l'émission d'actions ordinaires AVEVA en faveur de Schneider Electric. Le Groupe possède 60% du capital du nouveau Groupe AVEVA sur une base entièrement diluée. AVEVA est consolidé par intégration globale depuis le 1er mars 2018 dans l'activité *Automatismes industriels*. Le montant total de la transaction s'élève à 1 994 millions d'euros dont 577 millions d'euros réglés en numéraire (net de la trésorerie acquise).

L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 31 décembre 2018, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 553 millions d'euros (marque, brevets et fonds de commerce) et un écart d'acquisition de 1 449 millions d'euros.

L'impact sur les intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle représente 40% de la contrepartie reçue par les actionnaires d'AVEVA ainsi que de la survaleur des activités Schneider Electric Software, telle qu'évaluée à la date de l'acquisition d'INVENSYS par le Groupe.

##### IGE+XAO

Le 8 novembre 2017, le Groupe a annoncé avoir signé un protocole d'accord en vertu duquel, SEI SAS a déposé une offre publique d'achat volontaire sur les actions IGE+XAO auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Le 25 janvier 2018, après le succès de l'offre public d'achat et à l'issue de la livraison des titres apportés à l'offre, le Groupe a annoncé que SEI SAS détenait directement ou indirectement 70,57% du capital d'IGE+XAO et avait de fait le contrôle de la Société.

Depuis 22 février 2018, après la réouverture de l'offre public d'achat, le Groupe détient 70,69% du capital d'IGE+XAO.

IGE+XAO est consolidé par intégration globale depuis le 1er février 2018 dans l'activité *Basse Tension*. Le montant total de transaction s'élève à 86 millions d'euros (net de la trésorerie acquise).

L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 31 décembre 2018, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 56 millions d'euros (marque, brevets et fonds de commerce) et un écart d'acquisition de 100 millions d'euros.

#### ➤ Cessions

Aucune cession significative n'a été réalisée par le Groupe en 2018.

#### ➤ Impacts sur le tableau de flux de trésorerie

L'impact des acquisitions et cessions de l'exercice sur la trésorerie est un décaissement net de 730 millions d'euros en 2018.

|                                     | 2018         | 2017         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Acquisitions                        | (751)        | (1 165)      |
| Acquisition d'intérêt minoritaires  | -            | (141)        |
| Cessions                            | 21           | 749          |
| <b>INVESTISSEMENT FINANCIER NET</b> | <b>(730)</b> | <b>(557)</b> |

En 2018, la trésorerie décaissée au titre des acquisitions de l'exercice correspond principalement au prix réglé en numéraire pour l'acquisition d'AVEVA.

En 2017, la trésorerie encaissée au titre des cessions de l'exercice correspond principalement au prix encaissé pour la cession de Telvent DTN. La trésorerie décaissée au titre des acquisitions de l'exercice correspond principalement au prix payé pour l'acquisition d'ASCO.

## Note 3 Information sectorielle

Le Groupe est structuré autour de quatre domaines d'activités et est organisé comme suit :

#### Gestion de l'Energie

- **Basse Tension** propose des produits et solutions de basse tension et d'automatisme des bâtiments destinés à tous les marchés finaux, des bâtiments aux industries et infrastructures en passant par les centres de données, afin d'aider les clients à améliorer leur efficacité énergétique des bâtiments.
- **Moyenne Tension** combine l'ensemble des activités Moyenne Tension et d'automatismes des réseaux électriques du Groupe.
- **Énergie Sécurisée** inclut les activités d'Énergie sécurisée.

#### Automatismes industriels

- **Automatismes Industriels** inclut les activités d'Automatismes industriels et contrôle industriel pour les industries de procédés discrets, hybrides et continus.

Les coûts relatifs à la Direction Générale du Groupe et non rattachables à un secteur en particulier sont isolés dans une colonne « Coûts des fonctions centrales et digitales ».

Les informations données par secteur opérationnel sont celles présentées au conseil d'administration, qui a été identifié comme le « Principal Décideur Opérationnel » en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'évaluation de la performance des segments. La mesure principalement utilisée par le conseil d'administration pour évaluer la performance de chaque secteur est le résultat EBITA ajusté.

Les rémunérations en actions sont incluses dans la colonne « Coûts centraux ».

Le conseil d'administration n'examine pas les actifs et passifs par activité.

Les données par secteur suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés.

### 3.1 Informations par secteur opérationnel

2018

|                    | Gestion de l'Energie |                 |                   | Automatismes             | Coûts des fonctions centrales et digitales | Total  |
|--------------------|----------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------------|--------|
|                    | Basse Tension        | Moyenne Tension | Energie Sécurisée | Automatismes Industriels |                                            |        |
| Backlog            | 2 425                | 2 455           | 1 108             | 1 471                    |                                            | 7 459  |
| Chiffre d'affaires | 11 572               | 4 320           | 3 628             | 6 200                    |                                            | 25 720 |
| EBITA ajusté*      | 2 382                | 481             | 616               | 1 118                    | (723)                                      | 3 874  |
| EBITA ajusté (%)   | 20,6%                | 11,1%           | 17,0%             | 18,0%                    | -                                          | 15,1%  |

\* EBITA ajusté : EBITA avant charges de restructuration et avant autres produits et charges d'exploitation (dont coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation).

Au 31 décembre 2018, le montant total du backlog qui sera exécuté dans plus d'un an est de 350 millions d'euros.

2017

|                  | Gestion de l'Energie |                 |                   | Automatismes             | Coûts des fonctions centrales et digitales | Total  |
|------------------|----------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------------|--------|
|                  | Basse Tension        | Moyenne Tension | Energie Sécurisée | Automatismes Industriels |                                            |        |
| Revenue          | 10 812               | 4 500           | 3 615             | 5 816                    |                                            | 24 743 |
| Adjusted EBITA*  | 2 232                | 449             | 600               | 1 021                    | (651)                                      | 3 651  |
| Adjusted EBITA % | 20,6%                | 10,0%           | 16,6%             | 17,6%                    | -                                          | 14,8%  |

\* EBITA ajusté : EBITA avant charges de restructuration et avant autres produits et charges d'exploitation (dont coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation).

### 3.2 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le Groupe sont les suivantes :

- Europe de l'Ouest ;
- Amérique du Nord : États-Unis, Canada et Mexique ;
- Asie-Pacifique ;
- Reste du monde (Europe de l'Est, Moyen-Orient, Afrique, Amérique du Sud).

Les actifs non courants incluent uniquement les écarts d'acquisition nets, les immobilisations corporelles et incorporelles nettes.

2018

|                                            | Europe de l'Ouest | dont France | Amérique du Nord | dont États-Unis | Asie-Pacifique | dont Chine | Reste du monde | Total  |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------|------------------|-----------------|----------------|------------|----------------|--------|
| Chiffre d'affaires par marché géographique | 6 991             | 1 643       | 7 183            | 6 101           | 7 338          | 3 666      | 4 208          | 25 720 |
| Actifs non-courants au 31/12/2018          | 11 121            | 1 859       | 9 617            | 7 602           | 3 859          | 942        | 1 171          | 25 768 |

2017

|                                            | Europe de l'Ouest | dont France | Amérique du Nord | dont États-Unis | Asie-Pacifique | dont Chine | Reste du monde | Total  |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------|------------------|-----------------|----------------|------------|----------------|--------|
| Chiffre d'affaires par marché géographique | 6 731             | 1 654       | 6 794            | 5 741           | 6 866          | 3 256      | 4 352          | 24 743 |
| Actifs non-courants au 31/12/2017          | 8 793             | 1 717       | 9 278            | 7 408           | 3 894          | 949        | 1 283          | 23 248 |

Par ailleurs, le Groupe suit la part des nouvelles économies dans le chiffre d'affaires :

|                                          | 2018          |             | 2017          |             |
|------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Chiffre d'affaires – Pays matures        | 14 987        | 58%         | 14 327        | 58%         |
| Chiffre d'affaires – Nouvelles économies | 10 733        | 42%         | 10 416        | 42%         |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>25 720</b> | <b>100%</b> | <b>24 743</b> | <b>100%</b> |

### 3.3 Degré de dépendance à l'égard des principaux clients

Aucun client ne représente individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé.

## Note 4 Recherche et développement

Les frais de recherche et développement de l'exercice se répartissent comme suit :

|                                                                    | 2018           | 2017           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Frais de recherche et développement en coûts des ventes            | (387)          | (382)          |
| Frais de recherche et développement en frais de R&D*               | (597)          | (501)          |
| Projets de développement capitalisés                               | (315)          | (300)          |
| <b>TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT DE LA PERIODE</b> | <b>(1 299)</b> | <b>(1 183)</b> |

\* dont 41 millions d'euros de crédit d'impôt recherche en 2018 et 41 millions d'euros en 2017.

Les amortissements des projets de développement capitalisés s'élèvent à 255 millions d'euros sur l'exercice 2018, contre 238 millions d'euros sur l'exercice 2017.

## Note 5 Charges liées aux amortissements et aux dépréciations

|                                                                      | 2018         | 2017         |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Frais d'amortissements inclus dans les coûts des ventes              | (534)        | (518)        |
| Frais d'amortissements inclus dans les frais généraux et commerciaux | (155)        | (151)        |
| Frais d'amortissement des incorporels liés aux acquisitions          | (171)        | (117)        |
| Perte de valeur des incorporels liés aux acquisitions                | (6)          | (23)         |
| <b>CHARGES LIEES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS</b>         | <b>(866)</b> | <b>(809)</b> |

Les tests de dépréciation effectués en 2018 n'ont pas conduit à comptabiliser de perte de valeur sur les autres actifs des UGT. L'analyse de sensibilité aux hypothèses de ce test ne conduirait pas à comptabiliser une perte de valeur dans l'une des hypothèses suivantes :

- une hausse du taux d'actualisation de 0,5 point ;
- une baisse du taux de croissance de 1,0 point ;
- une baisse du taux de marge de 0,5 point.

## Note 6 Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation se décomposent de la façon suivante :

|                                                  | 2018         | 2017        |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Pertes de valeur des actifs                      | (36)         | (92)        |
| Plus-values sur cessions d'actifs                | 10           | 108         |
| Moins-values sur cessions d'actifs               | (6)          | (8)         |
| Coûts liés aux acquisitions et intégrations      | (69)         | (75)        |
| Modifications des plans d'avantages au personnel | 20           | 103         |
| Autres                                           | (22)         | (51)        |
| <b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b> | <b>(103)</b> | <b>(15)</b> |

En 2017, les plus-values sur cession d'actifs incluent principalement l'impact de la cession de Telvent DTN business.

La ligne « Modifications des plans d'avantages au personnel » comprend principalement des reprises de provisions pour liquidation et réduction de régimes aux Etats-Unis en 2018 ; et aux États-Unis et en France en 2017.

Les coûts liés aux acquisitions et aux intégrations sont relatifs aux principales acquisitions de 2017 et 2018.

La ligne « Autres » inclut principalement des provisions pour litiges et des charges non-opérationnelles en 2018 et 2017.

## Note 7 Autres produits et charges financiers

|                                                                                          | 2018         | 2017         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat de change net                                                                   | (5)          | (24)         |
| Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi | (61)         | (69)         |
| Dividendes reçus                                                                         | 1            | 2            |
| Ajustement à la juste valeur des actifs financiers                                       | 3            | (2)          |
| Autres charges financières nettes                                                        | (66)         | (55)         |
| <b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>                                             | <b>(128)</b> | <b>(148)</b> |

## Note 8 Impôt sur les sociétés

Dès que les conditions réglementaires sont réunies, les sociétés du Groupe recourent à l'intégration fiscale. Schneider Electric SE a choisi cette option vis-à-vis de ses filiales françaises détenues directement ou indirectement par l'intermédiaire de Schneider Electric Industries SAS.

### 8.1 Analyse de la charge d'impôt

|                                 | 2018         | 2017         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Impôt courant                   | (635)        | (681)        |
| Impôts différés                 | (58)         | 81           |
| <b>PRODUIT/(CHARGE) D'IMPÔT</b> | <b>(693)</b> | <b>(600)</b> |

### 8.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

|                                                                         | 2018         | 2017         |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Résultat net (part du Groupe)</b>                                    | <b>2 334</b> | <b>2 150</b> |
| Résultat net des activités non poursuivies                              | (23)         | (94)         |
| (Charge)/produit d'impôt                                                | (693)        | (600)        |
| Intérêts minoritaires                                                   | (97)         | (60)         |
| Résultat des sociétés mise en équivalence                               | 61           | 61           |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                             | <b>3 086</b> | <b>2 843</b> |
| Taux d'impôt théorique du Groupe pondéré au mix géographique            | 25,2%        | 27,5%        |
| <b>Éléments de réconciliation:</b>                                      |              |              |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>                                         | <b>(777)</b> | <b>(782)</b> |
| Crédit d'impôt et autres réductions d'impôt                             | 180          | 126          |
| Effets des déficits fiscaux                                             | (29)         | (31)         |
| Autres différences permanentes                                          | (42)         | 75           |
| <b>(Charge)/Produit net d'impôt avant impacts des réformes fiscales</b> | <b>(668)</b> | <b>(612)</b> |
| <b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT AVANT IMPACTS DES REFORMES FISCALES</b>        | <b>21,6%</b> | <b>21,5%</b> |
| Impact des réformes fiscales                                            | (25)         | 12           |
| <b>(CHARGE)/PRODUIT NET D'IMPÔT RÉEL</b>                                | <b>(693)</b> | <b>(600)</b> |
| <b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT</b>                                            | <b>22,5%</b> | <b>21,1%</b> |

Le résultat consolidé des activités poursuivies du Groupe étant principalement réalisé en dehors de la France, la charge d'impôt théorique sur les activités poursuivies est calculée sur la base du taux d'imposition moyen du Groupe (et non sur le taux d'impôt théorique français).

En 2018, les réformes fiscales aux États-Unis ont conduit à un impact additionnel négatif au compte de résultat de 25 millions d'euros.

En 2017, les réformes fiscales aux États-Unis, en Belgique, ainsi que la nouvelle réforme en France, ont conduit à un impact positif au compte de résultat de 12 millions d'euros.

## Note 9 Écarts d'acquisitions

### 9.1 Principaux écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition nets du Groupe sont présentés ci-dessous par segment :

|                                               | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <i>Basse Tension</i>                          | 5 999         | 5 647         |
| <i>Automatismes Industriels</i>               | 7 338         | 5 763         |
| <i>Énergie Sécurisée</i>                      | 3 181         | 3 136         |
| <i>Moyenne Tension</i>                        | 1 855         | 1 877         |
| <b>ÉCARTS D'ACQUISITION NETS A LA CLOTURE</b> | <b>18 373</b> | <b>16 423</b> |

### 9.2 Mouvements de la période

Les principaux mouvements de l'année sont récapitulés dans le tableau suivant :

|                                                    | 2018          | 2017          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Écarts d'acquisition nets à l'ouverture</b>     | <b>16 423</b> | <b>17 785</b> |
| Acquisitions                                       | 1 634         | 716           |
| Cessions                                           | -             | (536)         |
| Effets de variation de change                      | 263           | (1 489)       |
| Reclassements                                      | 53            | (53)          |
| <b>ÉCARTS D'ACQUISITION NETS A LA CLOTURE</b>      | <b>18 373</b> | <b>16 423</b> |
| <i>dont pertes de valeur cumulées à la clôture</i> | <i>(366)</i>  | <i>(354)</i>  |

#### ➤ Acquisitions

Les écarts d'acquisition générés par les acquisitions réalisées en 2018 s'élèvent à 1 634 millions d'euros, principalement liés à

- la reconnaissance de l'écart d'acquisition préliminaire d'AVEVA, alloué à *Automatismes Industriels*
- la reconnaissance de l'écart d'acquisition préliminaire d'IGE+XAO, alloué à *Basse Tension*
- l'ajustement de l'écart d'acquisition d'ASCO en 2018 (*Basse Tension*)

Les tests de dépréciation effectués sur l'ensemble des UGT du Groupe n'ont pas conduit à comptabiliser de perte de valeur.

#### ➤ Autres variations

Les variations de taux de change concernent principalement les écarts d'acquisition en dollars américains et en livres sterling.

## Note 10 Immobilisations incorporelles

### 10.1 Variations des immobilisations incorporelles

#### Valeurs brutes

|                                   | Marques      | Logiciels  | Projets de développement (R&D) | Technologies acquises et relations clientèle | Autres incorporelles | Total         |
|-----------------------------------|--------------|------------|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>31/12/2016</b>                 | <b>3 084</b> | <b>888</b> | <b>2 800</b>                   | <b>2 200</b>                                 | <b>273</b>           | <b>9 245</b>  |
| Acquisitions                      | -            | -          | 314                            | -                                            | 1                    | 315           |
| Cessions/Mises au rebut           | -            | -          | -                              | -                                            | -                    | -             |
| Écarts de conversion              | (319)        | (20)       | (99)                           | (240)                                        | (32)                 | (710)         |
| Reclassements                     | -            | 7          | (90)                           | -                                            | (38)                 | (121)         |
| Variations de périmètre et divers | 112          | (14)       | (82)                           | 291                                          | 36                   | 343           |
| <b>31/12/2017</b>                 | <b>2 877</b> | <b>861</b> | <b>2 843</b>                   | <b>2 251</b>                                 | <b>240</b>           | <b>9 072</b>  |
| Acquisitions                      | -            | 18         | 315                            | 1                                            | 4                    | 338           |
| Cessions/Mises au rebut           | -            | -          | -                              | -                                            | -                    | -             |
| Écarts de conversion              | 90           | 16         | 23                             | 90                                           | 20                   | 239           |
| Reclassements                     | -            | 20         | -                              | -                                            | (20)                 | -             |
| Variations de périmètre et divers | 37           | (25)       | (58)                           | 500                                          | 2                    | 456           |
| <b>31/12/2018</b>                 | <b>3 004</b> | <b>890</b> | <b>3 123</b>                   | <b>2 842</b>                                 | <b>246</b>           | <b>10 105</b> |

#### Amortissements et pertes de valeur

|                              | Marques      | Logiciels    | Projets de développement (R&D) | Technologies acquises et relations clientèle | Autres incorporelles | Total          |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>31/12/2016</b>            | <b>(776)</b> | <b>(765)</b> | <b>(1 505)</b>                 | <b>(1 424)</b>                               | <b>(201)</b>         | <b>(4 671)</b> |
| Dotations aux amortissements | (10)         | (50)         | (235)                          | (104)                                        | -                    | (399)          |
| Pertes de valeur             | (22)         | (4)          | (64)                           | (1)                                          | -                    | (91)           |
| Écarts de conversion         | 48           | 16           | 55                             | 123                                          | 6                    | 248            |
| Reclassements                | -            | -            | 10                             | -                                            | 35                   | 45             |
| Variations de périmètre      | -            | 41           | 77                             | 36                                           | (23)                 | 131            |
| <b>31/12/2017</b>            | <b>(760)</b> | <b>(762)</b> | <b>(1 662)</b>                 | <b>(1 370)</b>                               | <b>(183)</b>         | <b>(4 737)</b> |
| Dotations aux amortissements | -            | (48)         | (255)                          | (166)                                        | (5)                  | (474)          |
| Pertes de valeur             | -            | -            | (13)                           | -                                            | -                    | (13)           |
| Écarts de conversion         | (13)         | (1)          | (24)                           | (21)                                         | (10)                 | (69)           |
| Reclassements                | -            | -            | -                              | -                                            | -                    | -              |
| Variations de périmètre      | 25           | 20           | 42                             | (23)                                         | (2)                  | 62             |
| <b>31/12/2018</b>            | <b>(748)</b> | <b>(791)</b> | <b>(1 912)</b>                 | <b>(1 580)</b>                               | <b>(200)</b>         | <b>(5 231)</b> |

#### Valeurs nettes

|                   | Marques      | Logiciels  | Projets de développement (R&D) | Technologies acquises et Relations clientèle | Autres incorporelles | Total        |
|-------------------|--------------|------------|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------------|
| <b>31/12/2016</b> | <b>2 308</b> | <b>123</b> | <b>1 295</b>                   | <b>776</b>                                   | <b>72</b>            | <b>4 574</b> |
| <b>31/12/2017</b> | <b>2 117</b> | <b>99</b>  | <b>1 181</b>                   | <b>881</b>                                   | <b>57</b>            | <b>4 335</b> |
| <b>31/12/2018</b> | <b>2 256</b> | <b>99</b>  | <b>1 211</b>                   | <b>1 262</b>                                 | <b>46</b>            | <b>4 874</b> |

En 2018, la variation des immobilisations incorporelles est principalement due à l'acquisition d'AVEVA.

