



Comptes consolidés – Au 31 décembre 2014

SOMMAIRE

Comptes consolidés au 31 décembre 2014	3
Compte de résultat consolidé	3
Tableau des flux de trésorerie consolidés	5
Bilan consolidé	6
État de variation des capitaux propres	8
Annexe aux comptes consolidés	9
<i>Note 1 Principes comptables</i>	<i>9</i>
<i>Note 2 Évolution du périmètre de consolidation</i>	<i>19</i>
<i>Note 3 Information sectorielle</i>	<i>20</i>
<i>Note 4 Recherche et développement</i>	<i>22</i>
<i>Note 5 Dotations aux amortissements</i>	<i>23</i>
<i>Note 6 Autres produits et charges d'exploitation</i>	<i>23</i>
<i>Note 7 Charges de restructuration</i>	<i>23</i>
<i>Note 8 Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions</i>	<i>23</i>
<i>Note 9 Autres produits et charges financiers</i>	<i>24</i>
<i>Note 10 Impôt sur les sociétés</i>	<i>24</i>
<i>Note 11 Écarts d'acquisition</i>	<i>25</i>
<i>Note 12 Immobilisations incorporelles</i>	<i>26</i>
<i>Note 13 Immobilisations corporelles</i>	<i>28</i>
<i>Note 14 Participations dans les entreprises associées</i>	<i>31</i>
<i>Note 15 Actifs financiers</i>	<i>32</i>
<i>Note 16 Impôts différés par nature</i>	<i>33</i>
<i>Note 17 Stocks et en-cours</i>	<i>34</i>
<i>Note 18 Clients et créances d'exploitation</i>	<i>35</i>
<i>Note 19 Autres créances et charges constatées d'avance</i>	<i>35</i>
<i>Note 20 Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>36</i>
<i>Note 21 Capitaux propres</i>	<i>36</i>
<i>Note 22 Provisions pour retraites et engagements assimilés</i>	<i>44</i>
<i>Note 23 Provisions</i>	<i>51</i>
<i>Note 24 Dettes financières (courantes et non courantes)</i>	<i>52</i>
<i>Note 25 Autres dettes à long terme</i>	<i>54</i>
<i>Note 26 Instruments financiers</i>	<i>55</i>
<i>Note 27 Effectifs</i>	<i>60</i>
<i>Note 28 Opérations avec des parties liées</i>	<i>61</i>
<i>Note 29 Engagements et passifs éventuels</i>	<i>61</i>
<i>Note 30 Événements postérieurs à la clôture</i>	<i>62</i>
<i>Note 31 Honoraires des commissaires aux comptes</i>	<i>62</i>
<i>Note 32 Liste des sociétés consolidées</i>	<i>64</i>
Commentaires sur les comptes consolidés	75
Perspectives	81
Rapport des commissaires aux comptes	82

Comptes consolidés au 31 décembre 2014

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros, sauf le résultat par action)</i>	Note	31/12/2014	31/12/2013*
Chiffre d'affaires	3	24 939	23 392
Coûts des ventes		(15 532)	(14 629)
Marge brute		9 407	8 763
Recherche et développement	4	(567)	(516)
Frais généraux et commerciaux		(5 377)	(4 891)
EBITA ajusté**		3 463	3 356
Autres produits et charges d'exploitation	6	(106)	71
Charges de restructuration	7	(202)	(173)
EBITA***		3 155	3 254
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	8	(259)	(215)
Résultat d'exploitation		2 896	3 039
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		28	43
Coût de l'endettement financier brut		(340)	(368)
Coût de la dette financière nette		(312)	(325)
Autres produits et charges financiers	9	(155)	(159)
Résultat financier		(467)	(484)
Résultat des activités poursuivies avant impôts		2 429	2 555
Impôts sur les sociétés	10	(551)	(651)
Résultat net des activités non poursuivies		169	61
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		14	20
RÉSULTAT NET		2 061	1 985
• dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		1 941	1 888
• dont actionnaires minoritaires		120	97
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action <i>(en euros/action)</i>	21.3	3,39	3,43
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution <i>(en euros/action)</i>		3,37	3,40

