

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Au 30 juin 2021

Comptes consolidés condensés  
Rapport semestriel d'activité  
Attestation du Président directeur général  
Rapport des commissaires aux comptes

Life Is On

**Schneider**  
Electric

# 1. Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3</b>	<b>13 774</b>	<b>11 575</b>
Coûts des ventes		(8 070)	(6 954)
<b>Marge brute</b>		<b>5 704</b>	<b>4 621</b>
Recherche et développement	4	(375)	(344)
Frais généraux et commerciaux		(2 967)	(2 701)
<b>EBITA ajusté *</b>	<b>3</b>	<b>2 362</b>	<b>1 576</b>
Autres produits et charges d'exploitation	5	35	(69)
Charges de restructuration		(121)	(221)
<b>EBITA **</b>		<b>2 276</b>	<b>1 286</b>
Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions	6	(180)	(86)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 096</b>	<b>1 200</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		4	17
Coût de l'endettement financier brut		(53)	(80)
<b>Coût de la dette financière nette</b>		<b>(49)</b>	<b>(63)</b>
Autres produits et charges financiers	7	(29)	(109)
<b>Résultat financier</b>		<b>(78)</b>	<b>(172)</b>
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>		<b>2 018</b>	<b>1 028</b>
Impôts sur les sociétés	8	(484)	(247)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	10	53	40
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>1 587</b>	<b>821</b>
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>1 556</i>	<i>775</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		<i>31</i>	<i>46</i>
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)		2,80	1,40
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)		2,78	1,39

\* Adjusted EBITA (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization of Purchase Accounting Intangibles). Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporelles 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 Interest, Taxes and Amortization of Purchase Accounting Intangibles). Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporelles 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	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Résultat net</b>		<b>1 587</b>	<b>821</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>			
Écarts de conversion		778	(528)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		148	2
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture		(4)	-
Réévaluation des actifs financiers		(1)	(6)
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers		-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	13	131	(107)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies		(30)	15
<b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>		<b>1 022</b>	<b>(624)</b>
<i>dont éléments recyclables ultérieurement en résultat</i>		922	(526)
<i>dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat</i>		100	(98)
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE</b>		<b>2 609</b>	<b>197</b>
<i>attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		2 392	203
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		217	(6)

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

## 2. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Résultat net</b>		<b>1 587</b>	<b>821</b>
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence		(53)	(40)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles		341	348
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors écart d'acquisition)		326	230
Perte de valeur et mise à la juste valeur des actifs financiers		(19)	45
Augmentation/(diminution) des provisions		30	132
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		(74)	(9)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(66)	(121)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		64	53
<b>Autofinancement d'exploitation</b>		<b>2 136</b>	<b>1 459</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(283)	628
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		(626)	(481)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		304	31
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		(73)	(333)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(678)</b>	<b>(155)</b>
<b>TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		<b>1 458</b>	<b>1 304</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(230)	(225)
Cessions d'immobilisations corporelles		29	28
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(178)	(142)
<b>Investissement net d'exploitation</b>		<b>(379)</b>	<b>(339)</b>
Acquisitions et cessions d'actifs, net du cash acquis et cédé	2	(3 958)	(140)
Autres opérations financières à long terme		17	16
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(34)	(37)
<b>Sous-total</b>		<b>(3 975)</b>	<b>(161)</b>
<b>TOTAL II - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(4 354)</b>	<b>(500)</b>
Émission d'emprunts obligataires		-	1 786
Remboursement d'emprunts obligataires		-	-
Vente/(achat) d'actions propres		-	(50)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		819	1 113
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		-	-
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric		(1 447)	(1 413)
Dividendes versés aux minoritaires		(42)	(14)
<b>TOTAL III - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(670)</b>	<b>1 422</b>
<b>TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS</b>		<b>199</b>	<b>(92)</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV</b>		<b>(3 367)</b>	<b>2 134</b>
Trésorerie nette en début de période	15	6 762	3 395
Variation de trésorerie		(3 367)	2 134
<b>TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>15</b>	<b>3 395</b>	<b>5 529</b>

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

### 3. Bilan consolidé

#### Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30/06/2021	31/12/2020
<b>ACTIFS NON-COURANTS :</b>			
Écarts d'acquisition, nets	9	23 787	19 956
Immobilisations incorporelles, nettes		6 451	5 033
Immobilisations corporelles, nettes		3 694	3 619
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	10	791	598
Actifs financiers non courants	11	817	776
Actifs d'impôt différé		1 996	1 984
<b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>		<b>37 536</b>	<b>31 966</b>
<b>ACTIFS COURANTS :</b>			
Stocks et en-cours		3 561	2 883
Clients et créances d'exploitation		6 179	5 626
Autres créances et charges constatées d'avance		2 025	2 094
Actifs financiers courants		17	18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	3 572	6 895
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>15 354</b>	<b>17 516</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>52 890</b>	<b>49 482</b>

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

## Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30/06/2021	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES :</b>	<b>12</b>		
Capital social		2 268	2 268
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 248	2 248
Réserves consolidées et autres réserves		18 042	17 648
Réserves de conversion		(889)	(1 541)
<b>Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)</b>		<b>21 669</b>	<b>20 623</b>
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		3 672	3 104
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>25 341</b>	<b>23 727</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS :</b>			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	13	1 623	1 708
Autres provisions non courantes	14	1 052	930
Dettes financières non courantes	15	8 222	8 196
Passifs d'impôt différé		904	917
Autres dettes à long terme		1 243	1 109
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>13 044</b>	<b>12 860</b>
<b>PASSIFS COURANTS :</b>			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		5 243	4 664
Dettes fiscales et sociales		3 524	3 413
Provisions courantes	14	1 014	1 000
Autres passifs courants		1 501	1 558
Dettes financières courantes	15	3 223	2 260
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>14 505</b>	<b>12 895</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>52 890</b>	<b>49 482</b>

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

## 4. État de variation des capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions (milliers)	Capital	Primes d'émission de fusion d'apport	Actions d'auto-contrôle	Réserves consolidées	Différences de conversion	Total attribuable aux actionnaires de la société mère	Part des actionnaires minoritaires	Total
<b>31/12/2019</b>	<b>582 069</b>	<b>2 328</b>	<b>3 134</b>	<b>(3 248)</b>	<b>19 282</b>	<b>65</b>	<b>21 561</b>	<b>1 579</b>	<b>23 140</b>
Résultat net de la période					2 126		2 126	112	2 238
Autres éléments du résultat global					(249)	(1 606)	(1 855)	(43)	(1 898)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 877</b>	<b>(1 606)</b>	<b>271</b>	<b>69</b>	<b>340</b>
Augmentation de capital			43				43		43
Plans de souscription d'actions distribuées							-		-
Dividendes distribués					(1 413)		(1 413)	(112)	(1 525)
Variation de l'autodé- tention	(15 000)	(60)	(929)	(50)	989		(50)		(50)
Paiements fondés sur des actions					140		140	5	145
Autres					71		71	1 563	1 634
<b>31/12/2020</b>	<b>567 069</b>	<b>2 268</b>	<b>2 248</b>	<b>(3 298)</b>	<b>20 946</b>	<b>(1 541)</b>	<b>20 623</b>	<b>3 104</b>	<b>23 727</b>
Résultat net de la période					1 556		1 556	31	1 587
Autres éléments du résultat global					184	652	836	186	1 022
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 740</b>	<b>652</b>	<b>2 392</b>	<b>217</b>	<b>2 609</b>
Augmentation de capital							-		-
Plans de souscription d'actions distribuées							-		-
Dividendes distribués					(1 447)		(1 447)	(42)	(1 489)
Variation de l'autodé- tention				-			-		-
Paiements fondés sur des actions					76		76	7	83
Autres					25		25	386	411
<b>30/06/2021</b>	<b>567 069</b>	<b>2 268</b>	<b>2 248</b>	<b>(3 298)</b>	<b>21 340</b>	<b>(889)</b>	<b>21 669</b>	<b>3 672</b>	<b>25 341</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## 5. Annexes aux comptes consolidés