L'amortissement et la perte de valeur des immobilisations incorporelles autre que les écarts d'acquisition retraités dans le tableau des flux de trésorerie s'analysent comme suit :

|                                                                                       | 2018       | 2017       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Amortissements des immobilisations incorporelles autre que les écarts d'acquisitions  | 474        | 399        |
| Perte de valeur des immobilisations incorporelles autre que les écarts d'acquisitions | 13         | 91         |
| <b>TOTAL*</b>                                                                         | <b>487</b> | <b>490</b> |

\* Incluant les amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles liés aux acquisitions pour 177 millions d'euros en 2018 (140 millions d'euros en 2017).

## 10.2 Marques

Au 31 décembre 2018, les principales marques reconnues sont les suivantes :

|                                                            | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| APC (Énergie Sécurisée)                                    | 1 619        | 1 533        |
| Clipsal (Basse Tension)                                    | 157          | 166          |
| Asco (Basse Tension)                                       | 123          | 132          |
| Pelco (Basse Tension)                                      | 110          | 117          |
| AVEVA (Automatismes Industriels) *                         | 79           | -            |
| Invensys – Triconex and Foxboro (Automatismes Industriels) | 48           | 46           |
| Digital (Automatismes Industriels)                         | 43           | 40           |
| Autres                                                     | 77           | 83           |
| <b>NET</b>                                                 | <b>2 256</b> | <b>2 117</b> |

\* Valorisation préliminaire au 31 décembre 2018

Toutes les marques ci-dessus présentent une durée de vie à caractère indéterminé.

La marque Pelco a été dépréciée pour un total de 318 millions d'euros depuis son acquisition par le Groupe.

Les tests de dépréciation effectués sur les principales marques du Groupe n'ont pas conduit à comptabiliser de perte de valeur additionnelle en 2018.

## Note 11 Immobilisations corporelles

### 11.1 Variation des immobilisations corporelles

#### Valeurs brutes

|                                  | Terrains   | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres       | Total        |
|----------------------------------|------------|---------------|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>31/12/2016</b>                | <b>171</b> | <b>1 960</b>  | <b>4 423</b>                                      | <b>1 072</b> | <b>7 626</b> |
| Acquisitions                     | -          | 270           | 128                                               | 49           | 447          |
| Cessions/mises au rebut          | (6)        | (96)          | (116)                                             | (43)         | (261)        |
| Écarts de conversion             | (8)        | (100)         | (205)                                             | (47)         | (360)        |
| Reclassements                    | (3)        | (174)         | 110                                               | 2            | (65)         |
| Variation de périmètre et divers | (1)        | (14)          | 12                                                | (27)         | (30)         |
| <b>31/12/2017</b>                | <b>153</b> | <b>1 846</b>  | <b>4 352</b>                                      | <b>1 006</b> | <b>7 357</b> |
| Acquisitions                     | -          | 281           | 144                                               | 58           | 483          |
| Cessions/mises au rebut          | (5)        | (62)          | (111)                                             | (85)         | (263)        |
| Écarts de conversion             | -          | 2             | 6                                                 | (6)          | 2            |
| Reclassements                    | 2          | (135)         | 128                                               | 35           | 30           |
| Variation de périmètre et divers | -          | (65)          | (10)                                              | 88           | 13           |
| <b>31/12/2018</b>                | <b>150</b> | <b>1 867</b>  | <b>4 509</b>                                      | <b>1 096</b> | <b>7 622</b> |

## Amortissements et pertes de valeur

|                                                  | Terrains    | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres       | Total          |
|--------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>31/12/2016</b>                                | <b>(20)</b> | <b>(948)</b>  | <b>(3 418)</b>                                    | <b>(598)</b> | <b>(4 984)</b> |
| Dotations aux amortissements et pertes de valeur | (1)         | (69)          | (257)                                             | (60)         | (387)          |
| Reprises d'amortissements                        | 1           | 37            | 121                                               | 39           | 198            |
| Écarts de conversion                             | 1           | 36            | 147                                               | 35           | 219            |
| Reclassements                                    | 1           | 16            | 6                                                 | 12           | 35             |
| Variations de périmètre et divers                | 1           | 22            | 5                                                 | 24           | 52             |
| <b>31/12/2017</b>                                | <b>(17)</b> | <b>(906)</b>  | <b>(3 396)</b>                                    | <b>(548)</b> | <b>(4 867)</b> |
| Dotations aux amortissements et pertes de valeur | (4)         | (89)          | (256)                                             | (64)         | (413)          |
| Reprises d'amortissements                        | 1           | 36            | 110                                               | 67           | 214            |
| Écarts de conversion                             | -           | (1)           | (8)                                               | 4            | (5)            |
| Reclassements                                    | -           | (13)          | 5                                                 | (22)         | (30)           |
| Variation de périmètre et divers                 | -           | 1             | 11                                                | (12)         | -              |
| <b>31/12/2018</b>                                | <b>(20)</b> | <b>(972)</b>  | <b>(3 534)</b>                                    | <b>(575)</b> | <b>(5 101)</b> |

## Valeurs nettes

|                   | Terrains   | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres     | Total        |
|-------------------|------------|---------------|---------------------------------------------------|------------|--------------|
| <b>31/12/2016</b> | <b>151</b> | <b>1 012</b>  | <b>1 005</b>                                      | <b>474</b> | <b>2 642</b> |
| <b>31/12/2017</b> | <b>136</b> | <b>940</b>    | <b>956</b>                                        | <b>458</b> | <b>2 490</b> |
| <b>31/12/2018</b> | <b>130</b> | <b>895</b>    | <b>975</b>                                        | <b>521</b> | <b>2 521</b> |

Les reclassements correspondent principalement aux mises en service d'immobilisations.

L'impact *cash* des acquisitions d'immobilisations corporelles en 2018 se détaille comme suit :

|                                                                        | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Augmentation des immobilisations corporelles                           | (483)        | (447)        |
| Variation des créances et dettes liées aux immobilisations corporelles | (3)          | 13           |
| <b>TOTAL</b>                                                           | <b>(486)</b> | <b>(434)</b> |

Les amortissements et pertes de valeur des immobilisations corporelles retraités dans le tableau des flux de trésorerie s'analysent comme suit :

|                                                  | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Amortissement des immobilisations corporelles    | 386         | 387         |
| Perte de valeurs sur immobilisations corporelles | 27          | -           |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>413</b>  | <b>387</b>  |

## 11.2 Locations – financements

Les immobilisations corporelles comprennent les immobilisations en location-financement suivantes :

|                                                              | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Constructions                                                | 10                | 10                |
| Installations techniques, matériels et outillages, et autres | 30                | 30                |
| Autres immobilisations corporelles                           | -                 | 1                 |
| Amortissements cumulés                                       | (39)              | (40)              |
| <b>IMMOBILISATIONS EN LOCATION-FINANCEMENT</b>               | <b>1</b>          | <b>1</b>          |

### 11.3 Locations simples

La charge locative s'analyse comme suit :

|                              | 2018       | 2017       |
|------------------------------|------------|------------|
| Loyers                       | 265        | 112        |
| Sous-location                | 5          | 5          |
| <b>TOTAL CHARGE LOCATIVE</b> | <b>270</b> | <b>117</b> |

Les engagements de location simple s'analysent comme suit au 31 décembre 2018 :

|                                        | Paielements<br>minimaux | Paielements<br>minimaux<br>actualisés |
|----------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Moins d'un an                          | 240                     | 240                                   |
| Plus d'un an et moins de cinq ans      | 630                     | 576                                   |
| Cinq ans et plus                       | 285                     | 261                                   |
| <b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DE LOYER</b>  | <b>1 155</b>            | <b>1 077</b>                          |
| Effet d'actualisation                  | (79)                    | -                                     |
| <b>Paielements minimaux actualisés</b> | <b>1 077</b>            | <b>1 077</b>                          |

## Note 12 Participations dans les entreprises associées et coentreprises

Le détail des participations dans les entreprises associées et coentreprises s'analyse comme suit :

|                                        | Delixi     | Fuji Electric<br>FA<br>Component<br>s & Systems | Sunten<br>Electric<br>Equipment | Schneider<br>Electric DMS,<br>LLC Power<br>Engineering | InnoVista<br>Sensors | Delta<br>Dore<br>Finance | Autres    | Total      |
|----------------------------------------|------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------|------------|
| <b>% de participation</b>              |            |                                                 |                                 |                                                        |                      |                          |           |            |
| 31/12/2018                             | 50,0%      | 36,8%                                           | 25,0%                           | 57,0%                                                  | 30,0%                | 20,0%                    | -         | -          |
| 31/12/2017                             | 50,0%      | 36,8%                                           | 25,0%                           | 57,0%                                                  | 30,0%                | 20,0%                    | -         | -          |
| <b>VALEUR AU<br/>31/12/2016</b>        | <b>279</b> | <b>115</b>                                      | <b>52</b>                       | <b>40</b>                                              | <b>77</b>            | <b>18</b>                | <b>20</b> | <b>601</b> |
| Résultat/(perte) net                   | 39         | 16                                              | 1                               | 2                                                      | 2                    | 1                        | -         | 61         |
| Dividendes<br>distribués               | (26)       | (8)                                             | (2)                             | -                                                      | (42)                 | -                        | (6)       | (84)       |
| Variation de<br>périmètre              | -          | -                                               | -                               | -                                                      | -                    | -                        | 2         | 2          |
| Impact des taux de<br>change et autres | (14)       | (7)                                             | (3)                             | 2                                                      | (10)                 | -                        | (1)       | (33)       |
| <b>VALEUR AU<br/>31/12/2017</b>        | <b>278</b> | <b>116</b>                                      | <b>48</b>                       | <b>44</b>                                              | <b>27</b>            | <b>19</b>                | <b>15</b> | <b>547</b> |
| Résultat/(perte) net                   | 50         | 16                                              | (1)                             | (7)                                                    | 3                    | -                        | -         | 61         |
| Dividendes<br>distribués               | (57)       | (4)                                             | (1)                             | -                                                      | (28)                 | -                        | (1)       | (91)       |
| Variation de<br>périmètre              | -          | -                                               | -                               | -                                                      | -                    | -                        | -         | -          |
| Impact des taux de<br>change et autres | (2)        | 8                                               | (1)                             | 7                                                      | 1                    | -                        | -         | 13         |
| <b>VALEUR AU<br/>31/12/2018</b>        | <b>269</b> | <b>136</b>                                      | <b>45</b>                       | <b>44</b>                                              | <b>3</b>             | <b>19</b>                | <b>14</b> | <b>530</b> |

## Note 13 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants, essentiellement constitués de titres de participation, sont détaillés ci-dessous :

|                                                  |                   | 31/12/2018             |                               | 31/12/2017      |                 |
|--------------------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                  | % de<br>détention | Coûts<br>d'acquisition | Réévaluation<br>/dépréciation | Juste<br>valeur | Juste<br>Valeur |
| <b>ACTIFS FINANCIERS COTÉS:</b>                  |                   |                        |                               |                 |                 |
| NVC Lighting                                     | 9,2%              | 129                    | (113)                         | 16              | 23              |
| Gold Peak Industries Holding Ltd                 | 4,4%              | 6                      | (3)                           | 3               | 3               |
| Autres                                           |                   | 6                      | -                             | 6               | -               |
| <b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS COTES</b>             |                   | <b>141</b>             | <b>(116)</b>                  | <b>25</b>       | <b>26</b>       |
| <b>ACTIFS FINANCIERS NON COTÉS:</b>              |                   |                        |                               |                 |                 |
| FCPR SEV1                                        | 100%              | 6                      | 9                             | 15              | 15              |
| FCPR Aster II (part A, B and C)                  | 38,3%             | 47                     | (9)                           | 38              | 26              |
| FCPR Growth                                      | 100%              | 18                     | 5                             | 23              | 36              |
| FCPI Energy Access Ventures Fund                 | 30,6%             | 7                      | (1)                           | 6               | 3               |
| SICAV SESS                                       | 63,1%             | 10                     | 1                             | 11              | 11              |
| SICAV Livelihoods Fund SIF                       | 15,2%             | 4                      | -                             | 4               | 3               |
| Foundries                                        | 100%              | 42                     | -                             | 42              | 7               |
| Shenzhen Aster                                   | 30,4%             | 24                     | -                             | 24              | 13              |
| Raise Fundation                                  | 4,8%              | 9                      | -                             | 9               | 9               |
| Schneider Electric Energy Access                 | 81,1%             | 3                      | -                             | 3               | 3               |
| Autres *                                         |                   | 8                      | (5)                           | 3               | 3               |
| <b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COTES</b>         |                   | <b>178</b>             | <b>-</b>                      | <b>178</b>      | <b>129</b>      |
| <b>PLACEMENT A LONG TERME EN FOND DE PENSION</b> |                   | <b>361</b>             | <b>-</b>                      | <b>361</b>      | <b>182</b>      |
| <b>AUTRES</b>                                    |                   | <b>101</b>             | <b>-</b>                      | <b>101</b>      | <b>99</b>       |
| <b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>      |                   | <b>781</b>             | <b>(116)</b>                  | <b>665</b>      | <b>436</b>      |

\* Valeurs unitaires inférieures à 3 millions d'euros.

Les variations de juste valeur des actifs financiers cotés ont été comptabilisées en « Autres éléments du résultat global » depuis 2017 (Note 1.2). Les produits ou pertes réalisés sur ventes seront également comptabilisés en « Autres éléments du résultat global » (pas de recyclage des plus ou moins-values en compte de résultat).

La juste valeur des actifs financiers cotés sur un marché actif correspond au cours boursier des actions concernées à la date de clôture.

Les autres incluent principalement des prêts envers les entités non consolidées et des garanties données à des tiers.

## Note 14 Impôts différés par nature

La ventilation des impôts différés par nature est détaillée ci-dessous :

|                                                                                               | 31/12/2018 | 31/12/2017   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Déficits reportables (net)                                                                    | 721        | 683          |
| Provisions pour retraite et engagements similaires (net)                                      | 278        | 332          |
| Provisions et charges à payer non déductibles (net)                                           | 223        | 273          |
| Différentiel entre dépréciation comptable et fiscal sur actifs immobilisés corporels (net)    | (55)       | (45)         |
| Différentiel entre amortissement comptable et fiscal sur actifs immobilisés incorporels (net) | (803)      | (625)        |
| Différentiel sur actifs circulants (net)                                                      | 370        | 277          |
| Impôts différés à taux réduits                                                                | 24         | 63           |
| Autres impôts différés actifs/(passifs) (net)                                                 | 135        | 143          |
| <b>TOTAL IMPOTS DIFFERES NETS ACTIFS/(PASSIFS)</b>                                            | <b>893</b> | <b>1 101</b> |
| dont total impôts différés actifs                                                             | 2 040      | 2 097        |
| dont total impôts différés passifs                                                            | (1 147)    | (996)        |

Les reports déficitaires activés au 31 décembre 2018 sont localisés majoritairement en France (583 millions d'euros).

## Note 15 Stocks et en-cours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante :

|                                  | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>VALEUR BRUTE</b>              |              |              |
| Matières premières               | 1 258        | 1 218        |
| En-cours de production           | 275          | 263          |
| Produits intermédiaires et finis | 1 277        | 1 142        |
| Marchandises                     | 414          | 407          |
| En-cours solutions               | 184          | 135          |
| <b>VALEUR BRUTE DES STOCKS</b>   | <b>3 408</b> | <b>3 165</b> |
| <b>PERTE DE VALEUR</b>           |              |              |
| Matières premières               | (148)        | (154)        |
| En-cours de production           | (9)          | (5)          |
| Produits intermédiaires et finis | (148)        | (150)        |
| Marchandises                     | (7)          | (7)          |
| En-cours solutions               | (5)          | (5)          |
| <b>PERTE DE VALEUR</b>           | <b>(317)</b> | <b>(321)</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>              |              |              |
| Matières premières               | 1 110        | 1 064        |
| En-cours de production           | 266          | 258          |
| Produits intermédiaires et finis | 1 129        | 992          |
| Marchandises                     | 407          | 400          |
| En-cours solutions               | 179          | 130          |
| <b>VALEUR NETTE DES STOCKS</b>   | <b>3 091</b> | <b>2 844</b> |

## Note 16 Clients et créances d'exploitation

|                                                       | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Créances clients                                      | 5 114        | 4 945        |
| Produits non facturés                                 | 851          | 888          |
| Clients, effets à recevoir                            | 199          | 293          |
| Avances fournisseurs                                  | 119          | 115          |
| <b>Clients et créances d'exploitation, brutes</b>     | <b>6 283</b> | <b>6 241</b> |
| Pertes de valeur                                      | (479)        | (478)        |
| <b>Clients et créances d'exploitation, nettes</b>     | <b>5 804</b> | <b>5 763</b> |
| <i>dont non échues</i>                                | 4 855        | 4 880        |
| <i>dont retard n'excédant pas un mois</i>             | 461          | 408          |
| <i>dont retard compris entre un et deux mois</i>      | 203          | 181          |
| <i>dont retard compris entre deux et trois mois</i>   | 80           | 81           |
| <i>dont retard compris entre trois et quatre mois</i> | 79           | 74           |
| <i>dont retard supérieur à quatre mois</i>            | 126          | 139          |
| <b>CLIENTS ET CREANCES D'EXPLOITATION, NETTES</b>     | <b>5 804</b> | <b>5 763</b> |

Les créances clients résultent des ventes aux clients finaux, lesquels sont géographiquement et économiquement largement répartis. En conséquence, le Groupe estime qu'il n'existe pas de concentration majeure du risque de crédit.

Par ailleurs, le Groupe applique une politique de prévention du risque client, notamment par un recours important à l'assurance-crédit et autres formes de garantie applicables au poste client.