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

** 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

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2014	31/12/2013*
Résultat net	2 061	1 985
Autres éléments du résultat global :		
Écarts de conversion	1 011	(801)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	14	(16)
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	(17)	4
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	1	54
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(373)	259
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	155	(89)
Total du résultat global reconnu en capitaux propres	790	(589)
dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	(2)	42
dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	792	(631)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE	2 851	1 396
Attribuable :		
• aux actionnaires de la société mère	2 702	1 316
• aux participations ne donnant pas le contrôle	149	80

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	31/12/2014	31/12/2013*
Résultat net consolidé		2 061	1 985
<i>Moins résultat net des activités non poursuivies</i>		(169)	(61)
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus		(14)	(20)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations corporelles	13	414	401
Amortissements des immobilisations incorporelles	12	483	408
Perte de valeur des actifs non courants	5	26	51
Augmentation/(diminution) des provisions	23	(68)	(101)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		12	2
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(188)	(112)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		83	75
Autofinancement d'exploitation		2 640	2 628
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(246)	41
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		169	(25)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		(85)	262
Autres actifs et passifs courants		55	(40)
Variation du besoin en fonds de roulement		(107)	238
Total I – Trésorerie provenant des activités d'exploitation		2 533	2 866
Acquisitions d'immobilisations corporelles	13	(475)	(465)
Cessions d'immobilisations corporelles		40	92
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	12	(396)	(349)
Cessions d'immobilisations incorporelles		2	16
Investissement net d'exploitation		(829)	(706)
Investissement financier net	2	(2 490)	(294)
Cession d'actifs financiers		5	-
Autres opérations financières à long terme		108	(115)
Actifs de retraite à long terme		(121)	(65)
Sous-total		(2 498)	(474)
Total II – Trésorerie (affectée aux) produite par des opérations d'investissement		(3 327)	(1 180)
Émission d'emprunts obligataires	24	-	600
Remboursement d'emprunts obligataires	24	(720)	(587)
Vente/(achat) d'actions propres		(371)	26
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		(818)	1 073
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		237	209
Dividendes versés : Schneider Electric S.E.		(1 095)	(1 025)
Minoritaires		(110)	(31)
Total III – Trésorerie (affectée aux) produite par des opérations de financement		(2 877)	265
IV – Effet net des conversions :		(61)	(225)
V – Activités non poursuivies		747	61
Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV + V		(2 985)	1 787
Trésorerie nette en début de période		5 423	3 636
Variation de trésorerie		(2 985)	1 787
TRÉSORERIE NETTE EN FIN DE PÉRIODE	20	2 438	5 423

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Bilan consolidé

Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	31/12/2014	31/12/2013*
Actifs non courants			
Écarts d'acquisition, nets	11	16 733	13 048
Immobilisations incorporelles, nettes	12	5 061	4 280
Immobilisations corporelles, nettes	13	2 751	2 595
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes		7 812	6 875
Participations dans les entreprises associées	14	318	201
Actifs financiers disponibles à la vente	15.1	333	164
Autres actifs financiers non courants	15.2	365	127
Actifs financiers non courants		698	291
Actifs d'impôt différé	16	2 160	1 756
Total actifs non courants		27 721	22 171
Actifs courants			
Stocks et en-cours	17	3 027	3 072
Clients et créances d'exploitation	18	5 991	5 145
Autres créances et charges constatées d'avance	19	1 729	1 370
Actif financier courant	15.3	40	28
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	2 650	5 563
Total actifs courants		13 437	15 178
TOTAL DE L'ACTIF		41 158	37 349