### Table des matières

Note 1	Principes comptables . . . . .	8
Note 2	Evolution du périmètre de consolidation . . . . .	9
Note 3	Information sectorielle . . . . .	10
Note 4	Recherche et développement . . . . .	11
Note 5	Autres produits et charges d'exploitation . . . . .	11
Note 6	Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions . . . . .	12
Note 7	Autres produits et charges financiers . . . . .	12
Note 8	Impôts sur les sociétés . . . . .	12
Note 9	Ecart d'acquisition . . . . .	13
Note 10	Participations dans les entreprises associées . . . . .	13
Note 11	Actifs financiers . . . . .	13
Note 12	Capitaux propres . . . . .	13
Note 13	Provisions pour retraites et engagements assimilés . . . . .	14
Note 14	Provisions pour risques et charges . . . . .	14
Note 15	Endettement financier net . . . . .	15
Note 16	Instruments dérivés . . . . .	15
Note 17	Opérations avec des parties liées . . . . .	16
Note 18	Engagements et passifs éventuels . . . . .	17
Note 19	Événements postérieurs à la clôture . . . . .	17



Les montants sont exprimés en millions d'euros sauf mention contraire.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Les états financiers du Groupe Schneider Electric pour l'arrêté intermédiaire du 30 juin 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 29 juillet 2021.

## NOTE 1 Principes comptables

### Base de préparation et référentiel comptable

Les états financiers consolidés du Groupe Schneider Electric, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2021, ont été préparés en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 - *Information financière intermédiaire*. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, inclus dans le document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.21-0178, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2021. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2021 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2021 :

- normes adoptées par l'Union européenne :
  - amendements d'IFRS 3 - *Regroupement d'entreprises*
  - amendements d'IAS 37 - *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*;
  - amendements d'IAS 16 - *Immobilisations corporelles*;
  - Cycle 2018-2020 des améliorations annuelles des IFRS.
- normes non adoptées par l'Union européenne :
  - IFRS 17 et amendements - *Contrats d'assurance*;
  - amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers : Classification des passifs courants et non-courants*;
  - amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers et Guide d'application pratique 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables*;
  - amendements d'IFRS 16 - *Allègements de loyer liés à la covid-19 au-delà du 30 juin 2021*;
  - amendements d'IAS 8 - *Méthodes comptables, changements dans les estimations et erreurs*;
  - amendements d'IAS 12 - *Impôt sur le revenu : Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction*

### Amendements aux normes IAS 39, IFRS 7, IFRS 9 et IFRS 4 – Réforme des taux d'intérêt de référence (IBOR) – Phase 1 et 2

Le 26 septembre 2019, l'IASB a publié un amendement aux normes IAS 39, IFRS 7, IFRS 9 et IFRS 4 relatif à la réforme des taux d'intérêt de référence qui sont utilisés comme base de valorisation de nombreux instruments financiers. Cet amendement est réparti en deux phases :

- La phase 1, applicable depuis le 1er janvier 2020, permet de ne pas tenir compte des incertitudes sur le devenir des taux de référence dans l'évaluation de l'efficacité des relations de couverture et/ou dans l'appréciation du caractère hautement probable du risque couvert.
- La phase 2, d'application obligatoire à partir de l'exercice 2021, requiert de préciser les impacts comptables liés au remplacement effectif des indices de références. L'entrée en vigueur de la phase 2 est sans impact pour le Groupe en l'absence de modification effective des indices de référence dans les contrats du Groupe au 30 juin 2021. La transition vers les nouveaux indices de référence n'aura pas d'impacts significatifs pour le Groupe.

### Amendements à la norme IFRS 16 - *Contrats de location* sur les allègements de loyers liés au Covid-19

Le 28 mai 2020, l'IASB a publié un amendement Covid-19 à IFRS 16 - *Contrats de location*. Cet amendement permet aux preneurs de ne pas appliquer les directives d'IFRS 16 sur la comptabilisation des modifications de contrats pour les concessions de loyers accordées par les bailleurs et résultant directement de la pandémie de Covid-19.

Le 31 mars 2021, l'IASB a publié un second amendement à la norme IFRS 16, prolongeant d'un an la période d'application de l'amendement Covid-19 à IFRS 16 - *Contrats de location* publié en mai 2020. Cet amendement s'applique aux périodes à compter du 1er janvier 2021.

Conformément à la mesure de simplification autorisée par l'amendement, le Groupe a choisi, pour les concessions remplissant les critères de l'amendement, de ne pas évaluer si une concession de loyer accordée par un bailleur dans le cadre de la Covid-19 est une modification de bail.

Cet amendement n'a eu aucun impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

## Saisonnalité des activités

Le Groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d'un trimestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année.

## Impôt sur les bénéfices

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période le taux effectif d'impôt estimé pour l'année fiscale en cours.

# NOTE 2 Evolution du périmètre de consolidation

## 2.1- Variations de périmètre

### Acquisitions et cessions de la période

#### Acquisitions

##### OSIsoft

Le Groupe a annoncé le 19 mars 2021, au travers de sa filiale majoritairement détenue, AVEVA Group Plc, avoir finalisé avec succès l'acquisition d'OSIsoft pour un prix d'acquisition de 4,5 milliards d'euros (5,1 milliards de dollars américains). OSIsoft est entièrement consolidée depuis la date d'acquisition, au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*.

Le montant total de la transaction s'élève à 4,5 milliards d'euros (5,1 milliards de dollars américains) et a été financé par 3,9 milliards d'euros (4,4 milliards de dollars américains) en numéraire et par une émission de 13 655 570 actions ordinaires d'AVEVA Group Plc à Estudillo Holdings Corp pour 0,5 milliards d'euros (0,6 milliards de dollars américains).

L'allocation du prix d'acquisition, conformément à IFRS 3R, n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 30 juin 2021, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 1 462 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire (brevets, fonds de commerce et marque). À la date d'acquisition, un écart d'acquisition préliminaire de 3 006 millions d'euros a été reconnu.

##### ETAP

Le 28 Juin 2021, le Groupe a annoncé avoir finalisé l'acquisition d'une participation majoritaire dans Operation Technology Inc. («ETAP»). Au 30 Juin 2021, le Groupe a acquis 80% du capital d'ETAP pour un prix de 217 millions d'euros, qui est consolidé au sein du segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Le Groupe dispose d'un engagement de rachat des 20% d'intérêts minoritaires en 2025, dont la dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Autres dettes à long terme». L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée le 30 juin 2021.

#### Cessions

Le 27 avril 2021, le Groupe a annoncé la signature d'un accord de cession de l'activité *Cable Support*, consolidée dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. La transaction a été finalisée au 30 juin 2021.

### Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2020 et ayant un effet sur les comptes 2021

#### Acquisitions

##### RIB Software SE

Le 13 février 2020, le Groupe a annoncé son intention de lancer une offre publique pour l'acquisition de 100% des actions de RIB Software SE pour une valorisation totale de 1,5 milliard d'euros. Le 25 mars 2020, le Groupe a acquis 9,99% du capital de la société en dehors de l'offre d'achat. Le 10 juillet 2020, le Groupe a annoncé le succès de son offre publique d'achat. Au 31 décembre 2020, RIB Software SE, était détenu à 87,64%, et consolidé par intégration globale dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Le Groupe détenait un put sur 9,1% des minoritaires, valorisé à 137 millions d'euros avec un débouclage prévu pour 2024.

Le 10 juin 2021, le Groupe a acquis 9,1% des intérêts minoritaires pour un prix total de 223 millions d'euros. Le put sur les intérêts minoritaires conclu en 2020 ainsi que la dette associée ont été annulés.

Le 5 juillet 2021, le Groupe a soumis la demande formelle à RIB Software SE que l'Assemblée Générale de RIB Software SE décide de transférer les actions des intérêts minoritaires restants à Schneider Electric Investment AG pour un montant de transaction approprié à régler en numéraire (procédure de retrait des intérêts minoritaires dans le cadre du droit des sociétés anonymes).

L'allocation du prix d'acquisition est finalisée à la date de clôture. Au 30 juin 2021, le Groupe a comptabilisé des ajustements de juste valeur du bilan pour 211 millions d'euros qui résultent principalement de l'identification des immobilisations incorporelles (marque, brevets et fonds de commerce). Le Groupe a reconnu un écart d'acquisition de 1 132 millions d'euros au 30 juin 2021.

##### ProLeit

Le 4 août 2020, le Groupe a acquis l'intégralité du groupe ProLeit AG. Celui-ci est consolidé par intégration globale dans le segment de reporting *Automatismes industriels* depuis le 1er août 2020. Au 30 juin 2021, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 29 millions d'euros (marque, technologies et fonds de commerce) et un écart d'acquisition de 104 millions d'euros.

##### Larsen & Toubro

Le 1er mai 2018, Schneider Electric, en partenariat avec Temasek, un fonds d'investissement basé à Singapour, ont convenu d'un accord pour acheter Larsen & Toubro's Electrical & Automation business.

Le 31 août 2020, le Groupe a finalisé la transaction combinant les activités Basse tension et Automatismes industriels de Schneider Electric en Inde avec celles de l'activité Electrical & Automation de Larsen and Toubro («L&T») pour un prix d'acquisition de 1 571 millions d'euros. Temasek a pris une participation de 35% dans l'ensemble combiné, pour un montant de 530 millions d'euros. Le partenariat avec Temasek a eu pour conséquences une dilution des intérêts du Groupe dans ses activités Basse tension et Automatismes industriels en Inde, ainsi que la reconnaissance d'une plus-value de 191 millions d'euros dans les capitaux propres part du Groupe en 2020.

L&T est consolidée par intégration globale depuis le 1er septembre 2020 et reporte dans les segments de reporting *Gestion de l'Énergie et Automatismes industriels*.

L'allocation du prix d'acquisition requise conformément à IFRS 3R n'est pas finalisée au 30 juin 2021. Les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 251 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire (marque, brevets et fonds de commerce), et de l'évaluation de passifs éventuels (principalement en lien avec des risques sur contrats et des risques environnementaux). Au 30 juin 2021, un écart d'acquisition préliminaire de 1 103 millions d'euros a été reconnu.

#### Planon

Le 17 décembre 2020, le Groupe a finalisé avec succès l'investissement minoritaire stratégique dans Planon Beheer B.V. (Planon), un leader des logiciels de gestion de bâtiments et de l'environnement de travail. Au 30 juin 2021, le Groupe détient 25% de la société, qui est consolidée en tant que société mise en équivalence.

## 2.2- Impact des variations de périmètre sur la trésorerie du Groupe

Les variations de périmètre du premier semestre 2021, représentent un décaissement net de 3 958 millions d'euros, qui se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Acquisitions	(4 048)	(157)
Cessions	90	17
<b>INVESTISSEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(3 958)</b>	<b>(140)</b>

En 2021, la trésorerie décaissée au titre des acquisitions de la période correspond principalement à l'acquisition d'OSIsoft. Les principales acquisitions sont décrites en Note 2.1.

## NOTE 3 Information sectorielle

Le Groupe a organisé ses activités en deux segments de reporting :

**Gestion de l'énergie** propose une offre technologique complète portée par EcoStruxure. Sa stratégie de commercialisation s'articule autour des besoins de ses clients sur l'ensemble de ses quatre marchés finaux dans les bâtiments, les centres de données, les infrastructures et les industries et bénéficie de l'appui d'un réseau de partenaires mondial.

**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».

Le conseil d'administration 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 de reporting. Les informations qui lui sont présentées correspondent aux segments de reporting, avec un détail par secteur opérationnel pour le segment *Gestion de l'énergie*. La mesure principalement utilisée par le conseil d'administration pour évaluer la performance est l'EBITA ajusté.

Les rémunérations en actions sont incluses dans la colonne «Coûts des fonctions centrales et digitales».

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

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

Ces informations sont commentées dans le rapport semestriel d'activité.

### 3.1- Informations par segment de reporting

#### 1<sup>er</sup> Semestre 2021

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Chiffre d'affaires	10 487	3 287		13 774
EBITA ajusté	2 145	599	(382)	2 362
EBITA ajusté (%)	20,5%	18,2%		17,1%

#### 1<sup>er</sup> semestre 2020

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Chiffre d'affaires	8 755	2 820		11 575
EBITA ajusté	1 494	429	(347)	1 576
EBITA ajusté (%)	17,1%	15,2%		13,6%

### 3.2- Informations par zone géographique

Les zones géographiques couvertes par le Groupe sont les suivantes :

- Europe de l'Ouest,
- Amérique du Nord (y compris le Mexique),
- Asie-Pacifique,
- Reste du monde (Europe de l'Est, Proche-Orient, Afrique, Amérique du Sud).

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

#### 1<sup>er</sup> Semestre 2021

(en millions d'euros)	Europe de l'Ouest	Asie - Pacifique	Amérique du Nord	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires par zone géographique	3 670	4 296	3 878	1 930	13 774
Actifs non courants au 30/06/2021	12 785	5 669	14 147	1 331	33 932

#### 1<sup>er</sup> semestre 2020

(en millions d'euros)	Europe de l'Ouest	Asie - Pacifique	Amérique du Nord	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires par zone géographique	3 038	3 350	3 482	1 705	11 575
Actifs non courants au 30/06/2020	11 339	4 105	9 939	1 254	26 637

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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021		1 <sup>er</sup> semestre 2020	
Chiffre d'affaires - Pays matures	8 021	58%	6 926	60%
Chiffre d'affaires - Nouvelles économies	5 753	42%	4 649	40%
<b>TOTAL</b>	<b>13 774</b>	<b>100%</b>	<b>11 575</b>	<b>100%</b>

## NOTE 4 Recherche et développement

Les frais de recherche et développement de la période se répartissent comme suit :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	(181)	(187)
Frais de recherche et développement en frais de R&D *	(375)	(344)
Projets de développement capitalisés	(162)	(134)
<b>TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT **</b>	<b>(718)</b>	<b>(665)</b>

\* Dont 17 millions d'euros de crédit d'impôt recherche sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021 et 20 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020

\*\* Excluant les charges d'amortissement des frais de développement capitalisés

Les amortissements des projets de développement capitalisés s'élèvent à 118 millions d'euros à fin juin 2021 contre 125 millions d'euros à fin juin 2020.

