

# Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2016

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



## **Sommaire**

Comptes consolidés condensés .....	3
Etat consolidé du résultat global.....	4
Tableau des flux de trésorerie consolidé .....	5
Bilan consolidé .....	6
Etat de variation des capitaux propres .....	8
Annexe aux comptes consolidés .....	9
Rapport semestriel d'activité .....	23
Commentaires sur les comptes consolidés .....	23
Evénements importants sur la période .....	31
Principaux risques et principales incertitudes .....	31
Litiges .....	31
Principales transactions entre parties liées .....	31
Attestation du Président .....	32
Rapport des commissaires aux comptes .....	33

# Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros sauf le résultat par action)	<b>Note</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2016</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2015</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	3	<b>11 846</b>	<b>12 848</b>
Coûts des ventes		(7 318)	(8 096)
<b>Marge brute</b>		<b>4 528</b>	<b>4 752</b>
Recherche et développement	4	(263)	(276)
Frais généraux et commerciaux		(2 695)	(2 875)
<b>EBITA ajusté *</b>		<b>1 570</b>	<b>1 601</b>
Autres produits et charges d'exploitation	5	(8)	(75)
Charges de restructuration	6	(132)	(158)
<b>EBITA **</b>		<b>1 430</b>	<b>1 368</b>
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	7	(83)	(138)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 347</b>	<b>1 230</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		30	17
Coût de l'endettement financier brut		(164)	(169)
<b>Coût de la dette financière nette</b>		<b>(134)</b>	<b>(152)</b>
Autres produits et charges financiers	8	(112)	(74)
<b>Résultat financier</b>		<b>(246)</b>	<b>(226)</b>
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>		<b>1 101</b>	<b>1 004</b>
Impôts sur les sociétés	9	(275)	(231)
Résultat net des activités non poursuivies		-	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		13	(1)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>839</b>	<b>772</b>
• dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		809	719
• dont actionnaires minoritaires		30	53
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)		1,44	1,26
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)		1,42	1,24

\* EBITA ajusté (Earnings Before Interests, Taxes, 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 et avant perte de valeur des écarts d'acquisition.  
L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## Autres éléments du résultat global

	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
<i>(en millions d'euros)</i>		
<b>Résultat net</b>	<b>839</b>	<b>772</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>		
Écarts de conversion	(429)	1 002
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	16	67
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	9	(29)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(2)	(5)
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	1	2
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(231)	66
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	32	7
<b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>	<b>(604)</b>	<b>1 110</b>
• dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	24	34
• dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	(628)	1 076
<b>TOTAL DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE</b>	<b>235</b>	<b>1 882</b>
Attribuable :		
• aux actionnaires de la société mère	209	1 785
• aux participations ne donnant pas le contrôle	25	97

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

## Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en millions d'euros)	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
Résultat net		839	772
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus		(13)	1
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations corporelles		204	214
Amortissements des immobilisations incorporelles		229	273
Perte de valeur des actifs non courants		72	2
Augmentation/(diminution) des provisions		(135)	(39)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		41	-
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		11	(189)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		58	100
<b>Autofinancement d'exploitation</b>		<b>1 306</b>	<b>1 134</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		124	85
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		(196)	(374)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		(179)	6
Autres actifs et passifs courants		(207)	(253)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(458)</b>	<b>(536)</b>
<b>Total I – Trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>		<b>848</b>	<b>598</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(220)	(244)
Cessions d'immobilisations corporelles		16	52
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(198)	(197)
Cessions d'immobilisations incorporelles		-	7
<b>Investissement net d'exploitation</b>		<b>(402)</b>	<b>(382)</b>
Investissement financier net	2	(18)	(77)
Cession d'actifs financiers		7	9
Autres opérations financières à long terme		(33)	52
Actifs de retraite à long terme		(82)	(87)
<b>Sous-total</b>		<b>(125)</b>	<b>(103)</b>
<b>Total II – Trésorerie affectée aux opérations d'investissement</b>		<b>(528)</b>	<b>(485)</b>
Émission d'emprunts obligataires		17	-
Remboursement d'emprunts obligataires		17	-
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		282	639
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		5	18
Vente/(achat) d'actions propres		(278)	(90)
Dividendes versés : Schneider Electric SE		(1 127)	(1 109)
Dividendes versés aux minoritaires		(21)	(39)
<b>Total III – Trésorerie affectée aux opérations de financement</b>		<b>(1 139)</b>	<b>(581)</b>
<b>IV - Effet net des conversions :</b>		<b>(105)</b>	<b>(164)</b>
<b>V - Activités non poursuivies</b>		-	-
<b>Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV+V</b>		<b>(924)</b>	<b>(632)</b>
Trésorerie nette en début de période		2 849	2 438
Variation de trésorerie		(924)	(632)
<b>TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE</b>	17	<b>1 925</b>	<b>1 806</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

# Bilan consolidé

## Actif

(en millions d'euros)	Note	30/06/2016	31/12/2015
<b>Actifs non courants :</b>			
Écarts d'acquisition, nets	10	17 215	17 781
Immobilisations incorporelles, nettes		4 470	4 726
Immobilisations corporelles, nettes		2 623	2 729
<i>Immobilisations corporelles et incorporelles nettes</i>	11	7 093	7 455
Participations dans les entreprises associées	12	645	364
Actifs financiers disponibles à la vente	13	128	128
Autres actifs financiers non courants		459	568
<i>Actifs financiers non courants</i>		587	696
Actifs d'impôt différé		2 607	2 504
<b>Total actifs non courants</b>		<b>28 147</b>	<b>28 800</b>
<b>Actifs courants :</b>			
Stocks et en-cours		3 143	3 035
Clients et créances d'exploitation		5 654	6 002
Autres créances et charges constatées d'avance		1 597	1 700
Actif financier courant		49	41
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 134	2 999
<b>Total actifs courants</b>		<b>12 577</b>	<b>13 777</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>40 724</b>	<b>42 577</b>