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.
L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	31/12/2014	31/12/2013*
Capitaux propres	21		
Capital social		2 339	2 248
Primes d'émission, de fusion, d'apport		7 898	6 992
Réserves consolidées et autres réserves		9 347	8 803
Réserves de conversion		148	(832)
Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)		19 732	17 211
Actionnaires minoritaires		419	382
Total capitaux propres		20 151	17 593
Provisions non courantes			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	22	2 199	1 485
Autres provisions non courantes	23	1 249	827
Provisions non courantes		3 448	2 312
Dettes non courantes			
Emprunts obligataires	24	4 655	5 322
Dettes financières à plus d'un an	24	372	600
Dettes financières non courantes		5 027	5 922
Passifs d'impôt différé	16	1 116	994
Autres dettes à long terme	25	184	140
Total passifs non courants		9 775	9 368
Dettes courantes			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		4 106	3 791
Dettes fiscales et sociales		2 342	1 878
Provisions courantes	23	977	883
Autres passifs courants		1 158	869
Dettes financières courantes	24	2 645	2 967
Total passifs courants		11 228	10 388
Passifs des activités non poursuivies		4	
TOTAL DU PASSIF		41 158	37 349

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

État de variation des capitaux propres

<i>(en millions d'euros, sauf nombre d'actions)</i>	Nombre d'actions <i>(en milliers)</i>	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
01/01/2013*	555 417	2 222	6 885	(74)	7 668	(48)	16 653	408 17 061
Résultat net de la période				1 888		1 888	97	1 985
Autres éléments du résultat global				212	(784)	(572)	(17)	(589)
<i>Résultat global de la période</i>				<i>2 100</i>	<i>(784)</i>	<i>1 316</i>	<i>80</i>	1 396
Augmentation de capital	2 752	11	123			134		134
Plans de souscription d'actions	3 789	15	86			101		101
Dividendes distribués				(1 058)		(1 058)	(106)	(1 164)
Paiements fondés sur des actions				66		66		66
Autres **			(102)	101		(1)		(1)
31/12/2013***	561 958	2 248	6 992	(74)	8 877	(832)	17 211	382 17 593
Résultat net de la période				1 941		1 941	120	2 061
Autres éléments du résultat global				(219)	980	761	29	790
<i>Résultat global de la période</i>				<i>1 722</i>	<i>980</i>	<i>2 702</i>	<i>149</i>	2 851
Augmentation de capital	20 925	84	1 109			1 193		1 193
Plans de souscription d'actions	1 807	7	29	(4)		32		32
Dividendes distribués			(244)	(851)		(1 095)	(112)	(1 207)
Variation de l'auto-détention				(371)		(371)		(371)
Paiements fondés sur des actions				86		86		86
Autres			12	(38)		(26)		(26)
31/12/2014	584 691	2 339	7 898	(445)	9 792	148	19 732	419 20 151

* Les chiffres 2012 ont été retraités de l'impact de l'application d'IAS 19 Révisée.

** Reclassement entre primes d'émission et réserves consolidées.

*** Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Annexe aux comptes consolidés

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

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Les états financiers consolidés du Groupe Schneider Electric pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 18 février 2015 et seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale du 21 avril 2015.

Les activités principales du Groupe sont décrites au chapitre 1 du Document de Référence.

Note 1 Principes comptables

1.1 – Référentiel comptable

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2014. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2014 :

- amendement d'IAS 32 – *Compensation des actifs financiers et des passifs financiers*,
- amendement d'IAS 36 – *Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers*,
- amendement d'IAS 39 – *Changement d'instruments dérivés et prolongation de la comptabilité de couverture*,
- IAS 28 Révisée – *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*,
- IFRS 10 – *États financiers consolidés*,
- IFRS 11 – *Partenariats*,
- IFRS 12 – *Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités*,
- *Dispositions transitoires* – amendements aux normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12,

L'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 a conduit à la modification de certaines méthodes de consolidation sans incidence matérielle sur les comptes consolidés.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2014 :