Le tableau ci-après présente de manière synthétique les variations des provisions pour dépréciation des créances à court et long termes :

|                                                                | 2018         | 2017         |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Provisions pour dépréciation en début d'exercice</b>        | <b>(478)</b> | <b>(531)</b> |
| Dotations de l'exercice aux provisions                         | (74)         | (89)         |
| Reprises de provisions pour dépréciation avec utilisation      | 42           | 52           |
| Reprises de provisions pour dépréciation sans utilisation      | 43           | 44           |
| Écarts de conversion                                           | 5            | 43           |
| Autres                                                         | (17)         | 3            |
| <b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b> | <b>(479)</b> | <b>(478)</b> |

Les actifs et passifs sous contrat, respectivement reportés en « Autres créances et charges constatées d'avance » et en « Fournisseurs et dettes d'exploitation », sont détaillés ci-dessous :

|                                             | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| Produits non facturés (Actifs sous contrat) | 851        | 888        |
| Passifs sous contrats                       | (797)      | (797)      |
| <b>ACTIF NET SUR CONTRATS</b>               | <b>54</b>  | <b>91</b>  |

## Note 17 Autres créances et charges constatées d'avance

|                             | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Autres débiteurs            | 549          | 386          |
| Autres créances fiscales    | 992          | 922          |
| Instruments dérivés         | 45           | 135          |
| Charges constatées d'avance | 324          | 250          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1 910</b> | <b>1 693</b> |

## Note 18 Trésorerie et équivalents de trésorerie

|                                                      | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement                      | 527          | 1 393        |
| Titres de créances négociables et dépôts court terme | 25           | 107          |
| Disponibilités                                       | 1 809        | 1 545        |
| <b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>2 361</b> | <b>3 045</b> |
| Découverts et en-cours bancaires                     | (130)        | (278)        |
| <b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE, NETS</b> | <b>2 231</b> | <b>2 767</b> |

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu sur le second semestre 2018 pour un total de 130 millions d'euros, à comparer à 103 millions d'euros sur le second semestre 2017.

## Note 19 Capitaux propres

### 19.1 Capital

#### ➤ Capital social

Le capital social au 31 décembre 2018 est de 2 316 675 076 euros, représenté par 579 168 769 actions de 4 euros de nominal chacune, totalement libérées.

Au 31 décembre 2018, le nombre total de droits de vote attachés aux 579 168 769 actions du capital est de 608 153 573.

La stratégie de gestion du capital de Schneider Electric vise à :

- assurer la liquidité du Groupe ;

- optimiser sa structure financière ;
- optimiser son coût moyen pondéré du capital.

Elle doit permettre au Groupe d'avoir accès, dans les meilleures conditions possibles, aux différents marchés de capitaux. Les éléments de décision peuvent être des objectifs de bénéfice net par action, de *rating* ou d'équilibre de bilan. Enfin, la mise en œuvre des décisions peut dépendre des conditions spécifiques de marché.

### ➤ Évolution du capital social

Depuis le 31 décembre 2016, le capital social a évolué comme suit :

| (en nombre d'actions et en euros)                  | Nombre cumulé d'actions | Montant du capital   |
|----------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>CAPITAL AU 31/12/2016</b>                       | <b>592 498 759</b>      | <b>2 369 995 036</b> |
| Exercice d'options                                 | 2 004 115               | 8 016 460            |
| Augmentation de capital à destination des salariés | 2 413 368               | 9 653 472            |
| <b>CAPITAL AU 31/12/2017</b>                       | <b>596 916 242</b>      | <b>2 387 664 968</b> |
| Annulation d'actions*                              | (22 000 000)            | (88 000 000)         |
| Exercice d'options                                 | 1 845 942               | 7 383 768            |
| Augmentation de capital à destination des salariés | 2 406 585               | 9 626 340            |
| <b>CAPITAL AU 31/12/2018</b>                       | <b>579 168 769</b>      | <b>2 316 675 076</b> |

\* Annulation de 22 millions d'actions auto-détenues suite au conseil d'administration du 15 février 2018.

Par ailleurs, l'exercice des options et les augmentations de capital ont fait augmenter les primes d'émission d'un montant de 154 millions d'euros.

## 19.2 Résultat par action

### ➤ Calcul du nombre moyen pondéré d'actions retenues

| (en milliers)                         | 2018           |                | 2017           |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                       | Avant dilution | Après dilution | Avant dilution | Après dilution |
| Actions ordinaires*                   | 554 006        | 554 006        | 557 731        | 557 731        |
| Actions de performance                | -              | 6 463          | -              | 6 337          |
| Options de souscription               | -              | 118            | -              | 303            |
| <b>NOMBRE MOYEN PONDERE D'ACTIONS</b> | <b>554 006</b> | <b>560 587</b> | <b>557 731</b> | <b>564 371</b> |

\* Net de l'autodétention et de l'autocontrôle.

### ➤ Résultat net par action

| (en euros)                         | 2018           |                | 2017           |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    | Avant dilution | Après dilution | Avant dilution | Après dilution |
| Résultat avant impôt               | 5,57           | 5,50           | 5,10           | 5,04           |
| <b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b> | <b>4,21</b>    | <b>4,16</b>    | <b>3,85</b>    | <b>3,81</b>    |

## 19.3 Dividendes versés et proposés

Au titre de l'exercice 2017, le Groupe a versé en 2018 un dividende d'un montant de 2,20 euros par action de 4 euros de nominal, soit un montant global de 1 223 millions d'euros.

Le dividende proposé à l'assemblée générale du 25 avril 2019 au titre de l'exercice 2018 s'élève à 2,35 euros par action de 4 euros de nominal. À la clôture de l'exercice 2018, le montant des réserves distribuables de la société tête de Groupe Schneider Electric SE s'élève à 3 061 millions d'euros (5 141 millions d'euros au 31 décembre 2017), hors résultat net de l'exercice.

## 19.4 Paiements sur la base d'actions

### ➤ Renseignements relatifs aux plans d'options et d'actions de performance en cours

Le conseil d'administration de Schneider Electric SE puis la Direction Générale ont mis en place des plans d'options et d'actions de performance au profit des dirigeants et de certains salariés du Groupe, dont les principales caractéristiques au 31 décembre 2018 sont les suivantes :

## Plans d'options

| N° du plan   | Date du conseil | Type de plan* | Date de début d'exercice des options | Date d'expiration | Prix d'exercice (en euros) | Nombre d'options accordées à l'origine | Options annulées en raison de la non-atteinte des objectifs |
|--------------|-----------------|---------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 31           | 05/01/2009      | S             | 05/01/2013                           | 04/01/2019        | 23,78                      | 1 358 000                              | 133 760                                                     |
| 33           | 21/12/2009      | S             | 21/12/2013                           | 20/12/2019        | 34,62                      | 1 652 686                              | -                                                           |
| <b>TOTAL</b> |                 |               |                                      |                   |                            | <b>3 010 686</b>                       | <b>133 760</b>                                              |

\* S = options de souscription d'action

Les plans d'options répondent aux règles suivantes :

- l'exercice des options est généralement subordonné à des conditions d'appartenance au Groupe et d'atteinte des critères de performance ;
- la durée de vie des options est de six ans ;
- la période d'acquisition des droits est de trois ou quatre ans aux États-Unis et de quatre ans pour le reste du monde.

## Plans d'actions de performance

| N° du plan   | Date du conseil d'administration | Date d'acquisition | Fin de période d'incessibilité | Nombre d'actions accordées à l'origine | Actions annulées en raison de la non-atteinte des objectifs |
|--------------|----------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 19 a         | 18/02/2015                       | 18/02/2017         | 20/02/2020                     | 4 925                                  | -                                                           |
| 19 b         | 18/02/2015                       | 18/02/2018         | 19/02/2020                     | 9 100                                  | -                                                           |
| 20 a         | 18/02/2015                       | 18/02/2017         | 20/02/2020                     | 11 475                                 | -                                                           |
| 20 b         | 18/02/2015                       | 18/02/2018         | 19/02/2020                     | 11 950                                 | -                                                           |
| 20 c         | 18/02/2015                       | 18/02/2019         | 18/02/2020                     | 9 300                                  | -                                                           |
| 21           | 27/03/2015                       | 27/03/2017         | 28/03/2019                     | 719 670                                | 110 367                                                     |
| 21 bis       | 28/10/2015                       | 28/10/2017         | 29/10/2019                     | 1 500                                  | 217                                                         |
| 22           | 27/03/2015                       | 27/03/2019         | 28/03/2019                     | 2 095 610                              | 310 776                                                     |
| 22 bis       | 28/10/2015                       | 28/10/2019         | 29/10/2019                     | 32 650                                 | 4 585                                                       |
| 22 ter       | 28/10/2015                       | 28/10/2019         | 29/10/2019                     | 24 570                                 | -                                                           |
| 23           | 23/03/2016                       | 23/03/2018         | 24/03/2020                     | 7 983                                  | -                                                           |
| 24           | 23/03/2016                       | 23/03/2020         | 24/03/2020                     | 27 042                                 | -                                                           |
| 25           | 23/03/2016                       | 23/03/2019         | 24/03/2021                     | 744 540                                | 36 860                                                      |
| 26           | 23/03/2016                       | 23/03/2020         | 24/03/2020                     | 2 291 200                              | 104 617                                                     |
| 27           | 26/10/2016                       | 26/10/2019         | 27/10/2019                     | 35 700                                 | 2 285                                                       |
| 28           | 24/03/2017                       | 24/03/2020         | 24/03/2021                     | 25 800                                 | -                                                           |
| 29           | 24/03/2017                       | 24/03/2020         | 24/03/2020                     | 2 405 220                              | -                                                           |
| 29 bis       | 25/10/2017                       | 25/10/2020         | 25/10/2020                     | 32 400                                 | -                                                           |
| 30           | 26/03/2018                       | 26/03/2021         | 26/03/2022                     | 25 800                                 | -                                                           |
| 31           | 26/03/2018                       | 26/03/2021         | 26/03/2021                     | 2 318 140                              | -                                                           |
| 31 bis       | 24/10/2018                       | 24/10/2021         | 24/10/2021                     | 28 000                                 | -                                                           |
| <b>TOTAL</b> |                                  |                    |                                | <b>10 862 575</b>                      | <b>569 707</b>                                              |

Les plans d'actions de performance répondent aux règles suivantes :

- l'attribution des actions de performance est généralement subordonnée à des conditions d'appartenance au Groupe et d'atteinte des critères de performance ;
- la période d'acquisition des actions est de deux à quatre ans ;
- la période d'incessibilité des actions est de zéro à trois ans.

➤ **Nombres d'options et d'action de performances restantes à acquérir**

**Évolution du nombre d'options**

| N° du plan   | Nombre d'options restant à lever au 31/12/2017 | Nombre d'options exercées et/ou créées au cours de l'exercice | Nombre d'options annulées ou régularisées au cours de l'exercice* | Nombre d'options restant à lever au 31/12/2018 |
|--------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 31           | 156 633                                        | (137 718)                                                     | 651                                                               | 19 566                                         |
| 33           | 400 350                                        | (196 956)                                                     | 6 962                                                             | 210 356                                        |
| <b>TOTAL</b> | <b>556 983</b>                                 | <b>(334 674)</b>                                              | <b>7 613</b>                                                      | <b>229 922</b>                                 |

\* après avoir tenu compte des annulations (critères de performance non atteints ou non-exercice de l'option par les salariés).

L'exercice des options des plans 31 et 33, ainsi que des SARs (« Stock Appreciation Rights »), est généralement subordonné à une condition d'appartenance au Groupe et à l'atteinte d'objectifs annuels basés sur des indicateurs financiers.

Au titre des levées d'options de souscription des plans d'options en cours, Schneider Electric SE a créé 1 845 942 actions sur l'année 2018.

**Évolution du nombre d'actions de performance**

| N° du plan   | Attribution d'actions gratuites au 31/12/2017 | Attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre | Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice | Nombre d'actions à acquérir au 31/12/2018 |
|--------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 18           | 1 486 408                                     | (1 472 884)                                             | (13 524)                                         | -                                         |
| 18 bis       | 25 721                                        | (16 821)                                                | (8 900)                                          | -                                         |
| 19           | 9 100                                         | (9 100)                                                 | -                                                | -                                         |
| 20           | 21 250                                        | (11 950)                                                | -                                                | 9 300                                     |
| 22           | 1 512 164                                     | (513)                                                   | (103 033)                                        | 1 408 618                                 |
| 22 bis       | 27 065                                        | -                                                       | (7 268)                                          | 19 797                                    |
| 22 ter       | 24 570                                        | -                                                       | -                                                | 24 570                                    |
| 23           | 7 983                                         | (7 983)                                                 | -                                                | -                                         |
| 24           | 27 042                                        | -                                                       | -                                                | 27 042                                    |
| 25           | 737 740                                       | -                                                       | (23 600)                                         | 714 140                                   |
| 26           | 2 120 750                                     | (850)                                                   | (157 000)                                        | 1 962 900                                 |
| 27           | 34 700                                        | -                                                       | (1 000)                                          | 33 700                                    |
| 28           | 25 800                                        | -                                                       | -                                                | 25 800                                    |
| 29           | 2 359 370                                     | (2 000)                                                 | (98 200)                                         | 2 259 170                                 |
| 29 bis       | 32 400                                        | -                                                       | (600)                                            | 31 800                                    |
| 30           | -                                             | 25 800                                                  | -                                                | 25 800                                    |
| 31           | -                                             | 2 284 940                                               | -                                                | 2 284 940                                 |
| 31 bis       | -                                             | 28 000                                                  | -                                                | 28 000                                    |
| <b>TOTAL</b> | <b>8 452 063</b>                              | <b>816 639</b>                                          | <b>(413 125)</b>                                 | <b>8 855 577</b>                          |

L'acquisition des actions de performance est subordonnée à une condition d'appartenance au Groupe et à l'atteinte d'objectifs annuels basés sur des indicateurs financiers.

➤ **Valorisation des actions de performance**

Conformément aux principes énoncés en Note 1.20, les plans d'actions de performance ont été évalués sur la base d'une durée de vie estimée des actions comprise entre quatre et cinq ans, et selon les principales hypothèses suivantes :

- taux de distribution du résultat fixé entre 3,0 et 3,5% ;
- taux d'actualisation compris entre 0% et 1,0% et correspondant à un taux sans risque sur la durée des plans (source : Bloomberg).

Sur la base de ces hypothèses, la charge comptabilisée en « Frais généraux et commerciaux » se répartit comme suit :

|                           | 2018       | 2017       |
|---------------------------|------------|------------|
| Plan 16 et 16 bis         | -          | (1)        |
| Plan 17 et 17 bis         | -          | -          |
| Plan 18 et 18 bis         | 1          | 12         |
| Plan 19                   | -          | -          |
| Plan 20                   | -          | -          |
| Plan 21 et 21 bis         | -          | 4          |
| Plan 22, 22 bis et 22 ter | 19         | 20         |
| Plan 23 et 24             | -          | -          |
| Plan 25                   | 9          | 11         |
| Plan 26                   | 19         | 23         |
| Plan 27                   | 1          | 1          |
| Plan 28                   | -          | -          |
| Plan 29 et 29 bis         | 44         | 32         |
| Plan 30                   | -          | -          |
| Plan 31 et 31 bis         | 33         | -          |
| <b>TOTAL</b>              | <b>126</b> | <b>102</b> |

En 2018, le Groupe a reconnu une charge supplémentaire de 9 millions d'euros en lien avec le plan d'attribution d'actions du sous-groupe AVEVA portant ainsi la charge totale du groupe à 135 millions d'euros.

#### ➤ Plan mondial d'actionnariat salarié

Le Groupe Schneider Electric offre à ses employés la possibilité de devenir actionnaires grâce à des émissions d'actions qui leur sont réservées. Dans les pays qui satisfont aux exigences légales et fiscales, le plan d'actionnariat classique a été proposé aux salariés.

Dans le plan classique, les employés investissent dans des actions du Groupe à un cours préférentiel par rapport aux actions libres (décote de 15 %). Ces actions ne peuvent être cédées par le salarié pendant une période incompressible de cinq années, sauf cas spécifiques prévus par la loi. La charge IFRS 2 mesurant « l'avantage » offert aux salariés est évaluée par référence à la juste valeur d'une décote offerte sur des actions non cessibles. Le coût d'incessibilité est valorisé comme le coût d'une stratégie en deux étapes consistant dans un premier temps à vendre à terme les actions incessibles à cinq ans, et à acheter dans un second temps un même nombre d'actions au comptant (donc par définition cessibles à tout moment), en finançant cet achat par un prêt amortissable in fine.

Cette stratégie vise à refléter le coût subi par le salarié sur la période d'indisponibilité pour se libérer du risque de portage des actions souscrites dans le cadre du plan classique. Le coût d'emprunt est celui auquel ont accès les employés, seuls acteurs potentiels de ce marché : il repose sur un taux moyen offert par différents organismes de crédit pour des crédits de trésorerie prenant la forme d'un prêt personnel ordinaire non affecté sans faculté de renouvellement pour une durée maximum de cinq ans, octroyé à une personne physique présentant un profil de risque moyen.

En ce qui concerne la période du 1er janvier au 30 juin 2018, le Groupe a proposé le 3 avril 2018 à ses salariés, au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 64,47 euros. Ce cours représente une décote de 15 % par rapport au cours de référence de 75,86 euros, calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du conseil d'administration.

Dans l'ensemble, 2,4 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 155 millions d'euros réalisée le 10 juillet 2018. Compte tenu de l'évolution des hypothèses de valorisation et plus particulièrement du taux d'intérêt accessible aux acteurs du marché, le coût d'incessibilité est, depuis 2012, supérieur à la charge de décote, conduisant le Groupe à ne pas reconnaître de charge au titre de l'opération.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales caractéristiques des plans, les montants souscrits et les hypothèses de valorisation pour les exercices 2018 et 2017.

|                                                                                  | 2018  |        | 2017  |        |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|--------|
|                                                                                  | En %  | Valeur | En %  | Valeur |
| <b>Caractéristiques des plans :</b>                                              |       |        |       |        |
| Maturité des plans ( <i>en années</i> )                                          |       | 5      |       | 5      |
| Prix de référence ( <i>en euros</i> )                                            |       | 75,86  |       | 69,23  |
| Prix de souscription ( <i>en euros</i> ) :                                       |       | 64,47  |       | 59,11  |
| Décote faciale :                                                                 | 15,0% |        | 15,0% |        |
| Montant souscrit par les salariés                                                |       | 155,2  |       | 142,7  |
| Montant global souscrit                                                          |       | 155,2  |       | 142,7  |
| Nombre total d'actions souscrites ( <i>millions</i> )                            |       | 2,4    |       | 2,4    |
| <b>Hypothèses de valorisation :</b>                                              |       |        |       |        |
| Taux d'emprunt du participant au marché ( <i>in fine</i> )*                      | 3,4%  |        | 3,8%  |        |
| Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)                                | 0,3%  |        | 0,3%  |        |
| Taux d'emprunt des titres annuel ( <i>repo</i> )                                 | 1,0%  |        | 1,0%  |        |
| <b>Valeur de la décote (a) :</b>                                                 | 15,0% | 27,4   | 15,0% | 24,4   |
| <b>Valeur d'incessibilité pour le participant au marché (b)</b>                  | 26,4% | 48,1   | 23,8% | 39,8   |
| <b>COÛT GLOBAL POUR LE GROUPE (a) – (b)</b>                                      |       | -      |       | -      |
| <i>Sensibilité à une diminution du taux d'emprunt du participant au marché**</i> | -0,5% | 5,1    | -0,5% | 4,7    |

*Les montants sont exprimés en millions d'euros, sauf mention contraire.*  
\* Taux moyen offert pour des crédits de trésorerie sous la forme d'un prêt personnel ordinaire non affecté, sans faculté de renouvellement, pour une durée de cinq ans à une personne physique présentant un profil de risque moyen.  
\*\* Une diminution du taux d'emprunt du participant au marché diminue le coût d'incessibilité et de ce fait augmente la charge comptable pour l'émetteur.

## 19.5 Actions propres de Schneider Electric SE

Au 31 décembre 2018, le Groupe détenait 29 691 016 actions propres qui viennent en déduction des réserves consolidées.

Le Groupe a racheté 12,4 millions d'actions pour un montant total de 829 million d'euros en 2018.