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

## Passif

(en millions d'euros)	Note	30/06/2016	31/12/2015
<b>Capitaux propres</b>	14		
Capital social		2 356	2 355
Primes d'émission, de fusion, d'apport		6 087	7 267
Réserves consolidées et autres réserves		9 667	10 187
Réserves de conversion		1 581	1 039
<b>Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)</b>		<b>19 691</b>	<b>20 848</b>
Actionnaires minoritaires		169	441
<b>Total capitaux propres</b>		<b>19 860</b>	<b>21 289</b>
<b>Provisions non courantes</b>			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	15	2 106	2 025
Autres provisions non courantes	16	1 527	1 659
<b>Provisions non courantes</b>		<b>3 633</b>	<b>3 684</b>
<b>Dettes non courantes</b>			
Emprunts obligataires	17	5 911	5 919
Dettes financières à plus d'un an	17	197	216
<i>Dettes financières non courantes</i>		<i>6 108</i>	<i>6 135</i>
Passifs d'impôt différé		1 311	1 195
Autres dettes à long terme		138	147
<b>Total passifs non courants</b>		<b>11 190</b>	<b>11 161</b>
<b>Dettes courantes</b>			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		3 896	4 284
Dettes fiscales et sociales		1 864	2 151
Provisions courantes	16	814	900
Autres passifs courants		1 350	1 297
Dettes financières courantes	17	1 750	1 495
<b>Total passifs courants</b>		<b>9 674</b>	<b>10 127</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>40 724</b>	<b>42 577</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## État de variation des capitaux propres

(en millions d'euros sauf nombre d'actions)	Nombre d'actions (en 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 des actionnaires minoritaires	TOTAL
31/12/2014	584 691	2 339	7 898	(445)	9 792	148	19 732	419	20 151	
Résultat net de la période					1 407		1 407	96	1 503	
Autres éléments du résultat global					366	891	1 257	35	1 292	
<i>Résultat global de la période</i>					1 773	891	2 664	131	2 795	
Augmentation de capital	2 414	10	124				134		134	
Plans de souscription d'actions	1 629	6	17		(4)		19		19	
Dividendes distribués			(796)		(312)		(1 108)	(102)	(1 210)	
Variation de l'autodétenion			(582)		(18)		(600)		(600)	
Paiements fondés sur des actions					97		97		97	
Autres			24		(114)		(90)	(7)	(97)	
31/12/2015	588 734	2 355	7 267	(1 027)	11 214	1 039	20 848	441	21 289	
Résultat net de la période					809		809	30	839	
Autres éléments du résultat global					(175)	(424)	(600)	(5)	(604)	
<i>Résultat global de la période</i>					634	(424)	209	25	235	
Augmentation de capital										
Plans de souscription d'actions	147	1	4				5		5	
Dividendes distribués			(1 127)				(1 127)	(45)	(1 172)	
Variation de l'autodétenion			(278)				(278)		(278)	
Paiements fondés sur des actions					54		54		54	
Autres			(57)*		38		(19)	(252)**	(272)	
30/06/2016	588 881	2 356	6 087	(1 305)	11 940	614	19 691	169	19 860	

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

\* Reclassage entre primes d'émission et réserves consolidées.

\*\* Impact de la mise en équivalence de Delixi.

# Annexe aux comptes consolidés

Les montants sont exprimés en millions d'euros sauf mention contraire.  
L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## 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 2016, 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 2015, inclus dans le document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.16-0154, 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 2016. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2016 :

- amendement d'IAS 1 : Initiative concernant les informations à fournir,
- amendements d'IAS 19 : Plans à prestations définies : contributions du personnel,
- amendements d'IFRS 11 : Comptabilisation d'acquisitions de participations dans des opérations conjointes,
- amendements d'IAS 16 et d'IAS 38 : Clarification des méthodes acceptables de dépréciation et d'amortissement,
- améliorations annuelles 2012-2014 des IFRS (septembre 2014),

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

- Normes adoptées par l'Union européenne :
  - amendements d'IAS 12 : Reconnaissance d'impôts différés actifs sur des pertes non réalisées ;
- Normes non adoptées par l'Union européenne :
  - IFRS 9 – *Instruments financiers*,
  - IFRS 15 – *Revenus de contrats clients*,
  - IFRS 16 – *Locations*,
  - amendements d'IFRS 10 et d'IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise,
  - amendements d'IFRS 10, d'IFRS 12 et d'IAS 28 : Entités d'investissement : Application de l'exception à la consolidation,
  - amendements d'IAS 7 : Etat des flux de trésorerie : Initiative concernant les informations à fournir,
  - amendements d'IFRS 2 : Paiement fondé sur des actions : Conditions d'acquisition et annulation ;

Enfin, les principes appliqués par Schneider Electric au 30 juin 2016 ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

Le processus de détermination par Schneider Electric des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe des normes non applicables est en cours. Le Groupe n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur ses comptes consolidés, à l'exception d'IFRS 9, compte tenu des incertitudes pesant sur le processus d'adoption en Europe et à l'exception d'IFRS 16, dont l'impact principal serait, en 2019, la réintégration des engagements de loyer en location simple détaillés en dette financière.

#### ➤ Dépréciations d'actifs

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2016 ; par conséquent, aucun test de dépréciation d'actifs n'a été réalisé à cette date.

#### ➤ 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 2016.

#### ➤ 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 moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours.

## Note 2 Evolution du périmètre de consolidation

### 2.1 Variations de périmètre

#### ➤ Acquisitions de la période

Aucune acquisition n'a eu lieu durant le premier semestre 2016.

#### ➤ Cessions de la période

Le 14 décembre 2015, le Groupe a annoncé la signature d'un accord en vue de la cession de son activité Transportation à Kapsch TrafficCom AG. Le 31 mars 2016, la cession de l'activité Transportation a été finalisée avec un prix de cession établi à 26 millions d'euros.

En 2016, le groupe a reconstruit les éléments prévalant à l'analyse du contrôle sur Delixi réalisée en 2014 au passage à IFRS 10. Suite à cette analyse, Delixi est consolidée par mise en équivalence à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 sans retraitement de l'information comparative au regard des impacts considérés comme non matériels.

### 2.2 Impact des variations de périmètre

Les variations de périmètre du premier semestre 2016 représentent un décaissement de 11 millions d'euros, qui se détaillent comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015
Acquisitions dont :	(18)	(77)
Trésorerie décaissée	(18)	(84)
Trésorerie acquise/(cédée)	-	7
Cessions	7	9
<b>INVESTISSEMENT FINANCIER NET DES CESSIONS</b>	<b>(11)</b>	<b>(68)</b>

## Note 3 Information sectorielle

Les activités de Schneider Electric sont organisées autour de quatre segments d'activité : *Buildings & Partner*, *Infrastructure*, *Industry* et *IT*, bâties autour de technologies clés.