- normes adoptées par l'Union européenne :
 - IFRIC 21 – Droits ou taxes,
 - Amendements d'IAS 19 : Plans à prestations définies : contributions du personnel,
 - améliorations annuelles 2010-2012 des IFRS (décembre 2013),
 - améliorations annuelles 2011-2013 des IFRS (décembre 2013).
- normes non adoptées par l'Union européenne :
 - IFRS 9 – Instruments financiers,
 - IFRS 14 – Comptes de report réglementaires,
 - IFRS 15 – Revenus de contrats clients,
 - Amendements d'IAS 16 et d'IAS 38 : Clarification des méthodes acceptables de dépréciation et d'amortissement,
 - Amendements d'IFRS 11 : Comptabilisation d'acquisitions de participations dans des opérations conjointes,
 - Amendements d'IFRS 10 et d'IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise,

- améliorations annuelles 2012-2014 des IFRS (septembre 2014),
- Amendement d'IAS 1 – Projet de présentation,
- Amendements d'IFRS10, d'IFRS12 et d'IAS28 – Application de l'exception de consolidation.

Les principes appliqués par Schneider Electric au 31 décembre 2014 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.

1.2 – Activités non poursuivies

Le 5 février 2014, le Groupe a signé un accord pour la vente de la division Appliance d'Invensys, car cette activité ne rentre pas dans le cœur de métier de Schneider Electric. Le montant de la transaction s'élève à 150 millions de livres sterling et l'accord a été finalisé le 18 juin 2014. L'activité Appliance a été reportée en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du groupe sur l'exercice 2014.

Le 1er octobre 2014, le Groupe a obtenu l'ensemble des autorisations réglementaires et a donc finalisé la cession de Custom Sensors & Technologies ("CST"), sur une base de valeur d'entreprise s'élevant à 900 millions de dollars (environ 650 millions d'euros). Dans le cadre de l'opération proposée, le Groupe a réinvesti environ 100 millions de dollars aux côtés des fonds d'investissements et du management de CST afin de détenir une participation de 30% dans CST. CST était reporté dans le segment Industry de Schneider Electric. L'activité CST a été reclassée en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du groupe sur l'exercice 2014 (pour 24 millions d'euros de résultat net) et sur l'exercice 2013 (pour 443 millions d'euros de chiffre d'affaires, 83 millions d'euros de profit avant impôt et 22 millions d'euros de charge d'impôt, soit 61 millions d'euros de résultat net).

1.3 – Bases d'évaluation

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

1.4 – Utilisation d'estimations et hypothèses

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

Ces hypothèses concernent principalement :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles (note 1.11) et l'évaluation de la perte de valeur sur *goodwill* (note 8) ;
- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs financiers non-courants (note 1.12 et note 15) ;
- la valeur de réalisation des stocks et travaux en-cours (note 1.13) ;
- la valeur recouvrable des créances d'exploitation (note 1.14) ;
- l'évaluation des paiements fondés sur des actions (note 1.20) ;
- l'estimation des provisions pour risques et charges, et en particulier les provisions pour garantie (note 1.21) ;
- l'évaluation des engagements de retraite (note 22).

1.5 – Principes de consolidation

Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif s'entend comme un contrôle exercé par tout moyen, tel que la détention d'un intérêt majoritaire en droits de vote, la détention d'intérêts minoritaires significatifs, ou des contrats ou accords avec les autres actionnaires.

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

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

Les opérations et soldes intragroupe sont éliminés.

La liste des principales filiales et participations consolidées est présentée en note 32.

La consolidation est réalisée à partir de comptes clos au 31 décembre de l'exercice, à l'exception de certaines sociétés mises en équivalence. Toutefois pour ces dernières, les comptes incorporés sont arrêtés au 30 septembre de l'exercice (décalage maximal de trois mois, en conformité avec les règles du référentiel).

1.6 – Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 – *Regroupements d'entreprises*. Conformément à l'option prévue par la norme IFRS 1 – *Première Adoption des IFRS*, les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2004 n'ont pas été retraités. Les coûts d'acquisition significatifs sont présentés dans la ligne "Autres produits et charges" du compte de résultat.

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

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

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

1.7 – Conversion des états financiers des filiales étrangères

La devise d'établissement des comptes consolidés est l'euro.