## NOTE 5 Autres produits et charges d'exploitation

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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Plus/(moins) values sur cessions d'actifs	(3)	1
Plus/(moins) values sur cessions d'activités & pertes de valeur des actifs	77	1
Coûts liés aux acquisitions et intégrations	(66)	(71)
Autre	27	-
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>35</b>	<b>(69)</b>

En 2021, le résultat des plus values sur cessions d'activité est principalement lié à la cession de l'activité Cable Support, décrite dans la Note 2.1.

## NOTE 6 Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Amortissement des incorporelles liés aux acquisitions	(180)	(87)
Perte de valeur des incorporelles liés aux acquisitions	-	-
<b>CHARGES LIÉES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS</b>	<b>(180)</b>	<b>(87)</b>

Les amortissements des incorporelles augmentent en 2021, en raison des acquisitions réalisées sur les 12 derniers mois et décrites en Note 2.1

## NOTE 7 Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Résultat de change, net	(2)	(17)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(19)	(24)
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers	19	(13)
Autres charges financières nettes	(27)	(55)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(29)</b>	<b>(109)</b>

## NOTE 8 Impôts 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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Impôt courant	(508)	(337)
Impôt différé	24	90
<b>PRODUIT /(CHARGE) D'IMPÔT</b>	<b>(484)</b>	<b>(247)</b>

### 8.2- Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>1 556</b>	<b>775</b>
(Charge)/Produit d'impôt	(484)	(247)
Intérêts minoritaires	(31)	(46)
Résultat des sociétés mises en équivalence	53	40
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 018</b>	<b>1 028</b>
Taux d'impôt théorique du Groupe pondéré du mix géographique	22,9%	21,2%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(461)</b>	<b>(218)</b>
<b>Éléments en rapprochement :</b>		
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	8	13
Effets des déficits fiscaux	4	(31)
Autres différences permanentes	(35)	(11)
<b>(CHARGE)/PRODUIT NET D'IMPÔT REEL</b>	<b>(484)</b>	<b>(247)</b>
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT</b>	<b>24,0%</b>	<b>24,0%</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).

## NOTE 9 Ecarts d'acquisition

Les principaux mouvements de la période sont récapitulés dans le tableau suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
<b>Écarts d'acquisition nets à l'ouverture</b>	<b>19 956</b>	<b>18 719</b>
Acquisitions	3 421	2 287
Cessions	(19)	-
Reclassements	-	-
Effet des variations de change	429	(1 050)
<b>ECARTS D'ACQUISITION NETS A LA CLOTURE</b>	<b>23 787</b>	<b>19 956</b>
<i>dont pertes de valeur cumulées à la clôture</i>	<i>(366)</i>	<i>(367)</i>

Les écarts d'acquisition générés par les acquisitions réalisées sur la période s'élèvent à 3 421 millions d'euros et sont principalement liés à la reconnaissance des écarts d'acquisition préliminaires de OSIsoft LLC pour 3 006 millions d'euros.

Les principales acquisitions sont décrites en Note 2.1.

## NOTE 10 Participations dans les entreprises associées

Les variations de la période correspondent essentiellement au résultat des entités consolidées par mise en équivalence.

Le principal contributeur est Delixi Sub-Group investment avec un résultat net de 50 millions d'euros au 30 juin 2021, contre 40 millions d'euros au 30 juin 2020.

## NOTE 11 Actifs financiers

### 11.1- Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants s'élèvent à 817 millions d'euros au 30 juin 2021, et sont principalement composés d'actifs financiers non cotés et de surfinancements de plans de retraite.

### 11.2- Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 17 millions d'euros au 30 juin 2021 et sont principalement composés de placements de trésorerie non monétaires court-terme.

## NOTE 12 Capitaux propres

Au cours du premier semestre 2021, Schneider Electric SE n'a créé aucune action au titre des attributions d'actions de performance.

Sur la base des hypothèses décrites dans les états financiers consolidés 2020, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans d'options ou d'actions gratuites s'élève à 83 millions d'euros pour le premier semestre 2021 (76 millions d'euros pour le premier semestre 2020). Cette charge trouve sa contrepartie au sein du poste «Réserves consolidées» dans les capitaux propres.

## NOTE 13 Provisions pour retraites et engagements assimilés

La variation des provisions pour retraites et avantages assimilés sur la période se détaille comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Engagements de retraite et indemnités de départ	Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme	Provisions pour retraites et avantages assimilés
<b>31/12/2020</b>	<b>1 348</b>	<b>214</b>	<b>1 562</b>
Charge de la période	43	9	52
Coût des services rendus	26	7	33
Effets des liquidations/réductions de régimes	-	-	-
Coût des services passés	-	-	-
Coût financier	76	2	78
Produit financier	(59)	-	(59)
Prestations versées	(19)	(11)	(30)
Cotisations versées	(34)	-	(34)
Éléments reconnus en capitaux propres	(131)	-	(131)
Écarts de conversion	11	4	15
Variations de périmètre et autres	(9)	-	(9)
<b>30/06/2021</b>	<b>1 209</b>	<b>216</b>	<b>1 425</b>
<b>Surplus de régime reconnu à l'actif</b>	<b>(198)</b>	<b>-</b>	<b>(198)</b>
<b>Provisions reconnues au passif</b>	<b>1 407</b>	<b>216</b>	<b>1 623</b>

Suite à l'accord avec le Trustee du fonds de retraite d'Invensys au Royaume-Uni conclu le 7 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 30 juin 2021, les actifs du régime excèdent la valeur des obligations objet de cette garantie et cette garantie ne peut donc pas être appelée. Les actifs nets pour retraites et avantages assimilés sont inclus dans les autres actifs financiers non courants.

## NOTE 14 Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques envi- ronnementaux	Restructuration	Autres risques	Provisions
<b>31/12/2020</b>	<b>275</b>	<b>154</b>	<b>630</b>	<b>259</b>	<b>250</b>	<b>362</b>	<b>1 930</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	161	103	137	226	15	288	930
Dotations	15	11	110	3	67	48	254
Reprises pour utilisation	(10)	(11)	(78)	(7)	(81)	(40)	(227)
Provisions devenues sans objet	-	-	(7)	-	(2)	(7)	(16)
Écarts de conversion	5	4	11	7	3	9	39
Variations de périmètre et autres	(4)	4	(5)	75	(1)	17	86
<b>30/06/2021</b>	<b>281</b>	<b>162</b>	<b>661</b>	<b>337</b>	<b>236</b>	<b>389</b>	<b>2 066</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	170	114	144	304	18	302	1 052

Les «Variations de périmètre et autres» comprennent principalement la comptabilisation de provisions pour risques environnementaux dans le contexte des exercices d'allocations de prix d'acquisitions en cours.

## NOTE 15 Endettement financier net

L'endettement financier net s'analyse de la façon suivante :

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts obligataires	8 798	8 773
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	30	32
Part court terme des emprunts obligataires	(600)	(600)
Part court terme des autres dettes long terme	(6)	(9)
<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b>	<b>8 222</b>	<b>8 196</b>
Billets de trésorerie	2 250	1 302
Intérêts courus non échus	46	43
Autres dettes	144	173
Tirage de lignes de crédit	-	-
Découverts et en-cours bancaires	177	133
Part court terme des emprunts obligataires	600	600
Part court terme des autres dettes long terme	6	9
<b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES</b>	<b>3 223</b>	<b>2 260</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES</b>	<b>11 445</b>	<b>10 456</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(3 572)</b>	<b>(6 895)</b>
<b>DETTE FINANCIÈRE NETTE</b>	<b>7 873</b>	<b>3 561</b>

La trésorerie nette des découverts et encours bancaires s'élève à 3 395 millions d'euros. Elle représente le montant de trésorerie présenté dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu sur le premier semestre 2021 pour un total de 50 millions d'euros à comparer à 25 millions d'euros sur le premier semestre 2020.