- l'activité **Buildings & Partner** 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 ;
- l'activité **Infrastructure** est spécialisée dans les produits et solutions de moyenne tension et d'automatismes de réseaux, en particulier pour les régies électriques et les autres clients d'infrastructures ;
- l'activité **Industry**, dont le portefeuille inclut à la fois l'automatisation discrète et l'automatisation de process, offre non seulement des produits, systèmes et logiciels industriels mais intègre également

d'autres technologies du Groupe pour aider ses clients à améliorer leur productivité industrielle et leur efficacité ;

- l'activité **IT**, spécialisée dans les produits et solutions d'énergie sécurisée pour les centres de données et d'autres applications pour qui la continuité et la qualité de l'énergie est critique.

Les éléments relatifs à la Direction Générale du Groupe et non rattachables à un secteur en particulier sont isolés dans une colonne "Coûts centraux".

Les informations données par secteur opérationnel sont identiques à 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 de la performance de chaque secteur utilisée principalement par le Conseil d'administration est le résultat EBITA ajusté. Les rémunérations en actions ne sont pas allouées aux activités mais 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.

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

### 3.1 Informations par secteur opérationnel

#### 1<sup>er</sup> semestre 2016

	<b>Buildings &amp; Partner</b>	<b>Infrastructure</b>	<b>Industry</b>	<b>IT</b>	<b>Coûts centraux</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires	5 186	2 300	2 667	1 693	-	<b>11 846</b>
EBITA ajusté *	1 025	158	424	266	(303)	<b>1 570</b>
<i>EBITA ajusté (%)</i>	<i>19,8%</i>	<i>6,9%</i>	<i>15,9%</i>	<i>15,7%</i>		<b>13,3%</b>

\* EBITA ajusté : EBITA avant Charges de restructuration et avant Autres produits et charges d'exploitation (dont Coûts d'acquisition d'intégration et de séparation).

La part des solutions dans le chiffre d'affaires s'élève à 43% sur le premier semestre 2016.

#### 1<sup>er</sup> semestre 2015

	<b>Buildings &amp; Partner</b>	<b>Infrastructure</b>	<b>Industry</b>	<b>IT</b>	<b>Coûts centraux</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires	5 763	2 516	2 834	1 735	-	<b>12 848</b>
EBITA ajusté *	1 031	156	440	279	(305)	<b>1 601</b>
<i>EBITA ajusté (%)</i>	<i>17,9%</i>	<i>6,2%</i>	<i>15,5%</i>	<i>16,1%</i>		<b>12,5%</b>

\* EBITA ajusté : EBITA avant Charges de restructuration et avant Autres produits et charges d'exploitation (dont Coûts d'acquisition d'intégration et de séparation).

La part des solutions dans le chiffre d'affaires s'élève à 42% sur le premier semestre 2015.

### 3.2 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le Groupe sont les suivantes :

- Europe de l'Ouest,
- Amérique du Nord (y-compris 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.

#### 1<sup>er</sup> semestre 2016

	<b>Europe de l'Ouest</b>	<b>Asie Pacifique</b>	<b>Amérique du Nord</b>	<b>Reste du monde</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires par marché	3 368	3 141	3 329	2 008	<b>11 846</b>

<b>géographique</b>					
Actifs non courants	8 729	4 163	10 093	1 322	<b>24 307</b>

### 1<sup>er</sup> semestre 2015

	Europe de l'Ouest	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires par marché géographique	3 378	3 678	3 491	2 301	<b>12 848</b>
Actifs non courants	10 217	4 830	9 740	1 331	<b>26 118</b>

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

	30/06/2016	30/06/2015
Chiffre d'affaires – Pays matures	7 109	60 %
Chiffre d'affaires - Nouvelles économies	4 737	40 %
<b>Total</b>	<b>11 846</b>	<b>100%</b>
		<b>12 848</b>
		<b>100%</b>

### Note 4 Recherche et développement

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

	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	172	176
Frais de recherche et développement en frais de R&D <sup>(1)</sup>	263	276
Projets de développement capitalisés	177	190
<b>TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT DE LA PERIODE</b>		<b>612</b>
<b>642</b>		

(1) dont 17 millions d'euros de crédit d'impôt recherche au premier semestre 2016 et 21 millions d'euros au premier semestre 2015.

Les amortissements des projets de développement capitalisés s'élèvent à 116 millions d'euros à fin juin 2016 contre 111 millions d'euros à fin juin 2015.

### Note 5 Autres produits et charges d'exploitation

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

	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
Pertes de valeur des actifs corporels et incorporels	(63)	(11)
Plus-values sur cessions d'actifs	2	3
Moins-values sur cessions d'actifs et mises au rebut	(8)	(6)
Coûts liés aux acquisitions et aux cessions	(14)	(38)
Modifications des plans d'avantages au personnel	1	18
Moins-values sur cessions d'activités	1	(55)
Autres	73	14
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(8)</b>	<b>(75)</b>

Les coûts liés aux acquisitions et aux cessions sont les coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation relatifs aux acquisitions et cessions pour le premier semestre 2016. En 2015 cette ligne comprenait 21 millions d'euros de coûts d'acquisition et d'intégration d'Invensys.

Autres inclut principalement des reprises de provision pour les litiges, suite à un accord transactionnel au premier semestre 2016.

## Note 6 Charges de restructuration

Les coûts de restructuration s'élèvent à 132 millions d'euros sur la période. Ils sont principalement liés à des réorganisations industrielles et des réorganisations de fonctions support.

## Note 7 Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions

	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(83)	(138)
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES INCORPORELS LIES AUX ACQUISITIONS</b>	<b>(83)</b>	<b>(138)</b>

## Note 8 Autres produits et charges financiers

	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
Résultat de change, net	(40)	(11)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(37)	(40)
Dividendes reçus	3	-
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs disponibles à la vente	(5)	-
Autres charges financières nettes	(33)	(23)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(112)</b>	<b>(74)</b>

## Note 9 Impôt sur les sociétés

Dès que les conditions réglementaires sont réunies, les sociétés du Groupe recourent à l'intégration fiscale des entités qu'elles détiennent. 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.

### 9.1 Analyse de la charge d'impôt

	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
Impôt courant	(229)	(315)
Impôts différés	(46)	84
<b>PRODUIT /(CHARGE) D'IMPOT</b>	<b>(275)</b>	<b>(231)</b>

## 9.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>809</b>	<b>719</b>
(Charge) Produit d'impôt	(275)	(231)
Intérêts minoritaires	(30)	(53)
Résultat des sociétés mises en équivalence	13	(1)
Activités non poursuivies	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 101</b>	<b>1 004</b>
Taux d'impôt théorique	34,43%	34,43%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(379)</b>	<b>(345)</b>
<b>Éléments en rapprochement :</b>		
Écart de taux France/Étranger	81	95
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	89	77
Effets des déficits fiscaux	(26)	(6)
Autres différences permanentes	(40)	(52)
(Charge) Produit net d'impôt réel	(275)	(231)
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPOT</b>	<b>25,0%</b>	<b>23,0%</b>

## 9.3 Impôts différés

Les impôts différés nets s'élèvent à 1 297 millions d'euros et présentent une diminution de 12 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015.