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

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

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

1.8 – Transactions en devises étrangères

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

1.9 – Immobilisations incorporelles

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

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

Les actifs incorporels (principalement des marques et des listes clients) acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises sont enregistrés au bilan à leur juste valeur à la date du regroupement, déterminée sur la base d'évaluations externes pour les plus significatifs et internes pour les autres, et qui constituent leur coût historique d'entrée en consolidation. Ces évaluations sont réalisées selon les méthodes généralement admises, fondées sur les revenus futurs. Leur valeur fait l'objet d'un suivi régulier afin de s'assurer qu'aucune perte de valeur ne doit être comptabilisée.

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

L'amortissement et les pertes de valeur des incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont présentés sur une ligne spécifique du compte de résultat "Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions".

Marques

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

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

- notoriété de la marque ;
- pérennité de la marque en fonction de la stratégie d'intégration de la marque acquise au portefeuille de marques du Groupe.

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

Immobilisations incorporelles générées en interne

Dépenses de recherche et développement

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

Le Groupe a mis en place à compter de 2004 les systèmes nécessaires pour permettre le suivi et la capitalisation au bilan des coûts de développement. En conséquence, seuls les projets relatifs au développement de nouveaux produits lancés à partir de 2004 sont capitalisés.

Les dépenses de développement de nouveaux projets sont immobilisées dès lors que les critères suivants sont strictement respectés :

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

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

Les projets de développement capitalisés sont amortis sur la durée de vie de la technologie sous-jacente, comprise généralement entre 3 et 10 ans. L'amortissement des projets ainsi capitalisés est incorporé au prix de revient des produits correspondants et enregistré en coûts des ventes lorsque les produits sont vendus.

Mise en place de progiciels

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

1.10 – Immobilisations corporelles

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

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire au niveau des composants ayant des durées d'utilisation distinctes qui constituent les immobilisations. Ces durées correspondent en général aux durées d'utilité suivantes :

- constructions : 20 à 40 ans ;

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

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

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

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

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

Les immobilisations corporelles font l'objet de tests de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Le cas échéant, une dépréciation complémentaire est comptabilisée au compte de résultat dans la rubrique Autres produits et charges d'exploitation.

Contrats de location

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

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

Coûts d'emprunt

Depuis le 1^{er} janvier 2009 (date de la première application de la version révisée d'IAS 23 – *Coûts d'emprunt*), les coûts d'emprunt encourus pendant la période de construction et d'acquisition d'un actif qualifié au sens de la norme sont capitalisés dans les coûts de cet actif s'il est probable que l'actif générera des avantages économiques futurs et si ces coûts peuvent être estimés de façon fiable. Sinon, ils sont comptabilisés en charges de la période. Jusqu'en 2008, ces coûts étaient systématiquement passés en charges lorsqu'ils étaient encourus.

1.11 – Dépréciations d'actifs

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

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

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe, traduites dans des projections n'excédant généralement pas cinq ans, puis extrapolées sur la base d'un taux de croissance à l'infini. L'actualisation est réalisée à un taux correspondant au coût moyen pondéré du capital (CMPC) du Groupe à la date d'évaluation affecté d'une prime de risque en fonction de la zone géographique considérée. Le CMPC est de 7,6 % au 31 décembre 2014, en légère diminution par rapport au taux du 31 décembre 2013 (7,8 %). Il a été déterminé à partir d'un taux d'intérêt long terme de 2,6 % correspondant à la moyenne des OAT échéance 10 ans des dernières années, d'une prime correspondant à la moyenne de celles constatées sur les financements obtenus par le Groupe en 2014, ainsi que sur des risques géographiques correspondant aux risques pays pondérés de l'activité du Groupe dans ces pays.