Les valeurs mobilières de placement sont constituées d'instruments négociables, très liquides à court terme, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, tels que billets de trésorerie, fonds communs de placement ou équivalents.

Les instruments financiers sont généralement évalués à leur juste valeur, à l'exception des dettes non courantes. Celles-ci incluent des emprunts obligataires dont la juste valeur au 30 juin 2021 est de 8 828 millions d'euros.

Au 30 juin 2021, le Groupe dispose d'une liquidité totale d'environ 6,2 milliards d'euros, comprenant la trésorerie et les équivalents de trésorerie pour 3,6 milliards d'euros ainsi que les lignes de crédit engagées disponibles et non tirées 2,6 milliards d'euros.

Les contrats d'emprunts ne contiennent pas de clauses en cas de dégradation de la notation long terme du Groupe.

## NOTE 16 Instruments dérivés

30/06/2021

(en millions d'euros)	Qualifications comptables	Maturité	Nominal Ventes	Nominal Achats	Juste Valeur	Valeur à l'actif du bilan	Valeur au passif du bilan	Dont valeurs en capitaux propres
Contrats à terme	CFH	< 1 an	(386)	232	4	8	(5)	-
Contrats à terme	CFH	< 2 ans	(14)	27	-	1	(1)	-
Contrats à terme	CFH	> 2 ans	(7)	1	-	-	-	-
Contrats à terme	FVH	< 1 an	(1 038)	599	(10)	6	(16)	-
Contrats à terme	NIH	< 1 an	(397)	-	(4)	-	(4)	-
Contrats à terme	Trading	< 1 an	(664)	1 989	1	6	(5)	-
Cross currency swaps	CFH	< 1 an	-	109	(8)	-	(8)	1
Cross currency swaps	NIH	< 2 ans	(715)	-	(13)	-	(13)	(12)
<b>TOTAL DÉRIVÉS CHANGE</b>			<b>(3 221)</b>	<b>2 957</b>	<b>(30)</b>	<b>21</b>	<b>(52)</b>	<b>(11)</b>
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	350	19	19	-	19
<b>Dérivés métaux</b>			-	<b>350</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	-	<b>19</b>
Options	CFH	< 1 an	-	1	-	-	-	-
<b>Dérivés actions</b>			-	<b>1</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>(3 221)</b>	<b>3 308</b>	<b>(11)</b>	<b>40</b>	<b>(52)</b>	<b>8</b>



31/12/2020

(en millions d'euros)	Qualifications comptables	Maturité	Nominal Ventes	Nominal Achats	Juste Valeur	Valeur à l'actif du bilan	Valeur au passif du bilan	Valeurs en capitaux propres
Contrats à terme	CFH	< 1 an	(242)	147	1	10	(9)	1
Contrats à terme	CFH	< 2 ans	(19)	24	-	1	(1)	-
Contrats à terme	CFH	> 2 ans	(7)	1	-	-	-	-
Contrats à terme	FVH	< 1 an	(997)	1 098	25	30	(5)	1
Contrats à terme	NIH	< 1 an	(1 102)	-	21	21	-	22
Contrats à terme	Trading	< 1 an	(536)	2 425	7	11	(4)	-
Cross currency swaps	CFH	< 1 an	-	159	11	11	-	-
<b>TOTAL DÉRIVÉS CHANGE</b>			<b>(2 903)</b>	<b>3 854</b>	<b>65</b>	<b>84</b>	<b>(19)</b>	<b>24</b>
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	249	23	23	-	23
<b>Dérivés métaux</b>			-	<b>249</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	-	<b>23</b>
Options	CFH	< 1 an	-	1	1	1	-	1
<b>Dérivés actions</b>			-	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	-	<b>1</b>
<b>TOTAL</b>			<b>(2 903)</b>	<b>4 104</b>	<b>89</b>	<b>108</b>	<b>(19)</b>	<b>48</b>

### 16.1- Couverture des risques 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.

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.

### 16.2- Couverture des risques 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 le premier semestre 2021, le Groupe n'a pas utilisé d'instruments dérivés afin de gérer le risque de taux.

### 16.3- Couverture des risques liés aux 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 les 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.

### 16.4- 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 17 Opérations avec des parties liées

### 17.1- 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 et sont non significatives sur la période.

### **17.2- Parties liées exerçant une influence notable**

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

## **NOTE 18 Engagements et passifs éventuels**

### **18.1- Cautions, avals et garanties**

Les garanties, cautions et avals, donnés d'une part et reçus d'autre part, s'établissent respectivement à 3 863 millions d'euros et 55 millions d'euros au 30 juin 2021.

### **18.2- Passifs éventuels**

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. Le Groupe coopère pleinement avec les autorités françaises sur ce sujet.

## **NOTE 19 Événements postérieurs à la clôture**

### **Uplight**

Le 3 Mars 2021, le Groupe a annoncé avoir signé un protocole d'accord relatif à un investissement minoritaire stratégique de 30% dans Uplight, Inc. («Uplight»), le partenaire technologique des fournisseurs d'énergie en transition vers un écosystème énergétique vert. La transaction a été finalisée le 27 juillet 2021.

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2021

## Commentaires sur les comptes consolidés

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

#### Acquisitions et cessions de la période

##### Acquisitions

###### OSIsoft

Le Groupe a annoncé le 19 mars 2021, au travers de sa filiale majoritairement détenue, AVEVA Group Plc, avoir finalisé avec succès l'acquisition d'OSIsoft pour un prix d'acquisition de 4,5 milliards d'euros (5,1 milliards de dollars américains). OSIsoft est entièrement consolidée depuis la date d'acquisition, au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*.

Le montant total de la transaction s'élève à 4,5 milliards d'euros (5,1 milliards de dollars américains) et a été financé par 3,9 milliards d'euros (4,4 milliards de dollars américains) en numéraire et par une émission de 13 655 570 actions ordinaires d'AVEVA Group Plc à Estudillo Holdings Corp pour 0,5 milliards d'euros (0,6 milliards de dollars américains).

L'allocation du prix d'acquisition, conformément à IFRS 3R, n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 30 juin 2021, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 1 462 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire (brevets, fonds de commerce et marque). À la date d'acquisition, un écart d'acquisition préliminaire de 3 006 millions d'euros a été reconnu.

###### ETAP

Le 28 Juin 2021, le Groupe a annoncé avoir finalisé l'acquisition d'une participation majoritaire dans Operation Technology Inc. («ETAP»). Au 30 Juin 2021, le Groupe a acquis 80% du capital d'ETAP pour un prix de 217 millions d'euros, qui est consolidé au sein du segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Le Groupe dispose d'un engagement de rachat des 20% d'intérêts minoritaires en 2025, dont la dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Autres dettes à long terme». L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée 30 juin 2021.

##### Cessions

Le 27 avril 2021, le Groupe a annoncé la signature d'un accord de cession de l'activité *Cable Support*, consolidée dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. La transaction a été finalisée au 30 juin 2021.

#### Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2020 et ayant un effet sur les comptes 2021

##### Acquisitions

###### RIB Software SE

Le 13 février 2020, le Groupe a annoncé son intention de lancer une offre publique pour l'acquisition de 100% des actions de RIB Software SE pour une valorisation totale de 1,5 milliard d'euros. Le 25 mars 2020, le Groupe a acquis 9,99% du capital de la société en dehors de l'offre d'achat. Le 10 juillet 2020, le Groupe a annoncé le succès de son offre publique d'achat. Au 31 décembre 2020, RIB Software SE, était détenu à 87,64%, et consolidé par intégration globale dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Le Groupe détenait un put sur 9,1% des minoritaires, valorisé à 137 millions d'euros avec un débouclage prévu pour 2024.

Le 10 juin 2021, le Groupe a acquis 9,1% des intérêts minoritaires pour un prix total de 223 millions d'euros. Le put sur les intérêts minoritaires conclu en 2020 ainsi que la dette associée ont été annulés.

Le 5 juillet 2021, le Groupe a soumis la demande formelle à RIB Software SE que l'Assemblée Générale de RIB Software SE décide de transférer les actions des intérêts minoritaires restants à Schneider Electric Investment AG pour un montant de transaction approprié à régler en numéraire (procédure de retrait des intérêts minoritaires dans le cadre du droit des sociétés anonymes).

L'allocation du prix d'acquisition est finalisée à la date de clôture. Au 30 juin 2021, le Groupe a comptabilisé des ajustements de juste valeur du bilan pour 211 millions d'euros qui résultent principalement de l'identification des immobilisations incorporelles (marque, brevets et fonds de commerce). Le Groupe a reconnu un écart d'acquisition de 1 132 millions d'euros au 30 juin 2021.

###### ProLeit

Le 4 août 2020, le Groupe a acquis l'intégralité du groupe ProLeit AG. Celui-ci est consolidé par intégration globale dans le segment de reporting *Automatismes industriels* depuis le 1er août 2020. Au 30 juin 2021, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 29 millions d'euros (marque, technologies et fonds de commerce) et un écart d'acquisition de 104 millions d'euros.

###### Larsen & Toubro

Le 1er mai 2018, Schneider Electric, en partenariat avec Temasek, un fonds d'investissement basé à Singapour, ont convenu d'un accord pour acheter Larsen & Toubro's Electrical & Automation business.

Le 31 août 2020, le Groupe a finalisé la transaction combinant les activités Basse tension et Automatismes industriels de Schneider Electric en Inde avec celles de l'activité Electrical & Automation de Larsen and Toubro («L&T») pour un prix d'acquisition de 1 571 millions d'euros. Temasek a pris une participation de 35% dans l'ensemble combiné, pour un montant de 530 millions d'euros. Le partenariat avec Temasek a eu pour conséquences une dilution des intérêts du Groupe dans ses activités Basse tension et Automatismes industriels en Inde, ainsi que la reconnaissance d'une plus-value de 191 millions d'euros dans les capitaux propres part du Groupe en 2020.

L&T est consolidée par intégration globale depuis le 1er septembre 2020 et reporte dans les segments de reporting *Gestion de l'Energie* et *Automatismes industriels*.

L'allocation du prix d'acquisition requise conformément à IFRS 3R n'est pas finalisée au 30 juin 2021. Les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 251 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire (marque, brevets et fonds de commerce), et de l'évaluation de passifs éventuels (principalement en lien avec des risques sur contrats et des risques environnementaux). Au 30 juin 2021, un écart d'acquisition préliminaire de 1 103 millions d'euros a été reconnu.

## Planon

Le 17 décembre 2020, le Groupe a finalisé avec succès l'investissement minoritaire stratégique dans Planon Beheer B.V. (Planon), un leader des logiciels de gestion de bâtiments et de l'environnement de travail. Au 30 juin 2021, le Groupe détient 25% de la société, qui est consolidée en tant que société mise en équivalence.

## Evolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet de la conversion) sur le premier semestre 2021 a un impact négatif de (472) millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé, lié à l'effet négatif de multiples devises (principalement le Dollar américain, la Livre turque, et le Rouble russe), et un impact négatif de (88) millions d'euros sur l'EBITA ajusté.

## Compte de résultat du premier semestre

Le compte de résultat du premier semestre 2021 comparé au premier semestre 2020 se détaille comme suit :

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2021</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2020</b>	<b>Variance</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 774</b>	<b>11 575</b>	<b>19,0%</b>
Coûts des ventes	(8 070)	(6 954)	16,0%
<b>Marge brute</b>	<b>5 704</b>	<b>4 621</b>	<b>23,4%</b>
<b>% Marge brute</b>	<b>41,4%</b>	<b>39,9%</b>	<b>3,8%</b>
Recherche et développement	(375)	(344)	9,0%
Frais généraux et commerciaux	(2 967)	(2 701)	9,8%
<b>EBITA ajusté *</b>	<b>2 362</b>	<b>1 576</b>	<b>49,9%</b>
<b>% EBITA ajusté</b>	<b>17,1%</b>	<b>13,6%</b>	<b>25,7%</b>
Autres produits et charges d'exploitation	35	(69)	(150,7)%
Charges de restructuration	(121)	(221)	(45,2)%
<b>EBITA **</b>	<b>2 276</b>	<b>1 286</b>	<b>77,0%</b>
<b>% EBITA</b>	<b>16,5%</b>	<b>11,1%</b>	<b>48,6%</b>
Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions	(180)	(86)	109,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 096</b>	<b>1 200</b>	<b>74,7%</b>
<b>% Résultat d'exploitation</b>	<b>15,2%</b>	<b>10,4%</b>	<b>46,2%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4	17	(76,5)%
Coût de l'endettement financier brut	(53)	(80)	(33,8)%
<b>Coût de la dette financière nette</b>	<b>(49)</b>	<b>(63)</b>	<b>(22,2)%</b>
Autres produits et charges financiers	(29)	(109)	(73,4)%
<b>Résultat financier</b>	<b>(78)</b>	<b>(172)</b>	<b>(54,7)%</b>
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>	<b>2 018</b>	<b>1 028</b>	<b>96,3%</b>
Impôts sur les sociétés	(484)	(247)	96,0%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	53	40	32,5%
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 587</b>	<b>821</b>	<b>93,3%</b>
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>1 556</i>	<i>775</i>	<i>100,8%</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>	<i>31</i>	<i>46</i>	<i>(32,6)%</i>
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	2,8	1,4	100,0%
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	2,78	1,39	100,0%

\* Adjusted EBITA (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization of Purchase Accounting Intangibles). Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporelles 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 Interest, Taxes and Amortization of Purchase Accounting Intangibles). Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporelles issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition.

## Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 13 774 millions d'euros, en hausse de 19,0% à périmètre et taux de change courants par rapport au 30 juin 2020.

La croissance du premier semestre 2021 se décompose en une croissance organique positive de 18,7%, une contribution des acquisitions nettes des cessions pour 5,1% et un effet de change de (4,8)%.

## Evolution du chiffre d'affaires par secteur opérationnel

Le chiffre d'affaires par secteur opérationnel se détaille comme suit (en millions d'euros) :

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Total
1 <sup>er</sup> semestre 2021	10 487	3 287	13 774
1 <sup>er</sup> semestre 2020	8 755	2 820	11 575

L'activité *Gestion de l'énergie* (76% du chiffre d'affaires au premier semestre) est en hausse organique de 19,8% au premier semestre 2021, impacté par un rythme soutenu de la demande sous-jacente au premier trimestre qui s'est poursuivi au second trimestre et des hausses de prix contribuant également à la croissance des ventes au premier semestre 2021. Les offres résidentielles restent solides en raison des dépenses de consommation, avec des taux d'intérêt bas et un soutien budgétaire dans certains pays. Le non-résidentiel affiche une bonne croissance dans les hôpitaux, les soins de santé, les sciences de la vie et les entrepôts/distribution. Les centres de données continuent de bénéficier de la croissance d'Internet, des tendances localisation et notre présence globale. Le marché final des infrastructures a connu une demande sous-jacente continue dans les transports et les services publics d'électricité, soutenue par le réseau digital et le besoin de durabilité, avec plusieurs projets clients gagnés dans les micro-réseaux. Les marchés industriels finaux ont connu une forte traction avec les constructeurs de machines («OEM») et dans les industries électro-intensives, y compris les produits de grande consommation (CPG) et le segment des mines, minéraux & métaux (MMM). Le segment pétrole & gaz, toujours en baisse, affiche une tendance à l'amélioration. Les ventes des services sur sites ont connu une croissance à deux chiffres avec un accès au site et un support sur site améliorés.