## Note 10 Ecarts d'acquisition

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

	30/06/2016	31/12/2015
<b>Écarts d'acquisition nets à l'ouverture</b>	<b>17 781</b>	<b>16 733</b>
Acquisitions *	-	412
Cessions	(26)	(277)
Perte de valeur	-	(65)
Effet des variations de change	(184)	978
Reclassement / Affectation	(356)	-
<b>Écarts d'acquisition nets à la clôture</b>	<b>17 215</b>	<b>17 781</b>
<b>Dont pertes de valeur cumulées à la clôture</b>	<b>(306)</b>	<b>(375)</b>

\* Au taux de change en date d'acquisition.

Les principales variations sont liées aux variations mentionnées dans la note 2.1 Variations de périmètre.

### ➤ Effet des variations de change

Les variations de change concernent principalement les écarts d'acquisition libellés en dollars américains.

## Note 11 Immobilisations incorporelles et corporelles

La variation des immobilisations incorporelles et corporelles entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016 est principalement liée aux variations mentionnées dans la note 2.1 Variations de périmètre.

## Note 12 Participations dans les entreprises associées

Deux nouvelles entités sont consolidées par mise en équivalence, à savoir Delixi et Energy Pool. Les autres variations de la période correspondent essentiellement au résultat des entités en mise en équivalence.

## Note 13 Actifs financiers

### 13.1 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente s'élèvent à 128 millions d'euros au 30 juin 2016.

### 13.2 Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants s'élèvent à 459 millions d'euros au 30 juin 2016.

### 13.3 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 49 millions d'euros au 30 juin 2016 et sont principalement composés de placements de trésorerie non monétaires.

## Note 14 Capitaux propres

### 14.1 Paiements sur la base d'actions

Au titre des levées d'options de souscription des plans d'options en cours, Schneider Electric SE a créé 144 934 actions au cours du premier semestre 2016 pour un montant de 4,9 millions d'euros.

Sur la base des hypothèses décrites dans les comptes annuels 2015, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans d'options ou d'actions gratuites mis en place postérieurement au 7 novembre 2002 s'élève à 54 millions d'euros pour le premier semestre 2016 (55 millions d'euros pour le premier semestre 2015). Cette charge trouve sa contrepartie au sein du poste « Réserves consolidées » dans les capitaux propres.

### 14.2 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 à 20% selon les pays). Ces actions ne peuvent être cédées par le salarié pendant une période incompréhensible de 5 années, sauf cas de sortie anticipée 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'inaccessibilité 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 deuxième 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 un client personne physique présentant un profil de risque moyen.

En ce qui concerne la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, le Groupe a proposé le 1<sup>er</sup> avril 2016 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 47,86 euros ou 45,04 euros selon les pays (décoté de 15 à 20% par rapport au cours de référence de 56,31 euros calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédent la date de décision du Conseil d'administration).

Dans l'ensemble, 2,8 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 131 millions d'euros réalisée le 12 juillet 2016. Compte-tenu de l'évolution des hypothèses de valorisation et plus particulièrement du spread de taux particulier, le coût d'inaccessibilité en 2016 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 2016 et 2015.

Plans classiques	Année 2016		Année 2015	
	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> )		56,31		68,49
Prix de souscription ( <i>en euros</i> ) :				
Entre		47,86		58,21
Et		45,04		54,79
Décote faciale :				
Entre	15,0%		15,0%	
Et	20,0%		20,0%	
Montant souscrit par les salariés		131,0		135,0
Montant global souscrit		131,0		135,0
Nombre total d'actions souscrites ( <i>millions d'actions</i> )		2,8		2,4
<b>Hypothèses de valorisation</b>				
Taux d'emprunt du participant au marché ( <i>in fine</i> ) <sup>(1)</sup>	3,5%		4,4%	
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	0,0%		0,4%	
Taux d'emprunt des titres annuel ( <i>repo</i> )	1,0%		1,0%	
<b>(a) Valeur de la décote :</b>				
Entre	15,0%	8,7	15,0%	8,3

<b>Et</b>	20,0%	20,4	20,0%	22,0
<b>(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché</b>	<b>23,9%</b>	<b>38,3</b>	<b>26,4%</b>	<b>43,6</b>
<b>Coût global pour le Groupe (a-b)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Sensibilités</b>				
diminution du taux d'emprunt du participant au marché <sup>(2)</sup>	(0,5%)	4,5	(0,5%)	4,8

Montants exprimés en millions d'euros, sauf mention contraire.

(1) 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.

(2) 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.

## Note 15 Provisions pour retraites et engagements assimilés

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

	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>31/12/2015</b>	<b>1 089</b>	<b>480</b>	<b>1 569</b>
Charge de la période	48	11	59
▪ Coût des services rendus	20	3	23
▪ Effets des liquidations/réductions de régimes	(1)	-	(1)
▪ Coût des services passés	-	-	-
▪ Coût financier	190	8	198
▪ Produit financier	(161)	-	(161)
Prestations versées	(12)	(18)	(30)
Cotisations versées	(82)	-	(82)
Éléments reconnus en capitaux propres	200	26	226
Écart de conversion	21	(6)	15
Variations de périmètre	1	1	2
Autres variations	-	-	-
<b>30/06/2016</b>	<b>1 265</b>	<b>494</b>	<b>1 759</b>
<b>Surplus de régime reconnu à l'actif</b>	<b>(347)</b>		<b>(347)</b>
<b>Provisions reconnues au passif</b>	<b>1 612</b>	<b>494</b>	<b>2 106</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 2016, 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 16 Provisions

	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructurations	Autres risques	Provisions
<b>31/12/2015</b>	<b>850</b>	<b>129</b>	<b>459</b>	<b>348</b>	<b>143</b>	<b>630</b>	<b>2 559</b>
donc part à plus d'un an	591	106	175	335	16	436	1 659
Dotations	73	5	45	2	57	169	351
Reprises pour utilisation	(64)	(9)	(55)	(10)	(55)	(189)	(382)
Provisions devenues sans objet	(16)	(5)	(4)	-	-	(114)	(139)
Écarts de conversion	(3)	(2)	(3)	(6)	(1)	(8)	(23)
Variations de périmètre et autres	(24)	-	(3)	-	6	(4)	(25)
<b>30/06/2016</b>	<b>816</b>	<b>118</b>	<b>439</b>	<b>334</b>	<b>150</b>	<b>484</b>	<b>2 341</b>
donc part à plus d'un an	608	98	167	322	16	316	1 527