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

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau des Unités génératrices de trésorerie (UGT) auxquelles ces actifs peuvent être affectés. L'UGT est le plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif testé et qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Les Unités génératrices de trésorerie, étaient en 2013 *Partner, Infrastructure, Industry, IT, Buildings* et *CST*. En 2014, Schneider Electric a décidé de regrouper ses activités Buildings et Partner en un seul et même pôle pour fournir à ses clients une offre complète destinée au marché de la

construction de bâtiments ; ceci a conduit à la fusion des UGT Partner et Buildings. De plus CST a été vendue au 1^{er} octobre 2014. Par conséquent, les Unités génératrices de trésorerie en 2014 sont *Buildings & Partner*, *Infrastructure*, *Industry* et *IT*. Les actifs ont été alloués aux UGT au niveau le plus fin en fonction des activités auxquelles ils appartiennent ; les actifs appartenant à plusieurs activités ont été alloués à chaque activité (*Buildings & Partner*, *Infrastructure* et *Industry* principalement) au prorata de leur chiffre d'affaires.

Le CMPC utilisé pour déterminer la valeur d'utilité de chaque UGT est de 8,3 % pour *Buildings & Partner*, 8,4 % pour *Industry*, 8,4 % pour *IT* et 8,6 % pour *Infrastructure*.

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

Une perte de valeur est comptabilisée dès lors que la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est inférieure à sa valeur comptable à hauteur de l'excédent de sa valeur comptable par rapport à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et la valeur de réalisation nette de frais. Lorsque l'UGT testée comporte un écart d'acquisition, la dépréciation lui est affectée prioritairement.

1.12 – Actifs financiers non courants

Les titres de participation dans des sociétés non consolidées sont classés dans la catégorie des titres disponibles à la vente. Ils sont initialement enregistrés au coût d'acquisition, puis évalués ultérieurement à leur juste valeur, lorsque celle-ci peut être déterminée de façon fiable.

Pour les titres cotés sur un marché actif, la juste valeur peut être déterminée de façon fiable et correspond au cours de Bourse à la date de clôture (Niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs IFRS 7).

Lorsque la juste valeur ne peut être fondée sur des données de marché observables, les titres sont maintenus à leur coût net des dépréciations éventuelles. Dans ce cas, la valeur recouvrable est déterminée en fonction de la part du Groupe dans l'actif net, de la rentabilité future attendue et des perspectives de développement de l'entité représentative de l'investissement. Cette règle est notamment appliquée pour les titres non cotés.

Les variations de juste valeur sont comptabilisées en Autres éléments du résultat global au sein de l'état du résultat global et, au bilan, dans une rubrique séparée des capitaux propres (autres réserves) jusqu'à la cession effective des titres, date à laquelle elles sont recyclées en résultat. Par ailleurs, lorsqu'une perte de valeur identifiée est considérée comme significative ou durable au regard des circonstances, celle-ci est comptabilisée en résultat financier.

Les prêts, présentés en autres actifs financiers non courants, sont comptabilisés au coût amorti et font l'objet d'une dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. Les créances financières à long terme sont actualisées lorsque l'effet de l'actualisation est jugé significatif.

1.13 – Stocks et travaux en cours

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

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

Les pertes de valeur des stocks sont comptabilisées en coût des ventes.

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

1.14 – Clients et créances d'exploitation

Les dépréciations des créances douteuses sont enregistrées lorsqu'il devient probable que la créance ne sera pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte. L'identification des créances douteuses ainsi que le montant des dépréciations correspondantes est fondée sur l'expérience historique des pertes définitives sur créances, l'analyse par ancienneté des comptes à recevoir et une estimation détaillée de comptes à recevoir spécifiques ainsi que des risques de crédit qui s'y rapportent. Lorsque la certitude est acquise qu'une créance douteuse ne sera pas récupérée, ladite créance et sa dépréciation sont annulées par le compte de résultat.