L'activité *Automatismes industriels* (24% du chiffre d'affaires au premier semestre) est en hausse organique de 15,4% pour le premier semestre 2021, affiche une performance contrastée entre les marchés des industries manufacturières («discrete») et le marché des industries des procédés continus («process») et hybrides. Les ventes dans les marchés des industries manufacturières («discrete») ont connu une croissance à deux chiffres, tirée par la demande des constructeurs de machines («OEM») et la reprise de la fabrication dans la plupart des zones géographiques. Des tensions persistent sur la chaîne d'approvisionnement de certains composants électroniques, ce qui impacte la croissance de certaines gammes de produits. Le marché des industries des procédés continus («process») et hybrides commence à voir les premiers signes de reprise dans certaines zones géographiques. Par segment, les produits de grande consommation (CPG), les mines, minéraux & métaux (MMM) ont connu une bonne demande tirée notamment par la commercialisation de ses offres d'automatismes industriels en lien avec les offres de la Gestion de l'énergie. Bonne traction continue dans les services sur site.

### Marge Brute

La marge brute du Groupe est en augmentation à 5 704 millions d'euros sur le premier semestre 2021 (4 621 millions d'euros sur le premier semestre 2020) principalement du fait de la hausse du chiffre d'affaires. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute est en hausse à 41,4% au premier semestre 2021 contre 39,9% au premier semestre 2020, en raison principalement de la productivité et d'un mix favorable.

### Coût des fonctions supports : Recherche et développement, Frais généraux et commerciaux

Lors du premier semestre 2021, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 375 millions d'euros contre 344 millions d'euros au premier semestre 2020, en hausse de 9,0%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, diminuent légèrement à 2,7% au premier semestre en 2021 (contre 3,0% au premier semestre 2020).

Le total des frais de recherche et développement, y compris la partie capitalisée et les coûts comptabilisés en coût des ventes (présenté en Note 4 des états financiers), s'élève à 718 millions d'euros au premier semestre 2021 (contre 665 millions d'euros au premier semestre 2020) en hausse de 8,0%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement diminuent légèrement, à 5,2% au premier semestre 2021 (5,7% au premier semestre 2020).

Au premier semestre 2021, l'impact net entre la capitalisation des coûts relatifs à des projets de développement et la charge d'amortissement correspondante est un produit de 44 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (contre 9 millions d'euros au premier semestre 2020).

Lors du premier semestre 2021, les frais généraux et commerciaux augmentent de 9,8% à 2 967 millions d'euros (contre 2 701 millions d'euros au premier semestre 2020). En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de généraux et commerciaux diminuent à 21,5% au premier semestre 2021 (contre 23,3% au premier semestre 2020).

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 3 342 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 3 045 millions d'euros au premier semestre 2020, soit une augmentation de 9,7%. En pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des fonctions supports diminue à 24,3% au premier semestre 2021 contre 26,3% au premier semestre 2020.

### Autres produits et charges d'exploitation

Au premier semestre 2021, les autres produits et charges d'exploitation constituent un produit net de 35 millions d'euros correspondant principalement à la plus-value sur cession de l'activité Cable Support et une légère baisse des coûts liés aux acquisitions et intégrations.

### Coûts de restructuration

Au premier semestre 2021, les coûts de restructuration s'élèvent à 121 millions d'euros (contre 221 millions d'euros au premier semestre 2020), et correspondent principalement à des initiatives pour réduire les coûts des fonctions supports.

## Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions

Au premier semestre 2021, les amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions s'élèvent à 180 millions d'euros (contre 86 millions d'euros au premier semestre 2020). Cette augmentation s'explique principalement par l'amortissement supplémentaire lié aux acquisitions réalisées au second semestre 2020 et au premier semestre 2021, notamment de RIB Software, de la branche Électrique et Automatisation du groupe Larsen & Toubro et d'OSIsoft.

## EBITA et EBITA ajusté

Nous définissons l'EBITA ajusté (Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of purchase accounting intangibles) comme le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporelles 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 intangibles) comme le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporelles issus d'acquisitions et avant perte de valeur des écarts d'acquisition.

L'EBITA ajusté au premier semestre 2021 s'élève à 2 362 millions d'euros, contre 1 576 millions d'euros au premier semestre 2020, en augmentation de 49,9%. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté passe de 13,6% au premier semestre 2020 à 17,1% au premier semestre 2021.

L'EBITA augmente de 77,0% à 2 276 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 1 286 millions d'euros au premier semestre 2020. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA s'améliore à 16,5% au premier semestre 2021 (contre 11,1% au premier semestre 2020).

## EBITA ajusté par secteur opérationnel

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

### 1<sup>er</sup> Semestre 2021

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Chiffre d'affaires	10 487	3 287		13 774
EBITA ajusté	2 145	599	(382)	2 362
EBITA ajusté (%)	20,5%	18,2%		17,1%

### 1<sup>er</sup> semestre 2020

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Chiffre d'affaires	8 755	2 820		11 575
EBITA ajusté	1 494	429	(347)	1 576
EBITA ajusté (%)	17,1%	15,2%		13,6%

L'activité *Gestion de l'énergie* réalise un EBITA ajusté de 2 145 millions d'euros au premier semestre, soit 20,5% du chiffre d'affaires, en hausse organique d'environ 330 points de base (et de 340 points de base en chiffres publiés et d'environ 250 points de base en organique par rapport au premier semestre 2019), en raison principalement de l'augmentation des volumes, d'un bon niveau de productivité industrielle au premier semestre et d'un mix favorable.

L'activité *Automatismes Industriels* réalise un EBITA ajusté de 599 millions d'euros, soit 18,2% du chiffre d'affaires, soit une hausse organique d'environ 320 points de base (300 points de base en chiffres publiés et d'environ 120 points de base en organique par rapport au premier semestre 2019), en raison principalement de l'augmentation des volumes et d'un bon niveau de productivité industrielle au premier semestre.

Les coûts des fonctions centrales et digitales s'élèvent à 382 millions d'euros au premier semestre 2021 (contre 347 millions d'euros au premier semestre 2020), en légère baisse en proportion du chiffre d'affaires à 2,8%. Les investissements du Groupe dans ses priorités stratégiques augmentent d'une année sur l'autre, tandis que les coûts des fonctions support ont continué d'être un domaine prioritaire et est resté sous contrôle strict, représentant environ 0,8% du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre.

## Résultat d'exploitation (EBIT)

Le résultat d'exploitation (EBIT) s'améliore de 74,7%, à 2 096 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 1 200 millions d'euros au premier semestre 2020.

## Résultat financier

Le résultat financier est une charge nette de 78 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 172 millions d'euros au premier semestre 2020.