## Note 17 Endettement financier net

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

	30/06/2016	31/12/2015
Emprunts obligataires	6 608	6 588
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	191	371
Financement des locations financières	1	2
Participation des salariés	5	7
Part court terme des emprunts obligataires	(697)	(669)
Part court terme des autres dettes long terme	-	(164)
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>6 108</b>	<b>6 135</b>
Billets de trésorerie	293	-
Intérêts courus non échus	136	81
Autres dettes	416	431
Découverts et encours bancaires	208	150
Part court terme des emprunts obligataires	697	669
Part court terme des autres dettes long terme	-	164
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>1 750</b>	<b>1 495</b>
<b>DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES</b>	<b>7 858</b>	<b>7 630</b>
Valeurs mobilières de placement	565	1 310
Titres de créances négociables et dépôts court terme	43	65
Disponibilités	1,527	1 624
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>2 135</b>	<b>2 999</b>
Découverts et encours bancaires	(208)	(150)
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE, NETS</b>	<b>1 927</b>	<b>2 849</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>5 723</b>	<b>4 631</b>

La trésorerie nette des découverts et encours bancaires s'élève à 1 927 millions d'euros. Elle représente le montant de trésorerie présenté au tableau des flux de trésorerie consolidés.

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu sur le premier semestre 2016 pour un total de 60 millions d'euros à comparer à 53 millions d'euros sur le premier semestre 2015.

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 2016 est de 7 062 millions d'euros.

## Note 18 Instruments dérivés

### 18.1 Couverture des risques de change

Le Groupe souscrit périodiquement des dérivés de change pour couvrir le risque de change associé à des opérations libellées en devises étrangères. Le Groupe peut également effectuer des opérations de couverture de flux prévisionnels qu'il s'agisse de flux d'exploitation récurrents, de prêts en devises intragroupe ou d'opérations d'acquisition ou de cession de participations. Par ailleurs, certaines créances ou prêts à long terme accordés aux filiales constituent un investissement net à l'étranger au sens d'IAS 21.

	<b>30/06/2016</b>	<b>Qualification IFRS</b>	<b>Valeur au bilan</b>	<b>Nominal des contrats</b>
			Vente	Achat
Contrats à terme en couverture de flux futurs		CFH *	(95)	432 1 235
Contrats à terme en couverture d'investissements nets		NIH *	(24)	1 194 -
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels		Trading	(132)	5 084 (3 531)
			(251)	6 710 (2 296)

	<b>31/12/2015</b>	<b>Qualification IFRS</b>	<b>Valeur au Bilan</b>	<b>Nominal des contrats</b>
			Vente	Achat
Contrats à terme en couverture de flux futurs		CFH *	(96)	194 1 074
Contrats à terme en couverture d'investissements nets		NIH *	(14)	1 217 -
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels		Trading	22	5 626 3 431
			(88)	7 037 4 505

\* CFH - Cash flow hedges

NIH - Net investment hedges

FVH - Fair value hedges

### 18.2 Couverture des risques de taux

Des contrats de "swaps" de taux d'intérêts 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.

Sur le premier semestre 2016, le Groupe n'a pas utilisé des instruments dérivés afin de gérer le risque de taux.

### 18.3 Couverture des risques liés aux matières premières

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 cuivre, plomb, aluminium, zinc, nickel et argent.

	<b>30/06/2016</b>	<b>Qualification IFRS</b>	<b>Valeur au bilan</b>	<b>Notionnel couvert</b>
<b>Métaux</b>				
Couvertures fermes et optionnelles		CFH *	5	(148)
<b>31/12/2015</b>				
	<b>31/12/2015</b>	<b>Qualification IFRS</b>	<b>Valeur au bilan</b>	<b>Notionnel couvert</b>
<b>Métaux</b>				
Couvertures fermes et optionnelles		CFH *	(13)	(158)

#### **18.4 Couverture des paiements sur la base d'actions**

La couverture porte sur les actions de Schneider Electric dans le cadre du programme *Share Appreciation Rights* (SARs) aux Etats-Unis.

<b>30/06/2016</b>	<b>Qualification IFRS</b>	<b>Valeur au bilan</b>	<b>Notionnel couvert</b>	<b>Nombre d'actions</b>
<b>Actions</b>				
Options d'achat	CFH *	11	(30)	696 588

<b>31/12/2015</b>	<b>Qualification IFRS</b>	<b>Valeur au bilan</b>	<b>Notionnel couvert</b>	<b>Nombre d'actions</b>
<b>Actions</b>				
Options d'achat	CFH *	14	(35)	795 312

### **Note 19 Opérations avec des parties liées**

#### **19.1 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.

#### **19.2 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 20 Engagements et passifs éventuels**

#### **20.1 Cautions, avals et garanties**

Les garanties, cautions et avals, donnés d'une part et reçus d'autre part s'établissent respectivement à 3 249 et 83 millions d'euros au 30 juin 2016.

#### **20.2 Engagements d'achats**

Les engagements d'achats de titres de participation représentent les engagements contractuels pris par le Groupe pour l'achat de minoritaires de sociétés consolidées, ou pour le complément de prix éventuel pour des opérations réalisées. Au 30 juin 2016, aucune variation significative n'est à signaler.

#### **20.3 Passifs éventuels**

D'une manière générale, la direction considère que les provisions constituées au bilan, au titre des litiges connus à ce jour et auxquels le Groupe est partie, devraient être suffisantes pour qu'ils n'affectent pas de manière substantielle la situation financière ou les résultats du Groupe. Il en est en particulier ainsi pour les conséquences possibles du litige impliquant actuellement en Belgique d'anciens dirigeants et cadres du Groupe.

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

## **Note 21 Evénements postérieurs à la clôture**

### **➤ Augmentation de capital réservée aux salariés**

Le 12 juillet 2016, le montant de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décrite en Note 14.2, s'est élevé à 131 millions d'euros pour 2,8 millions d'actions émises.

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2016

## Commentaires sur les comptes consolidés

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

#### **Evolution du périmètre de consolidation**

##### Acquisitions de la période

Aucune acquisition n'a eu lieu durant le premier semestre 2016.