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

1.15 – Immobilisations destinées à la vente

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

1.16 – Impôts différés

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

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

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

1.17 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

1.18 – Actions propres

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

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

1.19 – Engagements de retraite et autres avantages du personnel

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

Régimes à cotisations définies

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

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

Régimes de retraite à prestations définies

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

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

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

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

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

Autres engagements sociaux

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

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

1.20 – Paiements fondés sur des actions

Le Groupe accorde différents types de paiements fondés sur des actions à ses dirigeants et à certains de ses salariés :

- actions de performance ;
- plans d'option d'achat et de souscription d'actions Schneider Electric S.E. jusqu'en 2009;
- avantages dont la valeur est basée sur le cours de l'action Schneider Electric S.E. (*stock appreciation rights*) jusqu'en 2013.

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

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

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

Au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, Schneider Electric a proposé à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours préférentiel (note 21.5).

1.21 – Provisions pour risques et charges

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation vis-à-vis d'un tiers antérieure à la date de clôture, lorsque la perte ou le passif est probable et peut être raisonnablement évalué. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable ni mesurable de façon fiable, mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans les engagements. Les provisions sont estimées au cas par cas ou sur des bases statistiques et actualisées lorsque leur échéance est supérieure à un an. Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2014 pour les provisions long terme est de 1,4 % (2,3 % au 31 décembre 2013).

Les provisions sont notamment destinées à couvrir :

- les risques économiques :
ces provisions couvrent des risques fiscaux identifiés au cours de revues fiscales réalisées localement par les administrations fiscales et des risques financiers pour la plupart correspondant à des garanties données à des tiers sur certains actifs et passifs ;
- les risques commerciaux :
ces provisions sont essentiellement constituées pour couvrir les risques relatifs aux produits vendus à des tiers. Ce risque réside dans les plaintes individuelles sur de prétendus défauts des produits et l'appel en responsabilité correspondant ;

- les risques sur produits :

ces provisions sont constituées :

- des provisions statistiques pour garantie : le Groupe provisionne sur une base statistique l'ensemble des garanties données sur la vente de produits Schneider Electric au-delà des risques couverts par les assurances,
- des provisions pour litiges sur des produits défectueux et des provisions destinées à couvrir des campagnes de remplacement sur des produits clairement identifiés ;

- les risques environnementaux :

ces provisions sont essentiellement destinées à couvrir les coûts des opérations de dépollution ;

- les coûts de restructuration, dès lors que la restructuration a fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce ou d'un début d'exécution avant la date de clôture.

1.22 – Passifs financiers

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

1.23 – Instruments financiers et dérivés

Le Groupe centralise la gestion de la couverture de ses risques et utilise des instruments financiers dérivés uniquement pour gérer et couvrir opérationnellement les variations de taux de change, de taux d'intérêt ou de prix de certaines matières premières. Ainsi, le Groupe utilise des contrats tels que des contrats de *swaps*, des contrats d'options ou des contrats à terme fermes selon la nature des risques à couvrir.

Couvertures de change

Le Groupe souscrit périodiquement des dérivés de change pour couvrir le risque de change associé à des opérations libellées en devises étrangères. Une partie des couvertures a comme élément sous-jacent les créances et dettes opérationnelles enregistrées au bilan des sociétés du Groupe. Le Groupe n'applique pas la comptabilité de couverture sur ces instruments puisque l'effet de la couverture est traduit mécaniquement en comptabilité. En effet, à la clôture, les dérivés de couverture sont réévalués à leur juste valeur (*mark to market*) et les gains et pertes sont constatés en résultat financier, où ils sont compensés par les gains ou pertes de change découlant de la conversion au taux de clôture de l'exercice des créances et dettes opérationnelles libellées en devises étrangères, conformément aux dispositions de la norme IAS 21 – *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*.

Le Groupe peut également effectuer des opérations de couverture de flux prévisionnels, qu'il s'agisse de flux d'exploitation récurrents, de prêts intragroupe en devises ou d'opérations d'acquisition ou de cession de participations. En application de la norme IAS 39, ces couvertures de flux prévisionnels sont traitées comme des couvertures de flux de trésorerie futurs (*Cash Flow Hedge*). À la clôture, les instruments de couverture correspondant à ces couvertures sont enregistrés au bilan à leur juste valeur. La part efficace des couvertures est enregistrée dans une rubrique distincte des capitaux propres (autres réserves) puis recyclée en résultat lorsque l'élément couvert affecte lui-même le compte de résultat. La part inefficace des couvertures est immédiatement comptabilisée en résultat financier.