Cette variation s'explique à la fois par une baisse du coût de la dette financière nette à 49 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 63 millions d'euros au premier semestre 2020, par un ajustement positif de la juste valeur des actifs financiers de 19 millions d'euros au premier semestre 2021, contre un ajustement négatif de la juste valeur de ces actifs de 13 millions d'euros au premier semestre 2020, et accentué par une baisse des autres produits et charges financière passant de (55) millions d'euros au premier semestre 2020 à (27) millions d'euros au premier semestre 2021.

### **Impôts sur les sociétés**

Le taux effectif d'impôt au premier semestre 2021 est stable par rapport au premier semestre 2020 et s'élève à 24,0%. La charge d'impôt correspondante augmente, passant de 247 millions d'euros au premier semestre 2020 à 484 millions d'euros au premier semestre 2021.

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

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un gain de 53 millions d'euros au premier semestre 2021 contre un gain de 40 millions d'euros au premier semestre 2020.

### **Participations ne donnant pas le contrôle**

La part des actionnaires minoritaires dans le résultat net du premier semestre 2021 s'élève à 31 millions d'euros contre 46 millions d'euros au premier semestre 2020. Elle représente la quote-part de résultats bénéficiaires attribuables principalement aux associés minoritaires du Groupe Aveva Plc.

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

Le résultat net (part des actionnaires de la société mère) s'élève à 1 556 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 775 millions d'euros au premier semestre 2020.

### **Résultat net par action**

Le résultat net par action est de 2,80 euros au premier semestre 2021, contre 1,40 euros au premier semestre 2020.

## Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés

Le tableau de flux de trésorerie du premier semestre 2021 comparé au premier semestre 2020 se détaille ainsi :

(en millions d'euros)	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Résultat net</b>		<b>1 587</b>	<b>821</b>
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence		(53)	(40)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles		341	348
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors écart d'acquisition)		326	230
Perte de valeur et mise à la juste valeur des actifs financiers		(19)	45
Augmentation/(diminution) des provisions		30	132
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		(74)	(9)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(66)	(121)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		64	53
<b>Autofinancement d'exploitation</b>		<b>2 136</b>	<b>1 459</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(283)	628
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		(626)	(481)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		304	31
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		(73)	(333)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(678)</b>	<b>(155)</b>
<b>TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		<b>1 458</b>	<b>1 304</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(230)	(225)
Cessions d'immobilisations corporelles		29	28
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(178)	(142)
<b>Investissement net d'exploitation</b>		<b>(379)</b>	<b>(339)</b>
Acquisitions et cessions d'actifs, net du cash acquis et cédé	2	(3 958)	(140)
Autres opérations financières à long terme		17	16
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(34)	(37)
<b>Sous-total</b>		<b>(3 975)</b>	<b>(161)</b>
<b>TOTAL II - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(4 354)</b>	<b>(500)</b>
Émission d'emprunts obligataires		-	1 786
Remboursement d'emprunts obligataires		-	-
Vente/(achat) d'actions propres		-	(50)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		819	1 113
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		-	-
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric		(1 447)	(1 413)
Dividendes versés aux minoritaires		(42)	(14)
<b>TOTAL III - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(670)</b>	<b>1 422</b>
<b>TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS</b>		<b>199</b>	<b>(92)</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV</b>		<b>(3 367)</b>	<b>2 134</b>
Trésorerie nette en début de période	15	6 762	3 395
Variation de trésorerie		(3 367)	2 134
<b>TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>15</b>	<b>3 395</b>	<b>5 529</b>

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

L'autofinancement d'exploitation s'élève à 2 136 millions d'euros au premier semestre 2021 (1 459 millions d'euros au premier semestre 2020), représentant 15,5% du chiffre d'affaires au premier semestre 2021 (contre 12,6% du chiffre d'affaires au premier semestre 2020).

La variation du besoin en fonds de roulement a consommé 679 millions d'euros de trésorerie au premier semestre 2021 contre 155 millions d'euros au premier semestre 2020, le niveau des créances clients et des dettes fournisseurs s'étant redressé par rapport aux niveaux inférieurs observés fin 2020. Par ailleurs, les stocks sont en hausse pour répondre à la forte demande.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation est en hausse, passant sur le premier semestre de 1 304 millions d'euros en 2020 à 1 458 millions d'euros en 2021.



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

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, s'élève à 379 millions d'euros au premier semestre 2021, en augmentation par rapport aux 339 millions d'euros sur le premier semestre 2020, et représente 2,7% du chiffre d'affaires au premier semestre 2021 stable en comparaison au premier semestre 2020.

L'investissement financier, net de la trésorerie acquise, s'élève à 3 958 millions d'euros au premier semestre 2021. Sur le premier semestre 2020, l'investissement financier net de la trésorerie acquise, s'élevait à 140 millions d'euros. Les principales acquisitions sont décrites en Note 2.1.

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

La trésorerie affectée aux opérations de financement s'élève à (670) millions d'euros au premier semestre 2021 comparée à 1 422 millions d'euros au premier semestre 2020, principalement liée aux variations de la dette nette.

Les dividendes versés aux actionnaires par le Groupe sont de 1 447 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 1 413 millions d'euros au premier semestre 2020.

### **Evénements importants sur la période**

Outre les évènements mentionnés plus haut, il n'y a pas eu d'autre évènement marquant sur la période.

### **Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice**

Les principaux risques et principales incertitudes présentés au Chapitre 1, paragraphe 9.1 (Facteurs de Risques) du Document d'Enregistrement Universel 2020 déposé à l'AMF le 23 mars 2021, sont toujours d'actualité.

### **Litiges**

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la date de publication du Document d'Enregistrement Universel 2020 (Principaux risques décrits dans le Document d'Enregistrement Universel - Page 49).

### **Principales transactions entre parties liées**

Celles-ci sont décrites en Note 17 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés.

## Objectif 2021

Au second semestre, le Groupe s'attend à une poursuite d'une demande forte et dynamique du marché, avec notamment une poursuite de la reprise sur les segments de fin de cycle. Toutes les régions et les quatre marchés finaux sur lesquels le Groupe vend devraient contribuer à la croissance au deuxième semestre. Le Groupe constate les incertitudes persistantes sur les marchés sur lesquels il opère, y compris celles liées à l'augmentation des infections au COVID-19 dans de nombreux pays, ainsi que de l'impact potentiel des pressions continues sur la chaîne d'approvisionnement mondiale. En outre, le Groupe s'attend à faire face à une augmentation des coûts, notamment en ce qui concerne les matières premières, le fret et l'approvisionnement en composants électroniques.

Le Groupe relève son objectif (en supposant qu'il n'y ait pas de nouvelle détérioration liée au COVID-19 entraînant des perturbations économiques importantes) comme suit :

Une croissance organique de l'EBITA ajusté 2021 comprise entre +19% et +24% (contre +14% à +20% précédemment)

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

- Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +11% et +13% (contre +8% à +11% précédemment)
- Croissance organique de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +120 points de base et +150 points de base (contre +90 points de base à +130 points de base précédemment)

Cela implique une marge d'EBITA ajusté comprise entre environ 16,9% et 17,2% (incluant un effet de périmètre comprenant les transactions clôturées à ce jour et les effets de change par rapport aux estimations actuelles).

## Attestation

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés consolidés au 30 Juin 2021 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Rueil-Malmaison, le 29 juillet 2021

Jean-Pascal TRICOIRE  
Président Directeur Général

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Schneider Electric S.E., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Courbevoie et Paris-La Défense, le 29 juillet 2021

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

Loïc Wallaert

Mathieu Mougard

Alexandre Resten