##### Cessions de la période

Le 14 décembre 2015, le Groupe a annoncé la signature d'un accord en vue de la cession de son activité Transportation à Kapsch TrafficCom Ag. Le 31 mars 2016, la cession de l'activité Transportation a été finalisée avec un prix de cession établi à 26 millions d'euros.

En 2016, Delixi est consolidée par mise en équivalence (autrefois en intégration globale), le Groupe ayant reconstruit le contrôle qu'il avait dans cette entreprise.

#### **Evolution des taux de change**

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet conversion) sur le premier semestre 2016 a un impact négatif de 463 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de 143 millions d'euros sur l'EBITA ajusté, principalement lié à l'effet négatif du rouble et du yuan chinois.

## Compte de résultat du premier semestre

Le compte de résultat du premier semestre 2016 comparé au premier semestre 2015 se détaille comme suit :

	1er semestre 2016	1er semestre 2015	% variance
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11 846</b>	<b>12 848</b>	<b>-7,8%</b>
Coûts des ventes	(7 318)	(8 096)	
<b>Marge brute</b>	<b>4 528</b>	<b>4 752</b>	<b>-4,7%</b>
<b>% Marge brute</b>	<b>38,3%</b>	<b>37,0%</b>	
Recherche et développement	(263)	(276)	
Frais généraux et commerciaux	(2 695)	(2 875)	
<b>EBITA ajusté</b>	<b>1 570</b>	<b>1 601</b>	<b>-1,9%</b>
<b>% EBITA ajusté</b>	<b>13,3%</b>	<b>12,5%</b>	
Autres produits et charges d'exploitation	(8)	(75)	
Charges de restructuration	(132)	(158)	
<b>EBITA</b>	<b>1 430</b>	<b>1 368</b>	<b>+4,5%</b>
<b>% EBITA</b>	<b>12,1%</b>	<b>10,6%</b>	
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(83)	(138)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 347</b>	<b>1 230</b>	<b>+9,5%</b>
<b>% Résultat d'exploitation</b>	<b>11,4%</b>	<b>9,6%</b>	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	30	17	
Coût de l'endettement financier brut	(165)	(169)	
<b>Coût de la dette financière nette</b>	<b>(135)</b>	<b>(152)</b>	
Autres produits et charges financiers	(112)	(74)	
<b>Résultat financier</b>	<b>(247)</b>	<b>(226)</b>	
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>	<b>1 100</b>	<b>1 004</b>	<b>+9,6%</b>
Impôts sur les sociétés	(274)	(231)	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	13	(1)	
<b>Résultat net</b>	<b>839</b>	<b>772</b>	<b>+8,7%</b>
-dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	809	719	+12,5%
-dont actionnaires minoritaires	30	53	
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	1,44	1,26	14,2%

## Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 11 846 millions d'euros, en décroissance de 7,8% à périmètre et taux de change courants par rapport au 30 juin 2015.

La croissance du premier semestre 2016 se décompose en une croissance organique négative de -0,1%, une contribution des acquisitions nette des cessions pour -4,1% et un effet de change de -3,6% principalement lié à l'effet négatif du rouble et du yuan chinois.

### ***Evolution du chiffre d'affaires par secteur opérationnel***

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

	<b>Buildings &amp; Partner</b>	<b>Infrastructure</b>	<b>Industry</b>	<b>IT</b>	<b>Total</b>
<b>30 juin 2016</b>	5 186	2 300	2 667	1 693	11 846
<b>30 juin 2015</b>	5 763	2 516	2 834	1 735	<b>12 848</b>

**Le chiffre d'affaires de Buildings & Partner** (44% du CA du Groupe) est en croissance de **1,3%** à données comparables (périmètre et taux de change constants) dans toutes les régions, excepté le Reste du Monde. L'Amérique du Nord est en croissance grâce à de nouveaux lancements sur un marché de la construction favorable aux Etats-Unis et une croissance continue au Mexique. L'Europe de l'Ouest a bénéficié d'initiatives commerciales sur des marchés variés. La Chine s'est stabilisée grâce aux marchés de la construction des métropoles (tier 1 and tier 2 cities). Les appareillages électriques et alimentations électriques ont montré une croissance moyenne à un chiffre.

**Le chiffre d'affaires d'Industry** (23% du CA du Groupe) est en baisse de **-1,9%** à données comparables au premier semestre. L'Europe de l'Ouest est en croissance, soutenue un marché des constructeurs de machines exportateurs et hausse, ainsi que par des initiatives commerciales. L'Amérique du Nord a été affectée aux Etats-Unis par des investissements industriels plus faibles liés à la baisse du prix du pétrole et à un Dollar fort. La Chine a décliné sur les marchés faibles. Process Automation connaît une légère amélioration malgré des marchés faibles grâce aux synergies de revenues générées par Invensys et une exécution de projets.

**Le chiffre d'affaires d'Infrastructure** (20% du CA du Groupe) est en baisse de **1,3%** à données comparables, et en croissance de 1% si l'on exclut l'impact de la sélectivité des projets.. Les marchés matures sont en hausse tandis que les Nouvelles Economies ont décliné. L'Europe de l'Ouest est en croissance, menée par l'exécution de projets en France, en Allemagne et au Royaume-Uni. L'Asie-Pacifique est en déclin, la croissance des segments émergents n'ayant pas compensé la faiblesse des segments traditionnels. L'Australie est en baisse tandis que l'Asie de l'Est est en croissance. Le Reste du monde a été pénalisé par la faiblesse du Moyen-Orient, de la Russie et du Brésil. Les ventes de services ont connu une croissance forte à un chiffre.

**Le chiffre d'affaires d'IT** (14% du CA du Groupe) est en baisse de **-0,2%** à données comparables. Les Etats-Unis sont en croissance grâce à une dynamisation des canaux de distribution et une amélioration de certains segments de centres de données. L'Asie-Pacifique est en croissance, grâce à l'Inde, tandis que l'Europe de l'Ouest est en baisse sur des marchés faibles. Les ventes de services restent soutenues.

## **Marge Brute**

La marge brute du Groupe est en diminution à 4 528 millions d'euros sur le premier semestre 2016 (4 752 millions d'euros sur le premier semestre 2015) principalement du fait des cessions d'entités réalisées durant le premier semestre 2016. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute est en hausse à 38,3% au premier semestre 2016 contre 37,0% au premier semestre 2015 car les effets prix et productivité positifs ont été compensés par un effet mix négatif et une hausse des coûts de recherche et développement reportés en coût des ventes.