## 19.6 Impôt constaté dans les capitaux propres

L'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres s'élève à 174 millions d'euros au 31 décembre 2018 et se décompose comme suit :

|                                                          | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Effet impôt sur flux net de la période |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|----------------------------------------|
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture       | 55         | 61         | (6)                                    |
| Réévaluation des actifs financiers                       | (7)        | (7)        | -                                      |
| Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies | 127        | 188        | (61)                                   |
| Autres                                                   | (1)        | (1)        | -                                      |
| <b>TOTAL</b>                                             | <b>174</b> | <b>241</b> | <b>(67)</b>                            |

## 19.7 Participations ne donnant pas le contrôle

Le contributeur principal est AVEVA dont 40% de la participation ne donne pas le contrôle.

## Note 20 Provisions pour retraites et engagements assimilés

---

Le Groupe accorde à ses employés des avantages de natures diverses en matière de retraite et d'indemnités de fin de carrière, ainsi que d'autres avantages postérieurs à l'emploi relatifs à la couverture maladie et à l'assurance-vie. Le Groupe accorde également des avantages à long terme au personnel en activité.

### ➤ Régimes de retraite à prestations définies

Le Groupe est principalement impacté par des régimes de retraite à prestations définies au Royaume-Uni et aux États-Unis. Ils représentent, respectivement, 63% (2017 : 61%) et 22% (2017 : 26%) des obligations du Groupe en matière de régimes de retraite. La majorité des régimes de retraite, représentant 93% des engagements du Groupe au 31 décembre 2018, sont partiellement ou totalement financés à travers de versements à des fonds extérieurs au Groupe. Ces fonds ne sont pas réinvestis dans des Actifs par le Groupe.

#### Royaume-Uni

Le Groupe gère plusieurs régimes de retraite à prestations définies au Royaume-Uni. Le principal est le régime de retraite d'Invensys. Les prestations de retraites de ces plans sont basées sur le salaire moyen de fin de carrière et l'ancienneté des participants au sein du Groupe. Ces fonds sont agréés par l'administration fiscale britannique et les actifs sont détenus par des Trusts gérés par des administrateurs indépendants. Ces régimes sont fermés aux nouveaux entrants et dans la plupart des cas, les droits acquis ont été gelés, ces régimes ayant été remplacés par des plans à cotisations définies.

Ces régimes sont financés par des cotisations de l'employeur dont le montant est négocié tous les trois ans dans le cadre de la réglementation en vigueur, sur la base d'évaluations financières effectuées par des actuaires indépendants, de telle sorte que le financement à long terme des prestations soit assuré.

Concernant la gestion des risques et la stratégie d'investissement, l'objectif premier du Conseil d'Administration de chaque Trust est de veiller à ce que les engagements vis-à-vis des bénéficiaires soient tenus à court et long terme. Ce dernier est responsable de la stratégie d'investissement à long terme ; il définit et pilote les stratégies d'investissement à long terme dans le but de réduire les risques encourus, incluant les risques d'exposition aux taux d'intérêt et les risques de longévité. Une partie des actifs est utilisée pour couvrir les variations des passifs résultants des mouvements de taux d'intérêt. Ces actifs sont principalement investis dans des instruments de revenu à taux fixe à moyen et long terme.

Suite à l'accord avec le Conseil d'Administration (« Board of Trustees ») du fonds de retraite d'Invensys au Royaume-Uni conclu en février 2014, Schneider Electric SE a garanti les obligations des filiales d'Invensys participant au Fonds de retraite à hauteur d'un montant plafonné à 1,75 milliards de livres sterling. Au 31 décembre 2018, les actifs du régime excédant la valeur des obligations associées, cette garantie ne peut être appelée.

Les régimes de retraite de Schneider au Royaume-Uni incluent des dispositifs statutaires de retraite minimum « Guaranteed Minimum Pension » (« GMP »). Les « GMPs » s'appliquent à des salariés ayant souscrit à un second pilier de retraite avant le 6 Avril 1997. Historiquement, une inégalité a été constatée entre les hommes et les femmes concernant les prestations des « GMPs ».

Le 26 Octobre 2018, la Cour Suprême a statué que les avantages des régimes de retraite soumis aux « GMPs » devaient être équivalents pour les hommes et les femmes, en précisant les modalités d'ajustement. Au regard de ces nouvelles informations, le Groupe a donc mis à jour les hypothèses nécessaires, conduisant à un ajustement d'expérience comptabilisé en Autre résultat Global d'un montant net de 56 millions d'euros.

#### États-Unis

Les filiales américaines du groupe gèrent plusieurs régimes de retraite à prestations définies. Les régimes de retraite à prestations définies ont été fermés aux nouveaux adhérents et les droits acquis ont été gelés, ces régimes ayant été remplacés par des plans à cotisations définies. Les droits des participants sont basés sur le salaire de fin de carrière et l'ancienneté au sein du Groupe.

Chaque année, les filiales du Groupe versent un certain un montant aux régimes de retraite à prestations définies qui est déterminé sur la base d'évaluations actuarielles et comprend le coût des services rendus, les dépenses administratives ainsi que le financement d'éventuels déficits. Les plans étant fermés et gelés, le poste relatif au coût des services rendus est nul.

Les filiales délèguent plusieurs responsabilités à des comités locaux de suivi des régimes de retraites. Ces comités définissent et pilotent les stratégies d'investissement à long terme afin de réduire les risques, notamment les risques de taux d'intérêt et de longévité. Une partie des actifs est utilisée pour couvrir les variations des évaluations du passif résultant des mouvements de taux d'intérêt. Ces actifs sont principalement investis dans des instruments de revenu à taux fixe à moyen et long terme.

En 2018, Schneider Electric a conclu des contrats de rente viagère pour s'acquitter de ses engagements auprès de certains de ses ayant droits. Les contrats de rente ont été souscrits auprès de compagnies d'assurance faisant l'objet de notations de crédit

de qualité, conformément à la réglementation américaine en vigueur. Au total, les valeurs brutes des engagements ont été diminuées de 623 millions de dollars américains, et les actifs de couverture ont été diminués 599 millions de dollars.

### ➤ Hypothèses

Les évaluations actuarielles sont réalisées annuellement. Les hypothèses utilisées pour l'évaluation des engagements varient selon les conditions économiques prévalant du pays dans lequel le régime s'applique et sont spécifiées ci-dessous :

|                                     | Taux moyen pondéré<br>Groupe |       | dont<br>Royaume-Uni |       | dont<br>États-Unis |       |
|-------------------------------------|------------------------------|-------|---------------------|-------|--------------------|-------|
|                                     | 2018                         | 2017  | 2018                | 2017  | 2018               | 2017  |
| Taux d'actualisation                | 3,00%                        | 2,65% | 2,85%               | 2,50% | 4,33%              | 3,50% |
| Taux d'augmentation des prestations | 3,25%                        | 3,28% | 3,53%               | 3,54% | n.c.               | n.c.  |

Les taux d'actualisation retenus sont déterminés sur la base des taux de rendement des obligations émises par des entreprises ayant une notation de crédit de bonne qualité (AA) ou des obligations d'État lorsque le marché n'est pas liquide, de maturité équivalente à la durée des régimes évalués. Aux États-Unis, un taux d'actualisation moyen est retenu sur la base d'une courbe déterminée à partir des taux d'obligations des entreprises notées AA et AAA.

Les taux d'actualisation dans la zone euro sont de 1,25% pour les régimes ayant une durée de 10 ans et 1,75% pour les régimes ayant une durée de 15 ans.

## 20.1 Variations des provisions pour retraites et engagements assimilées

La variation annuelle des engagements, la valeur de marché des actifs détenus par les régimes de retraite, et les actifs et provisions pour retraite comptabilisés dans les comptes consolidés peuvent être analysés comme suit :

|                                               | Retraites et engagements assimilés | Actifs de couverture | Actifs immobilisés | Passif net     |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| <b>31/12/2016</b>                             | <b>(11 537)</b>                    | <b>9 688</b>         | <b>(133)</b>       | <b>(1 982)</b> |
| Coût des services rendus                      | (53)                               | -                    | -                  | (53)           |
| Coût des services passés                      | 79                                 | -                    | -                  | 79             |
| Effet des liquidations/réductions de régimes  | 342                                | (318)                | -                  | 24             |
| Charge d'intérêt                              | (287)                              | -                    | (3)                | (290)          |
| Produit des intérêts                          | -                                  | 222                  | -                  | 222            |
| <b>Produit/(charge), net</b>                  | <b>81</b>                          | <b>(96)</b>          | <b>(3)</b>         | <b>(18)</b>    |
| <i>dont Royaume-Uni</i>                       | <i>(150)</i>                       | <i>147</i>           | <i>(3)</i>         | <i>(6)</i>     |
| <i>dont États-Unis</i>                        | <i>242</i>                         | <i>(250)</i>         | <i>-</i>           | <i>(8)</i>     |
| Prestations versées                           | 620                                | (556)                | -                  | 64             |
| Contributions des ayants droit                | (5)                                | 5                    | -                  | -              |
| Contributions employeur                       | -                                  | 161                  | -                  | 161            |
| Variation des paramètres de consolidation     | 1                                  | -                    | -                  | 1              |
| Gains/(pertes) actuariels en capitaux propres | (4)                                | 19                   | 34                 | 49             |
| Écarts de conversion                          | 655                                | (535)                | 4                  | 124            |
| Autres variations                             | -                                  | -                    | -                  | -              |
| <b>31/12/2017</b>                             | <b>(10 189)</b>                    | <b>8 686</b>         | <b>(98)</b>        | <b>(1 601)</b> |
| Coût des services rendus                      | (41)                               | -                    | -                  | (41)           |
| Coût des services passés                      | 6                                  | -                    | -                  | 6              |
| Effet des liquidations/réductions de régimes  | 528                                | (508)                | -                  | 20             |
| Charge d'intérêt                              | (258)                              | -                    | (2)                | (260)          |
| Produit des intérêts                          | -                                  | 199                  | -                  | 199            |
| <b>Produit/(charge), net</b>                  | <b>235</b>                         | <b>(309)</b>         | <b>(2)</b>         | <b>(76)</b>    |
| <i>dont Royaume-Uni</i>                       | <i>(153)</i>                       | <i>148</i>           | <i>(2)</i>         | <i>(7)</i>     |
| <i>dont États-Unis</i>                        | <i>444</i>                         | <i>(464)</i>         | <i>-</i>           | <i>(20)</i>    |
| Prestations versées                           | 593                                | (534)                | -                  | 59             |
| Contributions des ayants droit                | (5)                                | 5                    | -                  | -              |
| Contributions employeur                       | -                                  | 167                  | -                  | 167            |
| Variation des paramètres de consolidation     | (99)                               | 94                   | -                  | (5)            |
| Gains/(pertes) actuariels en capitaux propres | 611                                | (237)                | (89)               | 285            |
| Écarts de conversion                          | (57)                               | 29                   | 2                  | (26)           |
| Autres variations                             | -                                  | -                    | -                  | -              |
| <b>31/12/2018</b>                             | <b>(8 911)</b>                     | <b>7 901</b>         | <b>(187)</b>       | <b>(1 197)</b> |
| <i>dont Royaume-Uni</i>                       | <i>(5 592)</i>                     | <i>6 009</i>         | <i>(187)</i>       | <i>230</i>     |
| <i>dont États-Unis</i>                        | <i>(1 961)</i>                     | <i>1 384</i>         | <i>-</i>           | <i>(577)</i>   |

La valeur totale des engagements peut se décomposer comme suit entre régimes complètement et partiellement financés et totalement non financés.

|                                                                                    | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement             | (8 261)        | (9 528)        |
| Juste valeur des actifs des régimes de retraite                                    | 7 901          | 8 686          |
| Impact des actifs immobilisés                                                      | (187)          | (98)           |
| <b>Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement, net</b> | <b>(547)</b>   | <b>(940)</b>   |
| <b>Valeur actuelle des engagements totalement non financés</b>                     | <b>(650)</b>   | <b>(661)</b>   |
| <b>PROVISIONS POUR RETRAITE ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS, NET</b>                      | <b>(1 197)</b> | <b>(1 601)</b> |
| <b>Réconciliation des éléments du bilan :</b>                                      |                |                |
| <i>Surplus des régimes de retraites reconnu à l'actif</i>                          | <i>361</i>     | <i>182</i>     |
| <i>Provisions reconnues au passif</i>                                              | <i>(1 558)</i> | <i>(1 783)</i> |

Les variations des éléments bruts reconnus aux capitaux propres se détaille comme suit :

|                                                                                       | 2018         | 2017        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses démographiques | (182)        | 7           |
| Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses financières    | (523)        | 97          |
| Écarts actuariels sur les engagements dus aux effets de l'expérience                  | 94           | (100)       |
| Écarts actuariels sur les actifs de couverture                                        | 237          | (19)        |
| Effet des actifs immobilisés                                                          | 89           | (34)        |
| <b>TOTAL DES VARIATIONS REPORTEES AU CAPITAL SUR LA PERIODE</b>                       | <b>(285)</b> | <b>(49)</b> |
| <i>dont Royaume-Uni</i>                                                               | <i>172</i>   | <i>36</i>   |
| <i>dont États-Unis</i>                                                                | <i>92</i>    | <i>(53)</i> |

Les actifs détenus par les régimes de retraite se décomposent comme suit :

|              | 31/12/2018  | 31/12/2017  |
|--------------|-------------|-------------|
| Capital      | 11%         | 13%         |
| Obligations  | 80%         | 80%         |
| Autres       | 9%          | 7%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## 20.2 Analyse de la sensibilité

Une variation de  $\pm 0,5\%$  du taux d'escompte en 2018 aurait les effets suivants sur la valeur des engagements :

|                        | Total |       | Royaume-Uni |       | États-Unis |       | Reste du monde |       |
|------------------------|-------|-------|-------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                        | +0,5% | -0,5% | +0,5%       | -0,5% | +0,5%      | -0,5% | +0,5%          | -0,5% |
| Valeur des engagements | (532) | 595   | (353)       | 395   | (103)      | 113   | (76)           | 87    |

## Note 21 Provisions pour risques et charges

|                                 | Risques économiques | Risques commerciaux | Risques sur produits | Risques environnementaux | Restructurations | Autres risques | Provisions   |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|------------------|----------------|--------------|
| <b>31/12/2016</b>               | <b>907</b>          | <b>103</b>          | <b>452</b>           | <b>340</b>               | <b>164</b>       | <b>541</b>     | <b>2 507</b> |
| <i>dont part à plus d'un an</i> | <i>710</i>          | <i>87</i>           | <i>164</i>           | <i>330</i>               | <i>18</i>        | <i>341</i>     | <i>1 650</i> |
| Dotations                       | 82                  | 19                  | 145                  | 10                       | 125              | 126            | 507          |
| Effets d'actualisation          | -                   | -                   | -                    | -                        | -                | -              | -            |
| Reprises pour utilisation       | (79)                | (11)                | (98)                 | (18)                     | (121)            | (151)          | (478)        |
| Provisions devenues sans objet  | (24)                | (12)                | (15)                 | (7)                      | (3)              | (19)           | (80)         |
| Écarts de conversion            | (64)                | (11)                | (29)                 | (34)                     | (7)              | (53)           | (198)        |
| Variations de périmètre         | (1)                 | 6                   | (10)                 | (1)                      | (4)              | 25             | 15           |
| <b>31/12/2017</b>               | <b>821</b>          | <b>94</b>           | <b>445</b>           | <b>290</b>               | <b>154</b>       | <b>469</b>     | <b>2 273</b> |
| <i>dont part à plus d'un an</i> | <i>615</i>          | <i>64</i>           | <i>153</i>           | <i>276</i>               | <i>8</i>         | <i>315</i>     | <i>1 431</i> |
| Dotations                       | 93                  | 13                  | 146                  | 12                       | 87               | 98             | 449          |
| Effets d'actualisation          | -                   | -                   | -                    | -                        | -                | -              | -            |
| Reprises pour utilisation       | (204)               | (23)                | (112)                | (26)                     | (104)            | (119)          | (588)        |
| Provisions devenues sans objet  | (10)                | (14)                | (11)                 | (4)                      | (13)             | (10)           | (62)         |
| Écarts de conversion            | 4                   | 2                   | (3)                  | 11                       | (1)              | 11             | 24           |
| Variations de périmètre         | 28                  | 1                   | 2                    | 17                       | (1)              | (12)           | 35           |
| <b>31/12/2018</b>               | <b>732</b>          | <b>73</b>           | <b>467</b>           | <b>300</b>               | <b>122</b>       | <b>437</b>     | <b>2 131</b> |
| <i>dont part à plus d'un an</i> | <i>499</i>          | <i>50</i>           | <i>144</i>           | <i>265</i>               | <i>13</i>        | <i>281</i>     | <i>1 253</i> |

- **les risques économiques :**  
ces provisions couvrent notamment des risques fiscaux et des risques financiers encourus principalement sur des litiges.
- **les risques commerciaux :**  
les provisions pour risques commerciaux intègrent également les provisions pour pertes à terminaison sur divers contrats long terme.
- **les risques sur produits :**  
ces provisions sont essentiellement constituées pour couvrir les risques relatifs aux produits vendus à des tiers. Ce risque réside dans les plaintes individuelles sur de prétendus défauts des produits et l'appel en responsabilité correspondant. Ces provisions sont constituées :
  - des provisions statistiques pour garantie : le Groupe provisionne sur une base statistique l'ensemble des garanties données sur la vente de produits Schneider Electric au-delà des risques couverts par les assurances ;
  - des provisions pour litiges sur des produits défectueux ;
  - des provisions destinées à couvrir des campagnes de remplacement sur des produits clairement identifiés.
- **les risques environnementaux :**  
ces provisions sont essentiellement destinées à couvrir les coûts des opérations de dépollution ;
- **Autres risques :**  
les provisions couvrent, entre autres, les risques liés aux captives d'assurance du Groupe, des risques juridiques historiques, des provisions liées aux employés et d'autres risques variés.
- **Réconciliation avec les flux de trésorerie :**  
les augmentations et diminutions des provisions retraitées dans le tableau de flux de trésorerie s'analysent comme suit :

|                                                                                                                                  | 2018         | 2017        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Dotations aux provisions                                                                                                         | 449          | 507         |
| Reprises pour utilisation                                                                                                        | (589)        | (478)       |
| Provisions devenues sans objet                                                                                                   | (61)         | (80)        |
| <b>Variation de provisions incluant les provisions fiscales mais sans les provisions pour retraites et engagements assimilés</b> | <b>(201)</b> | <b>(51)</b> |
| (Variation des provisions fiscales)                                                                                              | 92           | 28          |
| <b>Variation des provisions (hors provisions fiscales et provisions pour retraites et engagements assimilés)</b>                 | <b>(109)</b> | <b>(23)</b> |
| Provisions pour retraite et engagements assimilés hors cotisations de l'employeur                                                | 26           | (46)        |
| <b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES PROVISIONS DANS LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</b>                                            | <b>(83)</b>  | <b>(69)</b> |

## Note 22 Dettes financières courantes et non courantes

La dette nette s'analyse de la façon suivante :

|                                                          | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires                                    | 6 406          | 6 375          |
| Autres emprunts auprès d'établissements de crédit        | 17             | 23             |
| Participation des salariés                               | 3              | 4              |
| Part court terme des emprunts obligataires               | (500)          | (749)          |
| Part court terme des autres dettes long terme            | (3)            | (3)            |
| <b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b>                  | <b>5 923</b>   | <b>5 650</b>   |
| Billets de trésorerie                                    | 610            | 330            |
| Intérêts courus non échus                                | 31             | 58             |
| Autres dettes                                            | 300            | 273            |
| Tirage de lignes de crédit                               | -              | -              |
| Découverts et en-cours bancaires                         | 130            | 278            |
| Part court terme des emprunts obligataires               | 500            | 749            |
| Part court terme des autres dettes long terme            | 3              | 3              |
| <b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES</b>                      | <b>1 574</b>   | <b>1 691</b>   |
| <b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES</b>     | <b>7 497</b>   | <b>7 341</b>   |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (NOTE 18)</b> | <b>(2 361)</b> | <b>(3 045)</b> |
| <b>DETTE FINANCIÈRE NETTE</b>                            | <b>5 136</b>   | <b>4 296</b>   |

### 22.1 Répartition par échéance

|                 | 31/12/2018   |            |          | 31/12/2017   |
|-----------------|--------------|------------|----------|--------------|
|                 | Principaux   | Intérêts   | Swaps    | Principaux   |
| 2018            | -            | -          | -        | 1 691        |
| 2019            | 1 591        | 98         | -        | 523          |
| 2020            | 499          | 89         | -        | 498          |
| 2021            | 599          | 74         | -        | 598          |
| 2022            | 696          | 58         | -        | 664          |
| 2023            | 795          | 39         | -        | 795          |
| 2024            | 792          | 30         | -        | 790          |
| 2025            | 1 043        | 22         | -        | 1 042        |
| 2026 et au-delà | 1 482        | 21         | -        | 740          |
| <b>TOTAL</b>    | <b>7 497</b> | <b>431</b> | <b>-</b> | <b>7 341</b> |

### 22.2 Répartition par devise

|                  | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|------------------|--------------|--------------|
| Euro             | 6 563        | 6 253        |
| Dollar américain | 746          | 696          |
| Rouble           | 38           | 75           |
| Roupie indienne  | 48           | 51           |
| Réal brésilien   | 36           | 69           |
| Peso argentin    | -            | 27           |
| Dinar algérien   | 28           | 27           |
| Peso chilien     | 26           | 24           |
| Autres           | 12           | 119          |
| <b>TOTAL</b>     | <b>7 497</b> | <b>7 341</b> |

## 22.3 Emprunts obligataires

|                            | 31/12/2018   | 31/12/2017   | Taux d'intérêt | Échéance       |
|----------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Schneider Electric SE 2018 | -            | 749          | 3,750% TF      | Juillet 2018   |
| Schneider Electric SE 2019 | 500          | 499          | 3,500% TF      | Janvier 2019   |
| Schneider Electric SE 2020 | 499          | 498          | 3,625% TF      | Juillet 2020   |
| Schneider Electric SE 2021 | 599          | 598          | 2,500% TF      | Septembre 2021 |
| Schneider Electric SE 2022 | 696          | 664          | 2,950% TF      | Septembre 2022 |
| Schneider Electric SE 2023 | 795          | 795          | 1,500% TF      | Septembre 2023 |
| Schneider Electric SE 2024 | 792          | 790          | 0,250% TF      | Septembre 2024 |
| Schneider Electric SE 2025 | 743          | 742          | 0,875% TF      | Mars 2025      |
| Schneider Electric SE 2025 | 300          | 300          | 1,841% TF      | Octobre 2025   |
| Schneider Electric SE 2026 | 741          | 740          | 0,875% TF      | Décembre 2026  |
| Schneider Electric SE 2027 | 741          | -            | 1,375% TF      | Juin 2027      |
| <b>TOTAL</b>               | <b>6 406</b> | <b>6 375</b> |                |                |

Schneider Electric SE a réalisé plusieurs émissions obligataires sur différents marchés :

- aux États-Unis, à travers un placement privé uniquement réservé aux investisseurs institutionnels (SEC Rule 144A) pour 800 millions de dollars américains, mis en place en septembre 2012, au taux de 2,950% et arrivant à échéance en septembre 2022 ;
- dans le cadre de son programme d'Euro Medium Term Notes (« EMTN »), emprunts étant admis aux négociations de la Bourse du Luxembourg. À la clôture de l'exercice 2018, les émissions non arrivées à échéance sont les suivantes :
  - 500 millions d'euros mis en place en septembre 2011, au taux de 3,5%, arrivant à échéance en janvier 2019,
  - 500 millions d'euros mis en place en juillet 2010 au taux de 3,625%, arrivant à échéance en juillet 2020,
  - 600 millions d'euros mis en place en septembre 2013, au taux de 2,5%, arrivant à échéance en septembre 2021,
  - 800 millions d'euros mis en place en septembre 2015, au taux de 1,50%, arrivant à échéance en septembre 2023,
  - 800 millions d'euros mis en place en septembre 2016, au taux de 0,25%, arrivant à échéance en septembre 2024,
  - 200 et 100 millions d'euros de Climate bonds mis en place en octobre et décembre 2015, au taux de 1,841%, arrivant à échéance en octobre 2025,
  - 750 millions d'euros mis en place en mars 2015, au taux de 0,875%, arrivant à échéance en mars 2025,
  - 750 millions d'euros mis en place en décembre 2017, au taux de 0,875%, arrivant à échéance en décembre 2026,
  - 750 millions d'euros mis en place en juin 2018, au taux de 1,375%, arrivant à échéance en juin 2027.

Pour toutes ces transactions, les primes et frais d'émission sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

## 22.4 Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie

|                                                                             | 31/12/2017   | Variations<br>trésorerie | Autres variations |             |          | 31/12/2017   |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------|-------------|----------|--------------|
|                                                                             |              |                          | Périmètre         | Change      | Autres   |              |
| Emprunts obligataires                                                       | 6 375        | (9)                      | -                 | 40          | -        | 6 406        |
| Autres emprunts aux établissements de crédit et autres dettes à court terme | 966          | 220                      | -                 | (95)        | -        | 1 091        |
| <b>TOTAL PASSIF FINANCIER<br/>COURANT ET NON COURANT</b>                    | <b>7 341</b> | <b>211</b>               | <b>-</b>          | <b>(55)</b> | <b>-</b> | <b>7 497</b> |

## 22.5 Autres informations

Au 31 décembre 2018, les lignes de crédit confirmées de Schneider Electric s'élèvent à 2 675 millions d'euros, aucune n'étant utilisée à cette date.

Les contrats d'emprunts et lignes de crédit ne contiennent pas d'engagement de respect de ratios financiers ni de clauses de remboursement en cas de dégradation de la notation de la dette long terme du Groupe.

## Note 23 Instruments financiers

Le Groupe utilise des instruments financiers afin de gérer son exposition aux risques de change, de taux et de variation des cours des métaux.

Les actifs et passifs financiers peuvent être hiérarchisés selon les trois niveaux de juste valeur suivants :

1. **Niveau 1** : des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, pour lesquels la société peut obtenir la valeur de marché à une date donnée ;
2. **Niveau 2** : des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement sur le marché ;
3. **Niveau 3** : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas observables sur le marché.

## 23.1 Exposition au bilan

|                                                      | 31/12/2018     |                           |                                   |                                           |                |                            |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|----------------|----------------------------|
|                                                      | Nominal        | Juste Valeur par résultat | Juste Valeur par capitaux propres | Actifs/ Passifs financiers au coût amorti | Juste Valeur   | Hiérarchie de Juste Valeur |
| <b>ACTIFS</b>                                        |                |                           |                                   |                                           |                |                            |
| Actifs financiers cotés                              | 25             | -                         | 25                                | -                                         | 25             | Niveau 1                   |
| Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR)            |                |                           |                                   |                                           |                |                            |
| Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV) | 97             | 97                        | -                                 | -                                         | 97             | Niveau 3                   |
| Autres actifs financiers non cotés                   | 81             | -                         | 81                                | -                                         | 81             | Niveau 3                   |
| Autres actifs financiers non courants                | 462            | -                         | -                                 | 462                                       | 462            | Niveau 3                   |
| <b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>                     | <b>665</b>     | <b>97</b>                 | <b>106</b>                        | <b>462</b>                                | <b>665</b>     |                            |
| Clients et créances d'exploitation                   | 5 804          | -                         | -                                 | 5 804                                     | 5 804          | Niveau 3                   |
| Actif financier courant                              | 43             | 43                        | -                                 | -                                         | 43             | Niveau 3                   |
| Valeurs mobilières de placement                      | 527            | 527                       | -                                 | -                                         | 527            | Niveau 1                   |
| Instrument dérivé – change                           | 39             | 25                        | 14                                | -                                         | 39             | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – taux                             | -              | -                         | -                                 | -                                         | -              | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – matières premières               | -              | -                         | -                                 | -                                         | -              | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – actions                          | 6              | 6                         | -                                 | -                                         | 6              | Niveau 2                   |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>                         | <b>6 419</b>   | <b>601</b>                | <b>14</b>                         | <b>5 804</b>                              | <b>6 419</b>   |                            |
| <b>PASSIFS</b>                                       |                |                           |                                   |                                           |                |                            |
| Part long terme des emprunts obligataires*           | (5 906)        | -                         | -                                 | (5 906)                                   | (6 045)        | Niveau 1                   |
| Dettes financières à plus d'un an                    | (17)           | -                         | -                                 | (17)                                      | (17)           | Niveau 3                   |
| <b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>                    | <b>(5 923)</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>                          | <b>(5 923)</b>                            | <b>(6 062)</b> |                            |
| Part court terme des emprunts obligataire*           | (500)          | -                         | -                                 | (500)                                     | (500)          | Niveau 1                   |
| Dettes financières courantes                         | (503)          | -                         | -                                 | (503)                                     | (503)          | Niveau 3                   |
| Fournisseurs et dettes d'exploitation                | (4 142)        | -                         | -                                 | (4 142)                                   | (4 142)        | Niveau 3                   |
| Autres dettes                                        | (40)           | -                         | -                                 | (40)                                      | (40)           | Niveau 3                   |
| Instrument dérivé – change                           | (40)           | (27)                      | (13)                              | -                                         | (40)           | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – taux                             | -              | -                         | -                                 | -                                         | -              | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – matières premières               | (12)           | -                         | (12)                              | -                                         | (12)           | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – actions                          | -              | -                         | -                                 | -                                         | -              | Niveau 2                   |
| <b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>                        | <b>(5 237)</b> | <b>(27)</b>               | <b>(25)</b>                       | <b>(5 186)</b>                            | <b>(5 237)</b> |                            |

\* La majorité des instruments financiers listés au bilan sont comptabilisés à la juste valeur, à l'exception des emprunts obligataires pour lesquels le coût amorti au bilan représente 6 406 millions d'euros comparés à une juste valeur de 6 545 millions d'euros.

| 31/12/2017                                           |                |                           |                                   |                                           |                |                            |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|----------------|----------------------------|
|                                                      | Nominal        | Juste Valeur par résultat | Juste Valeur par capitaux propres | Actifs/ Passifs financiers au coût amorti | Juste Valeur   | Hierarchie de Juste Valeur |
| <b>ACTIFS</b>                                        |                |                           |                                   |                                           |                |                            |
| Actifs financiers cotés                              | 26             | -                         | 26                                | -                                         | 26             | Niveau 1                   |
| Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR)            |                |                           |                                   |                                           |                |                            |
| Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV) | 94             | 94                        | -                                 | -                                         | 94             | Niveau 3                   |
| Autres actifs financiers non cotés                   | 35             | -                         | 35                                | -                                         | 35             | Niveau 3                   |
| Autres actifs financiers non courants                | 281            | -                         | -                                 | 462                                       | 281            | Niveau 3                   |
| <b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>                     | <b>436</b>     | <b>94</b>                 | <b>61</b>                         | <b>281</b>                                | <b>436</b>     |                            |
| Clients et créances d'exploitation                   | 5 763          | -                         | -                                 | 5 763                                     | 5 763          | Niveau 3                   |
| Actif financier courant                              | 32             | 32                        | -                                 | -                                         | 32             | Niveau 3                   |
| Valeurs mobilières de placement                      | 1 393          | 1 393                     | -                                 | -                                         | 1 393          | Niveau 1                   |
| Instrument dérivé – change                           | 111            | 95                        | 16                                | -                                         | 111            | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – taux                             | -              | -                         | -                                 | -                                         | -              | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – matières premières               | 12             | -                         | 12                                | -                                         | 12             | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – actions                          | 12             | 6                         | -                                 | -                                         | 12             | Niveau 2                   |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>                         | <b>7 323</b>   | <b>1 532</b>              | <b>28</b>                         | <b>5 763</b>                              | <b>7 323</b>   |                            |
| <b>PASSIFS</b>                                       |                |                           |                                   |                                           |                |                            |
| Part long terme des emprunts obligataires            | (5 626)        | -                         | -                                 | (5 626)                                   | (5 953)        | Niveau 1                   |
| Dettes financières à plus d'un an                    | (24)           | -                         | -                                 | (24)                                      | (24)           | Niveau 3                   |
| <b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>                    | <b>(5 650)</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>                          | <b>(5 650)</b>                            | <b>(5 677)</b> |                            |
| Part court terme des emprunts obligataire            | (749)          | -                         | -                                 | (749)                                     | (749)          | Niveau 1                   |
| Dettes financières courantes                         | (942)          | -                         | -                                 | (942)                                     | (942)          | Niveau 3                   |
| Fournisseurs et dettes d'exploitation                | (4 206)        | -                         | -                                 | (4 206)                                   | (4 206)        | Niveau 3                   |
| Autres dettes                                        | (37)           | -                         | -                                 | (37)                                      | (37)           | Niveau 3                   |
| Instrument dérivé – change                           | (77)           | (77)                      | -                                 | -                                         | (77)           | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – taux                             | -              | -                         | -                                 | -                                         | -              | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – matières premières               | -              | -                         | -                                 | -                                         | -              | Niveau 2                   |
| Instrument dérivé – actions                          | -              | -                         | -                                 | -                                         | -              | Niveau 2                   |
| <b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>                        | <b>(5 237)</b> | <b>(77)</b>               | <b>-</b>                          | <b>(5 934)</b>                            | <b>(5 237)</b> |                            |

## 23.2 – Instruments dérivés

|                                            | 31/12/2018              |          |                |                |              |                           |                           |                            |
|--------------------------------------------|-------------------------|----------|----------------|----------------|--------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                                            | Qualification Comptable | Maturité | Nominal Ventes | Nominal Achats | Juste Valeur | Valeur à l'actif du bilan | Valeur au passif du bilan | Valeur en capitaux propres |
| Contrats à terme                           | Trading                 | < 2 ans  | 1 850          | (1 008)        | 7            | 23                        | (16)                      | -                          |
| Options                                    | CFH                     | < 1 an   | 128            | (28)           | -            | 1                         |                           | 1                          |
| <b>Dérivés changes opérationnels</b>       |                         |          | <b>1 978</b>   | <b>(1 036)</b> | <b>7</b>     | <b>24</b>                 | <b>(16)</b>               | <b>1</b>                   |
| Contrats à terme                           | FVH                     | < 1 an   | 506            | (945)          | (2)          | 3                         | (5)                       | 1                          |
| Contrats à terme                           | NIH                     | < 1 an   | 1 105          | -              | (3)          | 3                         | (6)                       | (2)                        |
| Contrats à terme                           | Trading                 | < 1 an   | 1 417          | (2 413)        | 1            | 9                         | (11)                      | -                          |
| Swaps de devises                           | CFH                     | < 2 ans  | -              | (187)          | (2)          | -                         | (2)                       | (1)                        |
| <b>Dérivés changes liés au financement</b> |                         |          | <b>3 028</b>   | <b>(3 545)</b> | <b>(6)</b>   | <b>15</b>                 | <b>(24)</b>               | <b>(2)</b>                 |
| <b>TOTAL DERIVES CHANGE</b>                |                         |          | <b>5 006</b>   | <b>(4 581)</b> | <b>1</b>     | <b>39</b>                 | <b>(40)</b>               | <b>(1)</b>                 |
| Contrats à terme                           | CFH                     | < 1 an   | -              | (229)          | (12)         | 6                         | (18)                      | (12)                       |
| <b>Dérivés métaux</b>                      |                         |          | <b>-</b>       | <b>(229)</b>   | <b>(12)</b>  | <b>6</b>                  | <b>(18)</b>               | <b>(12)</b>                |
| Options                                    | Trading                 | < 1 an   |                |                | 6            | 6                         |                           | -                          |
| <b>Dérivés actions</b>                     |                         |          |                | <b>(12)</b>    | <b>6</b>     | <b>6</b>                  |                           | <b>-</b>                   |
| <b>TOTAL</b>                               |                         |          | <b>5 006</b>   | <b>(4 822)</b> | <b>(5)</b>   | <b>51</b>                 | <b>(58)</b>               | <b>(13)</b>                |

### ➤ Couvertures de change

Une part significative des opérations de Schneider Electric est réalisée dans des devises différentes des devises fonctionnelles des filiales. Le Groupe est donc exposé à l'évolution des différentes devises. En l'absence de couverture, les fluctuations de change des devises fonctionnelles vis-à-vis des autres devises peuvent donc significativement modifier les résultats du Groupe et rendre difficiles les comparaisons de performance d'une année sur l'autre. Par conséquent, le Groupe utilise des instruments financiers pour se couvrir au risque de change, en ayant recours à des contrats d'achat à terme ou bien en bénéficiant d'une couverture naturelle. Par ailleurs, certaines créances ou prêts à long terme accordés aux filiales constituent un investissement net à l'étranger au sens d'IAS 21.

Le Groupe gère son exposition au risque de change afin de réduire la sensibilité du résultat aux variations de cours, en mettant en place des couvertures sur les créances, dettes et flux d'exploitation sous la forme principalement d'achats et de ventes à terme. Cette couverture peut, en fonction des conditions de marché et sur les principales devises, être mise en place sur la base de flux prévisionnels récurrents. L'horizon de ces couvertures est à un an au plus. La politique de couverture de change de Schneider Electric consiste à couvrir les filiales sur leurs opérations dans une devise autre que leur devise de comptabilisation.

La composition nominale des dérivés liés aux activités d'exploitation et de financement est la suivante :

|              | 31/12/2018   |                |            |
|--------------|--------------|----------------|------------|
|              | Ventes       | Achats         | Net        |
| USD          | 2 927        | (1 514)        | 1 413      |
| GBP          | 318          | (665)          | (347)      |
| SGD          | 371          | (415)          | (44)       |
| CNY          | 249          | (706)          | (457)      |
| HKD          | 137          | (19)           | 118        |
| AED          | 64           | (27)           | 37         |
| HUF          | 99           | (99)           | -          |
| IDR          | 24           | (62)           | (38)       |
| SEK          | 49           | (278)          | (229)      |
| CAD          | 177          | (71)           | 106        |
| NOK          | 85           | (11)           | 74         |
| DKK          | 14           | (115)          | (101)      |
| AUD          | 90           | (89)           | 1          |
| RUB          | 69           | (8)            | 61         |
| CHF          | 23           | (124)          | (101)      |
| SAR          | 49           | (5)            | 44         |
| ZAR          | 46           | (8)            | 37         |
| Others       | 215          | (365)          | (150)      |
| <b>TOTAL</b> | <b>5 006</b> | <b>(4 581)</b> | <b>425</b> |

Ces contrats à terme sur devises consistent en une position nette acheteuse de 517 millions d'euros sur les couvertures de financements des filiales, et une position nette vendeuse de 942 millions d'euros sur les couvertures de flux opérationnels.

#### ➤ Couvertures de taux

Le risque de taux d'intérêt sur les emprunts est géré au niveau du Groupe, sur la base de la dette consolidée et en tenant compte des conditions du marché pour optimiser les coûts d'emprunt globaux. Le Groupe utilise des instruments dérivés pour couvrir son exposition aux taux d'intérêt par le biais de swaps.