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

Lors du premier semestre 2016, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 263 millions d'euros contre 276 millions d'euros au premier semestre 2015, en diminution de 4,7%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, restent stables à 2,2% au premier semestre 2015 (contre 2,1% au premier semestre 2015).

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 612 millions d'euros au premier semestre 2016 (contre 642 millions d'euros au premier semestre 2015) en diminution de 4,7%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement augmentent légèrement à 5,2% au premier semestre 2016 (5,0% au premier semestre 2015).

Au premier semestre 2016, 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 (79 millions d'euros au premier semestre 2015).

Lors du premier semestre 2016, les frais généraux et commerciaux diminuent de 6,2% à 2 695 millions d'euros contre 2 875 millions d'euros au premier semestre 2015, principalement du fait cessions de l'exercice. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de généraux et commerciaux augmentent légèrement de 22,4% au premier semestre 2015 à 22,7% au premier semestre 2016.

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 2 958 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 3 151 millions d'euros au premier semestre 2015, soit une baisse de 6,1%. En pourcentage du chiffre d'affaire, le coût des fonctions supports augmente à 25,2% au premier semestre 2015 contre 24,5% au premier semestre 2015.

## **Autres produits et charges d'exploitation**

Au premier semestre 2016, les autres produits et charges d'exploitation sont une charge nette de 8 millions d'euros correspondant à des coûts liés aux acquisitions de 14 millions d'euros, à des pertes de valeur d'immobilisations pour 63 millions d'euros, à des pertes sur cessions d'immobilisations et d'activités de 5 millions d'euros et à d'autres produits d'exploitation incluant notamment une reprise de provision sur litige suite au règlement de celui-ci.

## **Coûts de restructuration**

Au premier semestre 2016, les coûts de restructuration s'élèvent à 132 millions d'euros (contre 158 millions d'euros au premier semestre 2015), et correspondent à des initiatives pour réduire les coûts des fonctions supports.

## 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 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 intangibles) 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 au premier semestre 2016 s'élève à 1 570 millions d'euros, contre 1 601 millions d'euros au premier semestre 2015, en baisse de -1,9%. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté passe de 12,5% à 13,2%, soit une hausse de 0,8 point.

L'EBITA (résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions et avant perte de valeur des écarts d'acquisition s'améliore de 4,5% à 1 430 millions d'euros au premier semestre 2016, contre 1 368 millions d'euros au premier semestre 2015, du fait de l'amélioration des autres revenus et charges opérationnels. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA s'améliore à 12,1% au premier semestre 2016 (10,6% au premier semestre 2015).

## EBITA ajusté par secteur opérationnel

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

	<b>Buildings &amp; Partner</b>	<b>Infrastructure</b>	<b>Industry</b>	<b>IT</b>	<b>Coûts centraux</b>	<b>Total</b>
<b>30 juin 2016</b>						
Chiffre d'affaires	5 186	2 300	2 667	1 693	-	<b>11,846</b>
EBITA ajusté *	1 025	158	424	266	(303)	<b>1 570</b>
<b>EBITA ajusté (%)</b>	<b>19,8%</b>	<b>6,9%</b>	<b>15,9%</b>	<b>15,7%</b>		<b>13,3%</b>

\* EBITA ajusté : EBITA avant charges de restructuration et autres produits et charges d'exploitation

	<b>Buildings &amp; Partner</b>	<b>Infrastructure</b>	<b>Industry</b>	<b>IT</b>	<b>Coûts centraux</b>	<b>Total</b>
<b>30 juin 2015</b>						
Chiffre d'affaires	5 763	2 516	2 834	1 735		<b>12 848</b>
EBITA ajusté *	1 031	156	440	279	(305)	<b>1 601</b>
<b>EBITA ajusté (%)</b>	<b>17,9%</b>	<b>6,2%</b>	<b>15,5%</b>	<b>16,1%</b>		<b>12,5%</b>

\* EBITA ajusté : EBITA avant charges de restructuration et autres produits et charges d'exploitation

L'activité **Buildings & Partner** réalise un taux d'EBITA ajusté de 19,8 % sur le premier semestre 2016, en hausse de 1,9 point par rapport à 17,9% sur le premier semestre 2015, grâce à une bonne maîtrise des coûts des fonctions support.

L'activité **Infrastructure** réalise un taux d'EBITA ajusté de 6,9 % sur le premier semestre 2016, en hausse de 0,7 point par rapport à 6,2% sur le premier semestre 2015, bénéficiant d'une bonne gestion des coûts des fonctions support et une sélectivité des projets.

L'activité **Industry** réalise un taux d'EBITA ajusté de 15,9 % sur le premier semestre 2016, en augmentation de 0,4 point par rapport à 15,5% sur le premier semestre 2015, en raison de faibles volumes, particulièrement chez Invensys, d'un effet devise défavorable, d'un effet mix négatif et d'une hausse des investissements en R&D.

L'activité **IT** réalise un taux d'EBITA ajusté de 15,7% sur le premier semestre 2016, en diminution de 0,4 pt par rapport au premier semestre 2015.

Les coûts centraux s'élèvent à 303 millions d'euros ou 2,5% du chiffre d'affaires du Groupe sur le premier semestre 2016, à un niveau identique au premier semestre 2015 (305 millions d'euros).

## **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels et acquisitions (EBIT) s'améliore de 9,5% de 1 230 millions d'euros au premier semestre 2015 à 1 347 millions d'euros au premier semestre 2016, du fait de l'amélioration de l'EBITA et de la baisse des amortissements des incorporels de 55 millions d'euros (83 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 138 millions d'euros au premier semestre 2015).

## **Résultat financier**

Le résultat financier est une charge nette de 247 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 226 millions d'euros au premier semestre 2015.

Cette variation s'explique à la fois par une baisse du coût de la dette financière nette à 135 millions d'euros au premier semestre 2016, contre 152 millions d'euros au premier semestre 2015, compensée partiellement par un effet change défavorable, générant une augmentation des autres charges nettes de produits financiers de 74 millions d'euros au premier semestre 2015 à 112 millions d'euros au premier semestre 2016.

## **Impôts**

Le taux effectif d'impôt au premier semestre 2016 s'élève à 25,0%, comme au premier semestre 2014. La charge d'impôt correspondante augmente de 231 millions d'euros au premier semestre 2015 à 274 millions d'euros au premier semestre 2016.

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

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un gain de 13 million d'euros au premier semestre 2016 contre une perte de 1 million d'euros au premier semestre 2015.