Sur l'exercice 2018, le Groupe n'a pas utilisé d'instruments dérivés afin de gérer le risque de taux.

|                                                 | 31/12/2018   |                |              | 31/12/2017   |                |              |
|-------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                 | Taux fixes   | Taux variables | Total        | Taux fixes   | Taux variables | Total        |
| Total dette financière courante et non courante | 6 406        | 1 091          | 7 497        | 6 375        | 966            | 7 341        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie         | -            | (2 361)        | (2 361)      | -            | (3 045)        | (3 045)      |
| <b>DETTE NETTE AVANT COUVERTURE</b>             | <b>6 406</b> | <b>(1 270)</b> | <b>5 136</b> | <b>6 375</b> | <b>(2 079)</b> | <b>4 296</b> |
| Impact des couvertures                          | -            | -              | -            | -            | -              | -            |
| <b>DETTE NETTE APRES COUVERTURE</b>             | <b>6 406</b> | <b>(1 270)</b> | <b>5,136</b> | <b>6,375</b> | <b>(2 079)</b> | <b>4 296</b> |

#### ➤ Couvertures d'achat de matières premières

Le Groupe est exposé à des risques liés à l'évolution du prix de l'énergie et des matières premières, et notamment de l'acier, du cuivre, de l'aluminium, de l'argent, du plomb, du nickel, du zinc, et des matières plastiques. Si le Groupe n'est pas en mesure de couvrir, de compenser ou de répercuter sur les clients ces coûts supplémentaires, cela pourrait avoir un impact défavorable sur nos résultats financiers. Le Groupe a toutefois mis en place certaines procédures pour limiter son exposition à la hausse des prix des matières premières non ferreuses et des matières précieuses. Les services Achats des unités opérationnelles communiquent leurs prévisions d'achats à la Direction Financière Groupe et à la Trésorerie. Les engagements d'achat sont couverts par des contrats à terme, des swaps et, dans une moindre mesure, des options.

Tous les instruments de couverture matières premières sont considérés comme des couvertures de flux de trésorerie futurs dans le référentiel IFRS, pour lesquels :

|                      | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------|------------|------------|
| Valeur d'inventaire  | (12)       | 12         |
| Nominal des contrats | (230)      | (153)      |

#### ➤ Paiement sur la base d'actions

La couverture, qualifiée de couverture de flux de trésorerie futurs, porte sur des actions Schneider Electric attribuées aux employés américains dans le cadre du programme *Stock Appreciation Rights*, comme ce qui suit :

| (en millions d'euros sauf le nombre d'actions) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Nombre d'actions                               | 275 570    | 400 146    |
| Valeur d'inventaire                            | 6          | 12         |
| Nominal des contrats                           | (13)       | (17)       |

### 23.3 Compensation des actifs et passifs financiers

Cette section présente les instruments financiers entrant dans le champ d'application d'IFRS 7 sur la compensation des actifs et passifs financiers.

|                    | 31/12/2018            |                                    |                                                     |                                        |                                               |
|--------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                    | Montants bruts<br>(a) | Montants compensés au bilan<br>(b) | Montants nets présentés au bilan<br>(c) = (a) - (b) | Montants non compensés au bilan<br>(d) | Montants nets selon IFRS 7<br>(e) = (c) - (d) |
| Actifs financiers  | 45                    | -                                  | 45                                                  | 24                                     | 21                                            |
| Passifs financiers | 63                    | -                                  | 63                                                  | 24                                     | 39                                            |

|                    | 31/12/2017            |                                    |                                                     |                                        |                                               |
|--------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                    | Montants bruts<br>(a) | Montants compensés au bilan<br>(b) | Montants nets présentés au bilan<br>(c) = (a) - (b) | Montants non compensés au bilan<br>(d) | Montants nets selon IFRS 7<br>(e) = (c) - (d) |
| Actifs financiers  | 354                   | 225                                | 129                                                 | 47                                     | 82                                            |
| Passifs financiers | (305)                 | (225)                              | (80)                                                | (47)                                   | (33)                                          |

Le Groupe négocie des dérivés de gré à gré avec des banques de premier plan en vertu d'accords prévoyant la compensation des montants à payer et à recevoir en cas de défaillance de l'une des parties contractantes. Ces accords de compensation conditionnelle ne répondent pas aux critères d'éligibilité au sens de la norme IAS 32 pour la compensation d'instruments dérivés comptabilisés à l'actif et au passif. Cependant, ils entrent dans le champ des informations à fournir selon IFRS 7 sur la compensation.

### 23.4 Risque de contrepartie

Les transactions financières sont réalisées avec des contreparties soigneusement sélectionnées. Les contreparties bancaires sont choisies en fonction de critères déterminés, notamment la notation de crédit attribuée par une agence de notation indépendante.

La politique du groupe consiste à diversifier les risques de contrepartie et des contrôles périodiques sont effectués pour vérifier le respect des règles associées. En outre, le Groupe souscrit une assurance-crédit importante et recourt à d'autres types de garanties pour limiter le risque de perte sur les créances clients.

## Note 24 Effectifs

### 24.1 - Effectifs

Les effectifs moyens, temporaires et permanents du Groupe ont évolué comme suit :

| (en nombre de personnes)                    | 2018           | 2017           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Production                                  | 80 703         | 80 895         |
| Structure                                   | 71 355         | 72 229         |
| <b>EFFECTIF MOYEN HORS AVEVA ET IGE+XAO</b> | <b>152 058</b> | <b>153 124</b> |
| AVEVA ET IGE+XAO                            | 3 228          | -              |
| <b>TOTAL EFFECTIF MOYEN</b>                 | <b>155 286</b> | <b>153 124</b> |
| dont EMEAS*                                 | 70 418         | 69 726         |
| dont Amérique du Nord                       | 32 300         | 30 766         |
| dont Asie-Pacifique                         | 52 568         | 52 632         |

\* Europe, Moyen-Orient, Afrique et Amérique du Sud

L'effectif équivalent temps plein hors intérimaires passe de 141 503 au 31 décembre 2017 à 141 446 employés au 31 décembre 2018, dont 4 822 personnes provenant d'AVEVA et de IGE+XAO.

### 24.2 - Charges de personnel

|                                         | 2018           | 2017           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Coût du personnel                       | (6 082)        | (6 045)        |
| Participation et intéressement          | (64)           | (65)           |
| Stock-options et actions de performance | (135)          | (102)          |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b>             | <b>(6,281)</b> | <b>(6 212)</b> |

### 24.3 - Avantages accordés aux principaux dirigeants

En 2018, le Groupe a versé aux membres de son Conseil d'Administration 1,8 million d'euros au titre des jetons de présence. Le montant total des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, versées en 2018 par les sociétés du Groupe aux membres de la Direction Générale, hors dirigeants mandataires sociaux, s'est élevé à 17,3 millions d'euros, dont 5,5 millions d'euros au titre de la part variable.

Sur les trois derniers exercices, 599 500 actions de performance ont été attribuées aux membres de la Direction Générale, hors dirigeants mandataires sociaux. Aucune option d'achat et de souscription d'actions n'a été attribuée au cours des trois derniers exercices. Des actions de performance ont été attribuées au cours de l'exercice, au titre du plan d'intéressement long terme 2018. Depuis le 16 décembre 2011, 100% des actions de performance sont soumises à conditions de performance pour les membres du Comité Exécutif.

Le montant des engagements de retraite au titre des dirigeants net d'actifs est de 5 millions d'euros au 31 décembre 2018, contre 8 millions d'euros au 31 décembre 2017.

Se référer au chapitre 4 paragraphe 5 du Document de Référence pour plus de détails relatifs aux membres de la Direction Générale.

## Note 25 Opérations avec des parties liées

### 25.1 - Entreprises associées

Il s'agit essentiellement des sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable, comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence. Les transactions avec ces parties liées sont réalisées à des prix de marché.

Sur l'exercice 2018, ces transactions ne sont pas significatives.

### 25.2 - Parties liées exerçant une influence notable

Au cours de l'exercice, aucune opération non courante n'a été réalisée avec les membres des organes de direction.

Les rémunérations et avantages accordés aux principaux dirigeants sont présentés dans la Note 24.3.

## Note 26 Engagements et passifs éventuels

### 26.1 - Cautions, avals et garanties

L'exposition maximale du Groupe en lien avec les garanties reçues et données se décompose comme suit :

|                                                 | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Cautions de contre-garantie sur marchés*        | 3 105        | 2 854        |
| Nantissements, hypothèques et sûretés réelles** | 7            | 11           |
| Autres engagements donnés                       | 432          | 435          |
| <b>GARANTIES DONNÉES</b>                        | <b>3 544</b> | <b>3 300</b> |
| Avals, cautions et garanties reçus              | 48           | 68           |
| <b>GARANTIES REÇUES</b>                         | <b>48</b>    | <b>68</b>    |

\* Pour certains contrats, les clients exigent d'obtenir des garanties attestant que la filiale du Groupe remplira ses obligations contractuelles dans leur totalité. Le risque associé à l'engagement est évalué et une provision pour risques est enregistrée dès lors que le risque est considéré comme probable et que son estimation repose sur des bases raisonnables. Les cautions de contre-garantie sur marchés incluent aussi les garanties envers les Fonds de retraite.

\*\* Des nantissements d'actifs corporels ou financiers sont fournis pour garantir certains prêts.

Les engagements de loyer sont présentés en Note 11.3.

### 26.2 - Passifs éventuels

Dans le cadre de ses activités normales, le Groupe est exposé à un certain nombre de plaintes et de litiges potentiels. À l'exception de ceux pour lesquels le risque est probable et qui donc ont donné lieu à la comptabilisation d'une provision (voir note 21 - Provisions pour risques et charges), le Groupe n'a pas connaissance d'autres éventuelles réclamations ou litiges importants.

Plus précisément, le Groupe n'a été informé à ce jour d'aucune réclamation / accusation en lien avec l'enquête actuellement menée par les pouvoirs publics français en France ou avec l'enquête antitrust actuellement menée par les autorités publiques en Espagne. Le Groupe coopère pleinement avec les autorités françaises et espagnoles sur ces sujets.

## Note 27 Événements postérieurs à la clôture

### 27.1 - Émission d'emprunt obligataire

Le 9 janvier 2019 le Groupe a lancé l'émission de 500 millions d'euros en EMNT (Euro Medium Term Note) au taux de 1,50% et avec une maturité de 9 ans.

### 27.2 - Delixi Electric Ltd., Chine

Le 4 janvier 2019, le Groupe a annoncé que Delixi Electric Ltd. (détenue à 50% par le Groupe) étendait ses activités au travers de deux acquisitions supplémentaires. L'entreprise a acquis Zhejiang Delixi International Electric Industry Co., Ltd., un fabricant d'appareils de câblage, et Delixi Instrument & Meter Co., Ltd., un fournisseur de compteurs tarifaires, compteurs à gaz et compteurs de puissance. Ces acquisitions vont permettre à Delixi Electric d'étendre son offre de produits et de réaliser des synergies de coûts et de revenus. Après prise en compte de ces acquisitions, le chiffre d'affaires annuel de Delixi Electric serait proche de 8 milliards de RMB (environ 1 milliard d'euros). Ces acquisitions ont été financées par Delixi Electric en trésorerie et emprunts bancaires. Delixi Electric est consolidé avec la méthode de mise en équivalence.

## Note 28 Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par le Groupe :

| (en milliers d'euros)                                       | Exercice 2018 |             |              |             | TOTAL         |
|-------------------------------------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|---------------|
|                                                             | EY            | %           | Mazars       | %           |               |
| <b>Audit</b>                                                |               |             |              |             |               |
| Commissariat aux comptes                                    | 9 884         | 94%         | 7 948        | 91%         | 17 832        |
| <i>dont Schneider Electric SE</i>                           | 104           |             | 104          |             |               |
| <i>dont filiales</i>                                        | 9 780         |             | 7 844        |             |               |
| Services Autres que la Certification des Comptes (« SACC ») | 424           | 4%          | 688          | 8%          | 1 112         |
| <i>dont Schneider Electric SE</i>                           | 232           |             | 13           |             |               |
| <i>dont filiales</i>                                        | 192           |             | 675          |             |               |
| <b>Sous-total Audit</b>                                     | <b>10 309</b> | <b>98%</b>  | <b>8 636</b> | <b>99%</b>  | <b>18,945</b> |
| Services non- audit                                         | 233           | 2%          | 96           | 1%          | 329           |
| <b>TOTAL HONORAIRES</b>                                     | <b>10 541</b> | <b>100%</b> | <b>8 732</b> | <b>100%</b> | <b>19 273</b> |

| (en milliers d'euros)                                       | Exercice 2017 |             |              |             | TOTAL         |
|-------------------------------------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|---------------|
|                                                             | EY            | %           | Mazars       | %           |               |
| <b>Audit</b>                                                |               |             |              |             |               |
| Commissariat aux comptes                                    | 11 152        | 85%         | 7 776        | 89%         | 18 928        |
| <i>dont Schneider Electric SE</i>                           | 102           |             | 102          |             |               |
| <i>dont filiales</i>                                        | 11 050        |             | 7 674        |             |               |
| Services Autres que la Certification des Comptes (« SACC ») | 1 152         | 9%          | 908          | 11%         | 2 060         |
| <i>dont Schneider Electric SE</i>                           | 752           |             | 37           |             |               |
| <i>dont filiales</i>                                        | 400           |             | 871          |             |               |
| <b>Sous-total Audit</b>                                     | <b>12 304</b> | <b>94%</b>  | <b>8 684</b> | <b>100%</b> | <b>20 988</b> |
| Services non- audit                                         | 742           | 6%          | 10           | -           | 752           |
| <b>TOTAL HONORAIRES</b>                                     | <b>13 046</b> | <b>100%</b> | <b>8 694</b> | <b>100%</b> | <b>21 740</b> |

## Note 29 Liste des sociétés consolidés

Les principales sociétés comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe Schneider Electric sont indiquées dans la liste ci-après.

|                                                |             | % d'intérêt<br>31/12/2018 | % d'intérêt<br>31/12/2017 |
|------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Sociétés en Europe</b>                      |             |                           |                           |
| <i>En intégration globale :</i>                |             |                           |                           |
| ABN Braun GmbH                                 | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Eberle Controls GmbH                           | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Foxboro-Eckardt GmbH                           | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Merten GmbH                                    | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Automation GmbH             | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Deutschland GmbH            | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric GmbH                        | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Real Estate GmbH            | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Sachsenwerk GmbH            | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Systems Germany GmbH        | Allemagne   | 100,0                     | 100,0                     |
| Invensys Systems GmbH                          | Autriche    | 100,0                     | 100,0                     |
| NXT Control GmbH                               | Autriche    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Austria GmbH                | Autriche    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Power Drives GmbH           | Autriche    | 100,0                     | 100,0                     |
| Invensys Systems NV/SA                         | Belgique    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Energy Belgium SA           | Belgique    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric ESS BVBA                    | Belgique    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric NV/SA                       | Belgique    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Services International SPRL | Belgique    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Bel                         | Biélorussie | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Bulgaria EOOD               | Bulgarie    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric d.o.o                       | Croatie     | 100,0                     | 100,0                     |
| Ørbaekvej 280 A/S                              | Danemark    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Danmark A/S                 | Danemark    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric IT Denmark ApS              | Danemark    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Nordic Baltic A/S                    | Danemark    | 100,0                     | 100,0                     |
| Invensys Operations Management Espana S.L.U.   | Espagne     | 100,0                     | 100,0                     |
| Manufacturas Electricas SA                     | Espagne     | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Espana SA                   | Espagne     | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric IT, Spain SL                | Espagne     | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric EESTI AS                    | Estonie     | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Finland Oy                  | Finlande    | 100,0                     | 100,0                     |
| Schneider Electric Fire & Security OY          | Finlande    | 100,0                     | 100,0                     |
| Vamp OY                                        | Finlande    | 100,0                     | 100,0                     |
| Behar sécurité                                 | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| Boissière Finance SNC                          | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| Construction Electrique du Vivarais SAS        | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| Dinel SAS                                      | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| Eckardt                                        | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| Eurotherm Automation SASU                      | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| France Transfo SAS                             | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| IGE+XAO SA                                     | France      | 67,9                      | -                         |
| Invensys Systems France SASU                   | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| Merlin Gerin Alès SAS                          | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| Merlin Gerin Loire SAS                         | France      | 100,0                     | 100,0                     |
| Muller & Cie SA                                | France      | 100,0                     | 100,0                     |

|                                                                               |            |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|-------|
| Newlog SAS                                                                    | France     | 100,0 | 100,0 |
| Prodipact SAS                                                                 | France     | 100,0 | 100,0 |
| Rectiphase SAS                                                                | France     | 100,0 | 100,0 |
| Sarel - Appareillage Electrique SAS                                           | France     | 99,0  | 99,0  |
| Scanelec SAS                                                                  | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Energy France SAS                                          | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric France SAS                                                 | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Holding Amérique du Nord SAS                               | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Industries SAS                                             | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric International SAS                                          | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT France                                                  | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Manufacturing Bourguebus SAS                               | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric SE (Société mère)                                          | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Solar France                                               | France     | 100,0 | -     |
| Schneider Electric Telecontrol SAS                                            | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Toshiba Inverter Europe SAS                                         | France     | 60,0  | 60,0  |
| Schneider Toshiba Inverter SAS                                                | France     | 60,0  | 60,0  |
| Société d'Appareillage Electrique Gardy SAS                                   | France     | 100,0 | 100,0 |
| Société d'Application et d'Ingenierie Industrielle et Informatique SAS - SA3I | France     | 100,0 | 100,0 |
| Société Electrique d'Aubenas SAS                                              | France     | 100,0 | 100,0 |
| Société Française de Construction Mécanique et Electrique SA                  | France     | 100,0 | 100,0 |
| Société Française Gardy SA                                                    | France     | 100,0 | 100,0 |
| Systèmes Equipements Tableaux Basse Tension SAS                               | France     | 100,0 | 100,0 |
| Transfo Services SAS                                                          | France     | 100,0 | 100,0 |
| Transformateurs SAS                                                           | France     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric AEBE                                                       | Grèce      | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Energy Hungary LTD                                         | Hongrie    | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Hungaria Villamossagi ZRT                                  | Hongrie    | 100,0 | 100,0 |
| SE - CEE Schneider Electric Közép-Kelet Europai KFT                           | Hongrie    | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Ireland                                                    | Irlande    | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Logistics Europe Ltd                                    | Irlande    | 100,0 | 100,0 |
| Validation technologies (Europe) Ltd                                          | Irlande    | 100,0 | 100,0 |
| Eliwell Controls S.r.l.                                                       | Italie     | 100,0 | 100,0 |
| Eurotherm S.r.l.                                                              | Italie     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Industrie Italia Spa                                       | Italie     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Spa                                                        | Italie     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Italia Spa                                         | Italie     | 100,0 | 100,0 |
| Uniflair Spa                                                                  | Italie     | 100,0 | 100,0 |
| Lexel Fabrika SIA                                                             | Lettonie   | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Baltic Distribution Center                                 | Lettonie   | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Latvija SIA                                                | Lettonie   | 100,0 | 100,0 |
| UAB Schneider Electric Lietuva                                                | Lituanie   | 100,0 | 100,0 |
| Industrielle de Réassurance SA                                                | Luxembourg | 100,0 | 100,0 |
| ELKO AS                                                                       | Norvège    | 100,0 | 100,0 |
| Eurotherm AS                                                                  | Norvège    | 100,0 | 100,0 |
| Lexel Holding Norge AS                                                        | Norvège    | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Norge AS                                                   | Norvège    | 100,0 | 100,0 |
| American Power Conversion Corp (A.P.C.) BV                                    | Pays-Bas   | 100,0 | 100,0 |
| APC International Corporation BV                                              | Pays-Bas   | 100,0 | 100,0 |
| APC International Holdings BV                                                 | Pays-Bas   | 100,0 | 100,0 |
| Pelco Europe BV                                                               | Pays-Bas   | 100,0 | 100,0 |
| Pro-Face HMI BV (sous-groupe)                                                 | Pays-Bas   | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric BV                                                         | Pays-Bas   | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Logistic Centre BV                                         | Pays-Bas   | 100,0 | 100,0 |

|                                                     |                    |       |       |
|-----------------------------------------------------|--------------------|-------|-------|
| Schneider Electric Manufacturing The Netherlands BV | Pays-Bas           | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric The Netherlands BV               | Pays-Bas           | 100,0 | 100,0 |
| Elda Eltra Elektrotechnika S.A. (ex Eltra SA)       | Pologne            | 100,0 | 100,0 |
| Invensys Eurotherm Sp. Z.o.o.                       | Pologne            | 100,0 | 100,0 |
| Invensys Systems Sp. Z.o.o.                         | Pologne            | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Industries Polska Sp. Z.o.o.     | Pologne            | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Polska Sp. Z.o.o.                | Pologne            | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Transformers Poland              | Pologne            | 100,0 | -     |
| Schneider Electric Portugal LDA                     | Portugal           | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric AS                               | République tchèque | 98,3  | 98,3  |
| Schneider Electric CZ sro                           | République tchèque | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Czech Republic sro       | République tchèque | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Romania SRL                      | Roumanie           | 100,0 | 100,0 |
| Andromeda Telematics Ltd                            | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| AVEVA GROUP PLC                                     | Royaume-Uni        | 60,0  | -     |
| Avtron Loadbank Worldwide Co. LTD.                  | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| BTR Property Holdings Ltd                           | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| CBS Group Ltd                                       | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Eurotherm Ltd (UK)                                  | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Imserv Europe Ltd                                   | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Invensys Holdings Ltd                               | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| M&C Energy Group Ltd                                | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| N.J. Froment & Co. Limited                          | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Samos Acquisition Company Ltd                       | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric (UK) Ltd                         | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Buildings UK Ltd                 | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Controls UK Ltd                  | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT UK Ltd                        | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Ltd                              | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems UK Ltd                   | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| Serck Control and Safety Ltd                        | Royaume-Uni        | 100,0 | 100,0 |
| DIN Elektro Kraft OOO                               | Russie             | 100,0 | 100,0 |
| OOO Potential                                       | Russie             | 100,0 | 100,0 |
| OOO Schneider Electric Zavod Electromonoblock       | Russie             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Innovation Center                | Russie             | 100,0 | -     |
| Schneider Electric Systems LLC                      | Russie             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric URAL LLC                         | Russie             | 100,0 | 100,0 |
| ZAO Gruppa Kompaniy Electroshield                   | Russie             | 100,0 | 100,0 |
| ZAO Schneider Electric                              | Russie             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Srbija doo Beograd               | Serbie             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Slovakia Spol SRO                | Slovaquie          | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Slovakia SRO             | Slovaquie          | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric d.o.o.                           | Slovénie           | 100,0 | 100,0 |
| AB Crahftere 1                                      | Suède              | 100,0 | 100,0 |
| AB Wibe                                             | Suède              | 100,0 | 100,0 |
| Elektriska AB Delta                                 | Suède              | 100,0 | 100,0 |
| Elko AB                                             | Suède              | 100,0 | 100,0 |
| Eurotherm AB                                        | Suède              | 100,0 | 100,0 |
| Lexel AB                                            | Suède              | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Buildings AB                     | Suède              | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Distribution Centre AB           | Suède              | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Sverige AB                       | Suède              | 100,0 | 100,0 |
| Telvent Sweden AB                                   | Suède              | 100,0 | 100,0 |

|                                                       |             |       |       |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|
| Eurotherm-Produkte (Schweiz) AG                       | Suisse      | 100,0 | 100,0 |
| Feller AG                                             | Suisse      | 83,7  | 83,7  |
| Gutor Electronic GmbH                                 | Suisse      | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric (Schweiz) AG                       | Suisse      | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Ukraine                            | Ukraine     | 100,0 | 100,0 |
| <i>Sociétés mises en équivalence :</i>                |             |       |       |
| Aveltyx                                               | France      | 51,0  | 51,0  |
| Delta Dore Finance SA (sous-groupe)                   | France      | 20,0  | 20,0  |
| Energy Pool Development                               | France      | 25,0  | 25,0  |
| Epsys SAS                                             | France      | -     | 20,0  |
| Schneider Lucibel Managed Services SAS                | France      | 47,0  | 47,0  |
| Møre Electric Group A/S                               | Norvège     | 34,0  | 34,0  |
| Custom Sensors & Technologies Topco Limited           | Royaume-Uni | 30,0  | 30,0  |
| Schneider Electric DMS NS                             | Serbie      | 57,0  | 57,0  |
| <b>Sociétés en Amérique du nord</b>                   |             |       |       |
| <i>En intégration globale :</i>                       |             |       |       |
| Power Measurement Ltd.                                | Canada      | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Canada Inc.                        | Canada      | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Solar Canada Inc.                  | Canada      | 100,0 | -     |
| Schneider Electric Systems Canada Inc.                | Canada      | 100,0 | 100,0 |
| Viconics Technologies Inc.                            | Canada      | 100,0 | 100,0 |
| Electronica Reynosa S. de R.L. de C.V.                | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Industrias Electronicas Pacifico, SA de CV            | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Invensys Group Services Mexico                        | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Mexico SA de CV                 | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Mexico, SA de CV                   | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Mexico SA                  | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Industrial Tlaxcala, SA de CV               | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Mexico, SA de CV                            | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider R&D, SA de CV                               | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Square D Company Mexico, SA de CV                     | Mexique     | 100,0 | 100,0 |
| Telvent Mexico SA de CV                               | Mexique     | 99,3  | 99,3  |
| Adaptive Instruments Corp.                            | USA         | 100,0 | 100,0 |
| American Power Conversion Holdings Inc.               | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Applied Instrument Technologies, Inc.                 | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Asco Power GP, LLC                                    | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Asco Power Services, Inc.                             | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Asco Power Technologies, L.P.                         | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Foxboro Controles S.A.                                | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Invensys LLC                                          | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Lee Technologies Puerto Rico, LLC                     | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Pelco, Inc                                            | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Power Measurement, Inc.                               | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Pro-face America, LLC                                 | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Renewable Choice Energy Inc.                          | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Buildings Americas, Inc.           | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Buildings Critical Systems, Inc.   | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Buildings, LLC                     | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Engineering Services, LLC          | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Grid Automation Inc.               | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Holdings, Inc.                     | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT America Corp.                   | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Corporation                     | USA         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Mission Critical Services, Inc. | USA         | 100,0 | 100,0 |

|                                                                      |           |       |       |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|-------|-------|
| Schneider Electric IT USA, Inc.                                      | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT (Xiamen) Co., Ltd.                             | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Motion USA, Inc.                                  | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Solar Inverters USA, Inc.                         | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems USA, Inc.                                 | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric USA, Inc.                                         | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Vermont Ltd                                       | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Siebe Inc.                                                           | USA       | 100,0 | 100,0 |
| SNA Holdings Inc.                                                    | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Square D Investment Company                                          | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Stewart Warner Corporation                                           | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Summit Energy Services, Inc.                                         | USA       | 100,0 | 100,0 |
| Veris Industries LLC                                                 | USA       | 100,0 | 100,0 |
| <b>Sociétés en Asie-Pacifique</b>                                    |           |       |       |
| <i>En intégration globale :</i>                                      |           |       |       |
| Clipsal Australia Pty Ltd                                            | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Clipsal Technologies Australia Pty Limited                           | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Nu-lec Industries Pty. Ltd                                           | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Pelco Australia Pty.Limited                                          | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Scadagroup Pty Ltd                                                   | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric (Australia) Pty Limited                           | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Australia Holdings Pty Ltd                        | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Buildings Australia Pty Ltd                       | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Australia Pty Ltd                              | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Solar Australia Pty Ltd                           | Australie | 100,0 | -     |
| Schneider Electric Systems Australia Pty Ltd                         | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Serck Controls Pty Limited                                           | Australie | 100,0 | 100,0 |
| Beijing Leader & Harvest Electric Technologies Co. Ltd               | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| CITIC Schneider Electric Smart Building Technology (Beijing) Co.,Ltd | Chine     | 51,0  | -     |
| Clipsal Manufacturing (Huizhou) Ltd                                  | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Delixi Electric Investment (shanghai) Co., LTD                       | Chine     | 74,5  | 74,5  |
| FSL China                                                            | Chine     | 54,0  | 54,0  |
| Invensys Automation & Controls Systems (Shanghai) Co., Ltd           | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Pelco (Shanghai) Trading Co. Ltd.                                    | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Proface China International Trading (Shanghai) Co. Ltd               | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider (Beijing) Medium & Low Voltage Co., Ltd                    | Chine     | 95,0  | 95,0  |
| Schneider (Beijing) Medium Voltage Co. Ltd                           | Chine     | 95,0  | 95,0  |
| Schneider (Shaanxi) Baoguang Electrical Apparatus Co. Ltd            | Chine     | 70,0  | 70,0  |
| Schneider (Suzhou) Drives Company Ltd                                | Chine     | 90,0  | 90,0  |
| Schneider (Suzhou) Enclosure Systems Co Ltd                          | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider (Suzhou) Transformers Co. Ltd                              | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Automation Solutions (Shanghai) Co., Ltd.                  | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Busway (Guangzhou) Ltd                                     | Chine     | 95,0  | 95,0  |
| Schneider Electric (China) Co. Ltd                                   | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric (Xiamen) Switchgear Co. Ltd                       | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric (Xiamen) Switchgear Equipment Co., Ltd.           | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Equipment an Engineering (X'ian) Co., Ltd         | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT (China) Co., Ltd                               | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Low Voltage (Tianjin) Co. Ltd                     | Chine     | 75,0  | 75,0  |
| Schneider Electric Manufacturing (Chongqing) Co. Ltd                 | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Manufacturing (Wuhan) Co. Ltd                     | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Great Wall Engineering (Beijing) Co. Ltd                   | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Shanghai Apparatus Parts Manufacturing Co. Ltd             | Chine     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Shanghai Industrial Control Co. Ltd                        | Chine     | 80,0  | 80,0  |

|                                                                  |                  |       |       |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-------|-------|
| Schneider Shanghai Low Voltage Term. Apparatus Co. Ltd           | Chine            | 75,0  | 75,0  |
| Schneider Shanghai Power Distribution Electric Apparatus Co. Ltd | Chine            | 80,0  | 80,0  |
| Schneider Switchgear (Suzhou) Co, Ltd                            | Chine            | 58,0  | 58,0  |
| Schneider Wingoal (Tianjin) Electric Equipment Co. Ltd           | Chine            | 100,0 | 100,0 |
| Shanghai Foxboro Co., Ltd                                        | Chine            | 100,0 | 100,0 |
| Shanghai Invensys Process System Co., Ltd                        | Chine            | 100,0 | 100,0 |
| Shanghai Schneider Electric Power Automation Co. Ltd             | Chine            | 100,0 | 100,0 |
| Shanghai Tayee Electric Co., LTD                                 | Chine            | 74,5  | 74,5  |
| Telvent - BBS High & New Tech (Beijing) Co. Ltd                  | Chine            | 80,0  | 80,0  |
| Tianjin Merlin Gerin Co. Ltd                                     | Chine            | 75,0  | 75,0  |
| Wuxi Proface Co., Ltd                                            | Chine            | 100,0 | 100,0 |
| Eurotherm Korea Co., Ltd.                                        | Corée du Sud     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Korea Ltd.                                    | Corée du Sud     | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Korea Limited                         | Corée du Sud     | 100,0 | 100,0 |
| Clipsal Asia Holdings Limited                                    | Hong Kong        | 100,0 | 100,0 |
| Clipsal Asia Limited                                             | Hong Kong        | 100,0 | 100,0 |
| Fed-Supremetech Limited                                          | Hong Kong        | 54,0  | 54,0  |
| Schneider Electric (Hong Kong) Limited                           | Hong Kong        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Asia Pacific Limited                          | Hong Kong        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Hong Kong Limited                          | Hong Kong        | 100,0 | 100,0 |
| Eurotherm India Private Ltd                                      | Inde             | 100,0 | 100,0 |
| Luminous Power Technologies Private Ltd                          | Inde             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric India Private Ltd                             | Inde             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Infrastructure Limited                        | Inde             | 94,6  | 94,6  |
| Schneider Electric IT Business India Private Ltd                 | Inde             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric President Systems Ltd                         | Inde             | 79,5  | 79,5  |
| Schneider Electric Private Limited                               | Inde             | 100,0 | -     |
| Schneider Electric Solar India Private Limited                   | Inde             | 100,0 | -     |
| Schneider Electric Systems India Private Limited                 | Inde             | 100,0 | 100,0 |
| PT Clipsal Manufacturing Jakarta                                 | Indonésie        | 100,0 | 100,0 |
| PT Schneider Electric Indonesia                                  | Indonésie        | 100,0 | 100,0 |
| PT Schneider Electric IT Indonesia                               | Indonésie        | 100,0 | 100,0 |
| PT Schneider Electric Manufacturing Batam                        | Indonésie        | 100,0 | 100,0 |
| PT Schneider Electric Systems Indonesia                          | Indonésie        | 95,0  | 95,0  |
| Schneider Electric Japan, Inc.                                   | Japon            | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Solar Japan Inc.                              | Japon            | 100,0 | -     |
| Schneider Electric Systems Japan Inc.                            | Japon            | 100,0 | 100,0 |
| Toshiba Schneider Inverter Corp.                                 | Japon            | 100,0 | 100,0 |
| Clipsal Manufacturing (M) Sdn. Bhd.                              | Malaisie         | 100,0 | 100,0 |
| Gutor Electronic Asia Pacific Sdn. Bhd.                          | Malaisie         | 100,0 | 100,0 |
| Huge Eastern Sdn. Bhd.                                           | Malaisie         | 100,0 | 100,0 |
| KSLA Energy & Power Solutions (M) Sdn Bhd                        | Malaisie         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric (Malaysia) Sdn. Bhd.                          | Malaisie         | 30,0  | 30,0  |
| Schneider Electric Industries (M) Sdn. Bhd.                      | Malaisie         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Malaysia Sdn. Bhd.                         | Malaisie         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems (Malaysia) Sdn. Bhd.                  | Malaisie         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric (NZ) Limited                                  | Nouvelle-Zélande | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems New Zealand Limited                   | Nouvelle-Zélande | 100,0 | 100,0 |
| American Power Conversion Land Holdings Inc.                     | Philippines      | 100,0 | 100,0 |
| Clipsal Philippines                                              | Philippines      | 100,0 | 100,0 |
| Pelco Asia Pacific Pte. Ltd                                      | Philippines      | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric (Philippines) Inc.                            | Philippines      | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Philippines Inc.                           | Philippines      | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Asia Pte. Ltd.                                | Singapour        | 100,0 | 100,0 |

|                                                                                              |                 |       |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|-------|
| Schneider Electric Export Services Pte Ltd                                                   | Singapour       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Logistics Asia Pacific Pte. Ltd.                                       | Singapour       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Singapore Pte. Ltd.                                                    | Singapour       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Overseas Asia Pte Ltd                                                     | Singapour       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Singapore Pte. Ltd.                                                       | Singapour       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric South East Asia (HQ) Pte. Ltd.                                            | Singapour       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Singapore Pte. Ltd.                                               | Singapour       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Lanka (Private) Limited                                                   | Sri Lanka       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Taiwan Corp.                                                      | Taiwan          | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Taiwan Co., Ltd.                                                          | Taiwan          | 100,0 | 100,0 |
| Pro-Face South-East Asia Pacific Co., Ltd.                                                   | Thaïlande       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider (Thailand) Limited                                                                 | Thaïlande       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric CPCS (Thailand) Co., Ltd.                                                 | Thaïlande       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems (Thailand) Co. Ltd.                                               | Thaïlande       | 100,0 | 100,0 |
| Clipsal Vietnam Co. Ltd                                                                      | Vietnam         | 100,0 | 100,0 |
| Invensys Vietnam Ltd                                                                         | Vietnam         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Vietnam Ltd                                                            | Vietnam         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Manufacturing Vietnam Co., Ltd                                            | Vietnam         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Vietnam Co. Ltd                                                           | Vietnam         | 100,0 | 100,0 |
| <i>Sociétés mises en équivalence :</i>                                                       |                 |       |       |
| Delixi Electric LTD (sous-groupe)                                                            | Chine           | 50,0  | 50,0  |
| Ennovation System Control Co., LTD                                                           | Chine           | 40,0  | 40,0  |
| Sunten Electric Equipment Co., Ltd                                                           | Chine           | 25,0  | 25,0  |
| Fuji Electric FA Components & Systems Co., Ltd (sous-groupe)                                 | Japon           | 36,8  | 36,8  |
| Foxboro (Malaysia) Sdn Bhd                                                                   | Malaisie        | 49,0  | 49,0  |
| <b>Sociétés dans le reste du monde</b>                                                       |                 |       |       |
| <i>En intégration globale :</i>                                                              |                 |       |       |
| Schneider Electric South Africa (Pty) Ltd                                                    | Afrique du Sud  | 74,9  | 74,9  |
| Uniflair South Africa (Pty) Ltd                                                              | Afrique du Sud  | 100,0 | 100,0 |
| Himel Algerie                                                                                | Algérie         | 100,0 | 100,0 |
| Invensys Systems Algérie EURL                                                                | Algérie         | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Algerie                                                                   | Algérie         | 100,0 | 100,0 |
| AMPS                                                                                         | Arabie Saoudite | 100,0 | 100,0 |
| EPS Electrical Power Distribution Boards & Switchgear Ltd                                    | Arabie Saoudite | 100,0 | 100,0 |
| Invensys Saudi Arabia Co., Ltd                                                               | Arabie Saoudite | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Argentina S.A.                                                            | Argentine       | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Argentina S.A.                                                    | Argentine       | 100,0 | 100,0 |
| American Power Conversion Brasil Ltda                                                        | Brésil          | 100,0 | 100,0 |
| CP Eletronica Ltda                                                                           | Brésil          | 100,0 | 100,0 |
| Eurotherm LTDA                                                                               | Brésil          | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Brasil Automação de Processos Ltda                                        | Brésil          | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Brasil Ltda                                                               | Brésil          | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric IT Brasil Industria e Comercio de Equipamentos Eletronicos Ltda           | Brésil          | 100,0 | 100,0 |
| Steck da Amazonia Industria Electrica Ltda                                                   | Brésil          | 100,0 | 100,0 |
| Steck Industria Electrica Ltda                                                               | Brésil          | 100,0 | 100,0 |
| Telseb Serviços de Engenharia e Comércio de Equipamentos Eletrônicos e Telecomunicações Ltda | Brésil          | 100,0 | 100,0 |
| Inversiones Schneider Electric Uno Limitada                                                  | Chili           | 100,0 | 100,0 |
| Marisio SA                                                                                   | Chili           | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Chile S.A.                                                                | Chili           | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Chile Limitada                                                    | Chili           | 100,0 | 100,0 |
| Dexson Electric S.A.S.                                                                       | Colombie        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric de Colombia S.A.                                                          | Colombie        | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems Colombia Ltda                                                     | Colombie        | 100,0 | 100,0 |

|                                                   |                     |       |       |
|---------------------------------------------------|---------------------|-------|-------|
| Schneider Electric Centroamerica Ltda             | Costa Rica          | 100,0 | 100,0 |
| Invensys Engineering & Service S.A.E.             | Égypte              | 51,0  | 51,0  |
| Invensys Process Systems Egypt Co., Ltd           | Égypte              | 60,0  | 60,0  |
| Schneider Electric Distribution Company           | Égypte              | 87,4  | 87,4  |
| Schneider Electric Egypt SAE                      | Égypte              | 91,9  | 91,0  |
| Invensys Middle East FZE                          | Émirats arabes unis | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric DC MEA FZCO                    | Émirats arabes unis | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric FZE                            | Émirats arabes unis | 100,0 | 100,0 |
| C-Schneider Electric Kenya                        | Kenya               | 85,0  | 85,0  |
| Schneider Electric Services Kuweit                | Koweït              | 49,0  | 49,0  |
| Schneider Electric East Mediterranean SAL         | Liban               | 96,0  | 96,0  |
| Delixi Electric Maroc SARL AU                     | Maroc               | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Maroc                          | Maroc               | 100,0 | 100,0 |
| Invensys Systems Nigeria Ltd                      | Nigeria             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Nigeria Ltd                    | Nigeria             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Oman LLC                       | Oman                | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Uganda Ltd                     | Ouganda             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Pakistan (Private) Limited     | Pakistan            | 80,0  | 80,0  |
| Schneider Electric Peru S.A.                      | Pérou               | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems del Peru S.A.          | Pérou               | 100,0 | 100,0 |
| Gunsan Elektrik                                   | Turquie             | 100,0 | 100,0 |
| Himel Elektrik Malzemeleri Ticaret A.S            | Turquie             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.S.         | Turquie             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Enerji Endustrisi Sanayi Ve Ticaret A.S | Turquie             | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Systems de Venezuela, C.A.     | Venezuela           | 100,0 | 100,0 |
| Schneider Electric Venezuela, S.A.                | Venezuela           | 93,6  | 93,6  |

# Commentaires sur les comptes consolidés

## Commentaires sur l'activité et le compte de résultat consolidé

### Acquisitions et cessions réalisées en 2018

#### ➤ Acquisitions

##### AVEVA

Le 5 septembre 2017, le Groupe a annoncé qu'il avait trouvé un accord sur les termes et conditions d'une combinaison entre AVEVA Group PLC et les activités Schneider Electric Software, créant ainsi un leader mondial dans le domaine des logiciels industriels et d'ingénierie.