## **Intérêts minoritaires**

La part des actionnaires minoritaires dans le résultat net du premier semestre 2016 s'élève à 30 millions d'euros contre 53 millions d'euros au premier semestre 2015. Elle représente la quote-part de résultats bénéficiaires attribuables principalement aux associés minoritaires de certaines sociétés chinoises.

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

Le résultat net (part des actionnaires de la société mère) s'élève à 809 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 719 millions d'euros au premier semestre 2015.

## **Résultat net par action**

Le résultat net par action passe de 1,26 euro au premier semestre 2015 à 1,44 euro au premier semestre 2016.

## **Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés**

Le tableau de flux de trésorerie du premier semestre 2016 comparé au premier semestre 2015 se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Résultat net consolidé	839	772
<i>Moins résultat net des activités non poursuivies</i>	-	-
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	(13)	1
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>		
Amortissements des immobilisations corporelles	204	214
Amortissements des immobilisations incorporelles	229	273
Perte de valeur des actifs non courants	72	2
Augmentation/(diminution) des provisions	(135)	(39)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés	41	-
Déférence entre l'impôt payé et la charge d'impôt	11	(189)
Autres éléments	58	100
<b>Autofinancement d'exploitation</b>	<b>1 306</b>	<b>1 134</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation	124	85
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours	(196)	(374)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation	(179)	6
Autres actifs et passifs courants	(207)	(253)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(458)</b>	<b>(536)</b>
<b>I - Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>848</b>	<b>598</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(220)	(244)
Cessions d'immobilisations corporelles	16	52
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(198)	(197)
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	7
<b>Investissement net d'exploitation</b>	<b>(402)</b>	<b>(382)</b>
Acquisitions (ou Regroupements) d'entreprises nets de la trésorerie acquise	(18)	(77)
Cession d'actifs financiers	7	9
Autres opérations financières à long terme	(33)	52
Actifs de retraite à long terme	(82)	(87)
<b>Investissement financier net</b>	<b>(125)</b>	<b>(103)</b>
<b>II - Flux de trésorerie affectée aux opérations d'investissement</b>	<b>(528)</b>	<b>(485)</b>
Emission d'emprunts obligataires		750
Remboursement d'emprunts obligataires		(750)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières	282	639
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	5	18
Vente/(achat) d'actions propres	(278)	(90)
Dividendes versés : Schneider Electric SE	(1127)	(1 109)
Minoritaires	(21)	(39)
<b>III - Flux de trésorerie affectée aux opérations de financement :</b>	<b>(1 139)</b>	<b>(581)</b>
<b>IV - Effet net des conversions</b>	<b>(105)</b>	<b>(164)</b>
<b>V - Activités non poursuivies</b>	-	-
<b>Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV +V</b>	<b>(924)</b>	<b>(632)</b>
Trésorerie nette en début de période	2 849	2 438
Variation de trésorerie	(924)	(632)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>1 925</b>	<b>1 806</b>

### **Flux de trésorerie générée par les activités d'exploitation**

L'autofinancement d'exploitation augmente à 1 306 millions d'euros au premier semestre 2016 (1 134 millions d'euros au premier semestre 2015). Cela représente 10,9% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016 contre 8,8% du chiffre d'affaires au premier semestre 2015.

La variation négative du besoin en fonds de roulement est en baisse à 458 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 536 millions d'euros au premier semestre 2015, reflétant la saisonnalité habituelle.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation est en hausse passant sur le premier semestre de 598 millions d'euros en 2015 à 848 millions d'euros en 2016.

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

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, est stable à 402 millions d'euros au premier semestre 2016, par rapport à 382 millions d'euros sur le premier semestre 2015, et représente 3,4% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016 contre 3,0% du chiffre d'affaires au premier semestre 2015.

L'investissement financier, net de la trésorerie acquise s'élève à 18 millions d'euros au premier semestre 2016. Sur le premier semestre 2015, l'investissement financier net de la trésorerie acquise s'élevait à 77 millions d'euros.

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

L'augmentation nette des dettes financières s'élève à 282 millions d'euros au premier semestre 2016, contre une augmentation nette des dettes financières de 639 millions d'euros au premier semestre 2015. Le dividende versé par Schneider Electric est de 1 127 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 1 109 millions d'euros au premier semestre 2015.

### **Objectifs 2016**

Au premier semestre, le Groupe délivre une solide croissance organique sur les Produits et Services, et une forte amélioration de la marge d'EBITA ajusté dans un environnement contrasté. Alors que le secteur pétrolier et gazier et les marchés liés aux matières premières restent compliqués, le marché de la construction américain et l'Europe de l'Ouest poursuivent leur croissance. Le marché de la construction en Chine montre des signes d'amélioration et les nouvelles économies hors Chine sont en légère croissance. Par ailleurs, la croissance du C.A du Groupe est impactée par la sélectivité sur les projets dont l'effet est estimé entre -70 et -80 millions d'euros sur le premier semestre. L'impact de la sélectivité devrait s'accélérer sur le second semestre.

Au deuxième semestre 2016, les priorités restent la croissance des Produits, Logiciels et Services, une meilleure sélectivité et exécution des Systèmes, l'attention continue sur l'optimisation des coûts et du cash. Par ailleurs, le Groupe devrait faire face à une base de comparaison élevée en termes de marge, une accélération de l'impact négatif de la sélectivité sur les projets, un effet des matières premières moins favorable et un ralentissement au Royaume-Uni du fait du Brexit.

En fonction de ces éléments, et étant donnée sa bonne performance au premier semestre, le Groupe vise désormais pour l'année 2016 :

- Chiffre d'affaires : une croissance organique sous-jacente quasi stable avant impact de la sélectivité sur l'activité de projets (impact estimé actuellement à -2% au deuxième semestre),
- Une amélioration de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +60 et +90 points de base, avant effet de change, dont l'impact négatif est estimé entre -50 et -60 points de base aux taux de change actuels.

## **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 7 (Facteurs de Risques) du Document de Référence 2015 déposé à l'AMF le 17 mars 2016, sont toujours d'actualité.

## **Litiges**

(Actualisation du Document de Référence – page 43)

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la date du Document de Référence.

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

Celles-ci sont décrites en note 19 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés.

## **Attestation**

J'atteste, qu'à ma connaissance les comptes semestriels au 30 juin 2016 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation de Schneider Electric SE, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF.

Fait à Rueil-Malmaison, le 27 juillet 2016

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 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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 27 juillet 2016

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

Loic Wallaert

Jean-Yves Jégourel