La transaction a été finalisée le 28 février 2018, suite à l'émission d'actions ordinaires AVEVA en faveur de Schneider Electric. Le Groupe possède 60% du capital du nouveau Groupe AVEVA sur une base entièrement diluée. AVEVA est consolidé par intégration globale depuis le 1er mars 2018 dans l'activité *Automatismes industriels*. Le montant total de la transaction s'élève à 1 994 millions d'euros dont 577 millions d'euros réglés en numéraire (net de la trésorerie acquise).

L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 31 décembre 2018, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 553 millions d'euros (marque, brevets et fonds de commerce) et un écart d'acquisition de 1 449 millions d'euros.

L'impact sur les intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle représente 40% de la contrepartie reçue par les actionnaires d'AVEVA ainsi que de la survaleur des activités Schneider Electric Software, telle qu'évaluée à la date de l'acquisition d'INVENSYS par le Groupe.

##### IGE+XAO

Le 8 novembre 2017, le Groupe a annoncé avoir signé un protocole d'accord en vertu duquel, SEI SAS a déposé une offre publique d'achat volontaire sur les actions IGE+XAO auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Le 25 janvier 2018, après le succès de l'offre public d'achat et à l'issue de la livraison des titres apportés à l'offre, le Groupe a annoncé que SEI SAS détenait directement ou indirectement 70,57% du capital d'IGE+XAO et avait de fait le contrôle de la Société.

Depuis 22 février 2018, après la réouverture de l'offre public d'achat, le Groupe détient 70,69% du capital d'IGE+XAO.

IGE+XAO est consolidé par intégration globale depuis le 1er février 2018 dans l'activité *Basse Tension*. Le montant total de transaction s'élève à 86 millions d'euros (net de la trésorerie acquise).

L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 31 décembre 2018, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 56 millions d'euros (marque, brevets et fonds de commerce) et un écart d'acquisition de 100 millions d'euros.

#### ➤ Cessions

Aucune cession significative n'a été réalisée par le Groupe en 2018.

### Activités non poursuivies

Le 20 avril 2017, le Groupe a annoncé sa décision de mettre en vente l'activité « Solar ». Au cours du second semestre 2018, le Groupe a cédé la ligne de business « Mobile ». Le Groupe a aussi décidé de restructurer la ligne de business « Power Plant » et de conserver sous considération stratégique la ligne de business « Commercial & Industrial ».

L'activité « Solar » était reportée dans le segment *Basse tension* de Schneider Electric. La perte nette de 23 millions d'euros de l'exercice de Solar a été reclassée en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du Groupe.

### Évolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro a un impact négatif de 1 000 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de 192 millions d'euros sur l'EBITA ajusté <sup>(1)</sup>.

### Chiffre d'affaires

En 2018, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 25 720 millions d'euros, en hausse de 3,9% à périmètre et taux de change courants par rapport aux 24 743 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2017.

Cette variation se décompose en une hausse organique de +6,6%, un effet dû au périmètre de +1,8% et un effet de change négatif de -4,5%, principalement lié à la dépréciation du dollar américain face à l'euro.

<sup>(1)</sup> L'EBITA ajusté (*Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of Purchase Accounting Intangibles*) est le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition, avant les autres produits et charges d'exploitation, et avant charges de restructuration.

## Évolution du chiffre d'affaires par secteur opérationnel

### Gestion de Energie :

**Moyenne Tension** génère un chiffre d'affaires de 4 320 millions d'euros, soit 17% du chiffre d'affaires total. Cela représente une baisse de -4,0% en données publiées, en partie du fait de la cession de Telvent DTN, et une variation organique de +2,8%, avec un retour à la croissance après les initiatives de sélectivité réalisées en 2017. La Chine et les Etats-Unis sont en forte hausse sur l'année tandis que l'Europe de l'Ouest est en baisse, avec la croissance en Espagne et en Italie compensée par une demande plus faible des compagnies d'électricité en France et en Allemagne. Les Services sont en hausse à deux chiffres (« *double-digit* ») sur l'année.

**Basse Tension** génère un chiffre d'affaires de 11 572 millions d'euros, soit 45% du chiffre d'affaires total. Cela représente une croissance publiée de +7,0%, les acquisitions de ASCO et IGE+XAO contribuant à ce résultat, et une croissance organique de +8,3%, toutes les régions étant en hausse. Les offres à destination du résidentiel et des petits bâtiments continuent sur leur lancée en réalisant une nouvelle année de forte croissance. *Basse Tension* croît fortement sur les marchés des bâtiments industriels & commerciaux et des centres de données, en s'appuyant sur son réseau étendu de partenaires. L'Asie Pacifique est en croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») sur l'année tandis que l'Amérique du Nord et le Reste du Monde sont en forte hausse. L'Europe de l'Ouest est en croissance. Les Services croissent fortement sur l'année, et intègrent l'offre de *Energy and Sustainability Services* qui est en hausse à deux chiffres (« *double-digit* »).

**Energie Sécurisée** génère un chiffre d'affaires de 3 628 millions d'euros, soit 14% du chiffre d'affaires total. Cela représente une hausse de +0,4% en données publiées, et une croissance organique de +4,9%, croissance qui accélère sur la deuxième partie de l'année. Les nouvelles offres tirent la bonne performance de l'offre d'énergie sécurisée distribuée, tandis que les onduleurs triphasés, les marchés non IT et le *Edge Computing* contribuent tous à la croissance. *Energie Sécurisée* croît dans toutes les régions, notamment en Asie Pacifique qui est tirée par la demande en Inde. Les Services sont en hausse moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») sur l'année.

### Automatismes industriels :

**Automatismes Industriels** génère un chiffre d'affaires de 6 200 millions d'euros, soit 24% du chiffre d'affaires total. Cela représente une croissance publiée de +6,6%, à laquelle contribue la transaction avec AVEVA, et une croissance organique de +7,6%. L'ensemble du portefeuille d'offres d'*Automatismes Industriels* croît fortement, avec une accélération de la demande des industries de procédés continus. La demande des constructeurs de machines (« OEM ») continue sa forte croissance, mais la demande en Chine devient plus modérée, en ligne avec les attentes. Les Etats-Unis sont en croissance malgré la sortie progressive d'une activité non stratégique. Les offres EcoStruxure du Groupe continuent de progresser, y compris dans les services de cybersécurité.

## Marge brute

La **marge brute** est en hausse organique de +6,7%. Le taux de marge brute s'améliore de +60 points de base en données publiées (et est stable en organique) pour atteindre 39,0% sur l'année 2018. Il s'agit de la troisième année consécutive d'amélioration de la marge brute. L'amélioration atteint +200 points de base sur 2016-2018 du fait du recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée, de l'optimisation du portefeuille et de la productivité industrielle.

## Coût des fonctions supports : recherche et développement et frais généraux et commerciaux

En 2018, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 597 millions d'euros, contre 501 millions d'euros en 2017, en augmentation de 19,2%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, nets des capitalisations et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, augmentent pour s'établir à 2,3% en 2018, contre 2,0% en 2017.

Le total des frais de recherche et développement, y compris la partie capitalisée et les coûts comptabilisés en coût des ventes (voir Note 4 des comptes consolidés), s'élève à 1 299 millions d'euros en 2018 (contre 1 183 millions d'euros en 2017), en augmentation de 9,8%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement sont en légère hausse à 5,1% en 2018, contre 4,8% en 2017.

En 2018, le net de la capitalisation des coûts relatifs à des projets de développement et de la charge d'amortissement correspondante a un impact positif net de 61 millions d'euros sur le résultat d'exploitation, contre 62 millions d'euros en 2017.

En 2018, les frais généraux et commerciaux s'élèvent à 5 572 millions d'euros, contre 5 346 millions d'euros en 2017, en augmentation de 4,2%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais généraux et commerciaux ont augmenté en passant de 21,6% en 2017 à 21,7% en 2018.

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, autrement dit les frais de recherche et développement nets et les frais généraux et commerciaux, totalise 6 169 millions d'euros en 2018, contre 5 847 millions d'euros en 2017, soit une augmentation

de 5,5%. Le coût des fonctions supports en pourcentage du chiffre d'affaires augmente en passant de 23,6% en 2017 à 24% en 2018.

## Autres produits et charges d'exploitation

En 2018, les autres produits et charges d'exploitation représentent une charge nette de 103 millions d'euros principalement due à des dépréciations d'actifs incorporels (36 millions d'euros), des coûts liés aux acquisitions et cessions (69 millions d'euros), ainsi qu'un gain de 20 millions d'euros sur la modification de plans d'avantage au personnel aux États-Unis et en France.

## Coûts de restructuration

En 2018, les coûts de restructuration s'élèvent à 198 millions d'euros (contre 286 millions d'euros en 2017).

## EBITA et EBITA ajusté

Nous définissons l'EBITA ajusté (*Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of Purchase Accounting Intangible*) comme le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition, avant les autres produits et charges d'exploitation, et avant charges de restructuration et l'EBITA (*Earnings Before Interests, Taxes and Amortization of Purchase Accounting Intangible*). Comme le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions et avant perte de valeur des écarts d'acquisition.

L'EBITA ajusté en 2018 s'élève à 3 874 millions d'euros, contre 3 651 millions d'euros en 2017, en hausse de 6,1%, avec une expansion du bénéfice brut combinée à un contrôle strict des coûts des fonctions supports qui font plus que compenser l'impact négatif des opérations de change décrit à la section 2.1. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté s'améliore de 14,8% en 2017 à 15,1% en 2018.

L'EBITA augmente de 6,7% à 3 573 millions d'euros en 2018, contre 3 350 millions d'euros en 2017, principalement dû à l'amélioration de l'EBITA ajusté. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA augmente, passant de 13,5% en 2017 à 13,9% en 2018.

## EBITA ajusté par secteur opérationnel

L'EBITA ajusté par segment opérationnel se détaille comme suit :

### 2018

|                    | Gestion de l'Energie |                 |                   | Automatismes             | Coûts des fonctions centrales et digitales | Total  |
|--------------------|----------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------------|--------|
|                    | Basse Tension        | Moyenne Tension | Energie Sécurisée | Automatismes Industriels |                                            |        |
| Backlog            | 2 425                | 2 455           | 1 108             | 1 471                    |                                            | 7 459  |
| Chiffre d'affaires | 11 572               | 4 320           | 3 628             | 6 200                    |                                            | 25 720 |
| EBITA ajusté*      | 2 382                | 481             | 616               | 1 118                    | (723)                                      | 3 874  |
| EBITA ajusté (%)   | 20,6%                | 11,1%           | 17,0%             | 18,0%                    | -                                          | 15,1%  |

\* EBITA ajusté : EBITA avant charges de restructuration et avant autres produits et charges d'exploitation (dont coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation).

Le montant total du backlog qui sera exécuté dans plus d'un an est de 350 millions d'euros en 2018.

### 2017

|                  | Gestion de l'Energie |                 |                   | Automatismes             | Coûts des fonctions centrales et digitales | Total  |
|------------------|----------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------------|--------|
|                  | Basse Tension        | Moyenne Tension | Energie Sécurisée | Automatismes Industriels |                                            |        |
| Revenue          | 10 812               | 4 500           | 3 615             | 5 816                    |                                            | 24 743 |
| Adjusted EBITA*  | 2 232                | 449             | 600               | 1 021                    | (651)                                      | 3 651  |
| Adjusted EBITA % | 20,6%                | 10,0%           | 16,6%             | 17,6%                    | -                                          | 14,8%  |

## Gestion de l'Energie :

**Moyenne tension** réalise un EBITA ajusté en hausse organique d'environ +130 points de base par rapport à l'an dernier (+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 (environ +400 points de base d'amélioration organique réalisé sur la période 2015-2018).

**Basse tension** enregistre un niveau record d'EBITA ajusté en hausse organique d'environ +20 points de base (stable en croissance publiée) par rapport à l'an dernier.

**Énergie sécurisée** réalise un EBITA ajusté en hausse (organique et publiée) de +40 points de base avec une bonne croissance du chiffre d'affaires.

## Automatismes Industriels :

**Automatismes industriels** réalise un EBITA ajusté 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 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 d'exploitation (EBIT)

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels et acquisitions (EBIT) augmente en passant de 3 210 millions d'euros en 2017 à 3 396 millions d'euros en 2018. Cette hausse de 5,8% s'explique principalement par l'amélioration de l'EBITA.

## Résultat financier

Le résultat financier est une perte nette de 310 millions d'euros en 2018, contre 367 millions d'euros en 2017. La diminution de la perte financière nette s'explique principalement par une diminution des pertes liées aux taux de change de 18 millions d'euros, complétée par la baisse du coût de la dette financière nette, qui passe de 219 millions d'euros en 2017 à 183 millions d'euros en 2018.

## Impôts

Le taux effectif d'impôt en 2018 s'élève à 22,5%, en augmentation par rapport au taux d'impôt de 21,1% en 2017. La charge d'impôt correspondante augmente en passant de 600 millions d'euros en 2017 à 693 millions d'euros en 2018.

En 2018, la réforme des taxes aux Etats-Unis a conduit à un ajustement supplémentaire négatif de 25 millions d'euros sur le résultat du Groupe.

En 2017, la réforme des taxes aux Etats-Unis et en Belgique, de même que la réforme complémentaire en France, ont conduit à un ajustement positif de 12 millions d'euros sur le résultat du Groupe.

## Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 61 millions d'euros en 2018, stable par rapport à 2017.

## Intérêts minoritaires

La part des actionnaires minoritaires dans le résultat net de 2018 s'élève à 97 millions d'euros, contre 60 millions d'euros en 2017. Elle représente la quote-part de résultats bénéficiaires attribuables principalement à AVEVA.

## Résultat net (part des actionnaires de la société mère)

Le résultat net (part des actionnaires de la société mère) s'élève à 2 334 millions d'euros en 2018, contre 2 150 millions d'euros en 2017, en hausse de 8,6%, principalement due à l'amélioration du résultat d'exploitation.

## Résultat net par action

Le résultat net par action augmente de 3,85 euros en 2017 à 4,21 euros en 2018.

## Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie consolidés

### Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation

L'autofinancement d'exploitation s'élève à 3 405 millions d'euros en 2018 (en hausse de 12,7% par rapport à 3 020 millions d'euros en 2017), ce qui représente 13,2% du chiffre d'affaires en 2018, contre 12,2% du chiffre d'affaires en 2017.

La variation du besoin en fonds de roulement a mobilisé 533 millions d'euros de trésorerie en 2018, contre 79 millions d'euros en 2017.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation a diminué de 2,4%, de 2 941 millions d'euros en 2017 à 2 872 millions d'euros en 2018.

### Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, a augmenté de 11,9% à 770 millions d'euros en 2018, par rapport à 688 millions d'euros en 2017, et représente 3% du chiffre d'affaires en 2018 (2,8% en 2017).

Le cash-flow libre (flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation diminués de l'investissement net d'exploitation) s'élève à 2 102 millions d'euros en 2018, contre 2 253 millions d'euros en 2017.

Le ratio de conversion en cash (cash-flow libre rapporté au résultat net part du Groupe des activités poursuivies) s'élève à 90% en 2018, contre 105% en 2017.

L'impact des acquisitions et cessions de l'exercice sur la trésorerie est un décaissement net de 730 millions d'euros en 2018. En 2017, l'investissement financier net de la trésorerie acquise était un décaissement net de 416 millions d'euros et correspondait principalement aux acquisitions et cessions décrites précédemment.

### Flux de trésorerie produits par des opérations de financement

En 2018, le Groupe a remboursé des emprunts obligataires pour 749 millions d'euros, et a émis un nouvel emprunt obligataire pour 741 millions d'euros.

L'augmentation nette des autres dettes financières s'élève à 220 millions d'euros en 2018, contre une augmentation nette de 111 millions d'euros en 2017. Le dividende versé par Schneider Electric est de 1 223 millions d'euros en 2018, contre 1 133 millions d'euros en 2017.

## Commentaires sur les comptes sociaux

En 2018, le résultat d'exploitation de Schneider Electric SE est une perte de 16 millions d'euros, contre 14 millions d'euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'intérêts nettes de produits d'intérêts s'élèvent à 75 millions d'euros (106 millions en 2017).

Le résultat courant est un bénéfice de 4 390 millions d'euros en 2018, contre une perte de 28 millions d'euros en 2017.

Le bénéfice net de l'exercice 2018 s'élève à 4 458 millions d'euros, contre une perte de 121 millions d'euros en 2017. La variation s'explique principalement par le dividende de 4,5 milliards d'euros reçu de Schneider Electric Industries SAS en 2018.

Les capitaux propres avant affectation du résultat s'élèvent au 31 décembre 2018 à 10 078 millions d'euros, contre 7 893 millions d'euros au 31 décembre 2017, prenant en compte le bénéfice 2018 ainsi que les variations résultant de la distribution de dividendes aux actionnaires pour 1 126 millions d'euros et des augmentations de capital pour 76 millions d'euros.

## Perspectives

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.