Par ailleurs, certaines créances ou prêts à long terme accordés aux filiales constituent un investissement net à l'étranger au sens d'IAS 21 – *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*. En application des règles relatives aux couvertures d'investissement net, l'effet des variations de change relatives à ces éléments est comptabilisé en capitaux propres et recyclé en résultat lors de la cession de l'investissement.

Couvertures de taux

Des contrats de *swaps* de taux d'intérêt permettent de gérer l'exposition du Groupe au risque de taux. Les instruments dérivés utilisés sont économiquement adossés aux échéances, aux taux et aux devises des emprunts couverts. Ces contrats impliquent l'échange de taux fixes et variables. Le différentiel d'intérêts est comptabilisé en charges ou produits financiers par contrepartie de comptes d'intérêts à recevoir ou à payer le cas échéant. Pour ces instruments de taux, le Groupe applique la comptabilité de couverture selon IAS 39 et les impacts d'évaluation à la juste valeur sont comptabilisés en capitaux propres ou en résultat selon qu'il s'agit de couverture de flux de trésorerie futurs (*Cash Flow Hedge*) ou de juste valeur (*Fair Value Hedge*).

Couvertures d'achat de matières premières

Par ailleurs, le Groupe souscrit des contrats d'achat à terme, des contrats d'échanges et options destinés à couvrir le cours des matières premières pour tout ou partie des achats prévisionnels futurs de matières premières. Selon IAS 39, ces couvertures sont qualifiées de couvertures de flux de trésorerie futurs. À la clôture, ces instruments sont enregistrés au bilan à leur juste valeur (*mark to market*). La part efficace des couvertures est enregistrée dans une rubrique distincte des capitaux propres (autres réserves), puis recyclée en résultat (marge brute) lorsque le sous-jacent couvert affecte le résultat consolidé. Les effets de ces couvertures sont alors incorporés dans le prix de revient des produits vendus. La part inefficace des couvertures est immédiatement comptabilisée en résultat financier.

Les flux de trésorerie découlant des instruments financiers sont traités dans le tableau de flux de trésorerie consolidé sur le même plan que les opérations auxquelles ils se rattachent.

Engagements de rachat d'actionnaires minoritaires

Conformément à la recommandation de l'AMF de novembre 2009 et en l'absence de disposition prescriptive dans le référentiel IFRS, le Groupe a pris l'option de maintenir le traitement comptable des engagements de rachats de minoritaires appliqué jusqu'au 31 décembre 2009, s'agissant des *puts* sur minoritaires antérieurs à cette date, émis à l'occasion de regroupements d'entreprises. En l'espèce, le Groupe a opté pour la comptabilisation en écart d'acquisition de l'écart entre le prix de rachat des intérêts minoritaires et la quote-part de situation nette acquise, sans procéder à la réévaluation des actifs et passifs acquis. Les variations ultérieures de valeur de la dette sont comptabilisées en contrepartie de l'écart d'acquisition.

Le Groupe a opté pour la comptabilisation des variations ultérieures de valeur des engagements de rachat d'actionnaires minoritaires en contrepartie de la situation nette.

1.24 – Reconnaissance des revenus

Les revenus du Groupe sont principalement constitués des ventes de marchandises, des prestations de service et des revenus des activités d'affaires (contrats).

Ventes de marchandises

Les ventes sont enregistrées lors du transfert des risques et avantages (généralement FOB point d'embarquement).

Les remises accordées aux distributeurs sont provisionnées dès la vente au distributeur et présentées en déduction du chiffre d'affaires.

Certaines filiales du Groupe peuvent aussi attribuer des escomptes financiers. Ces escomptes et rabais sont enregistrés en diminution des ventes.

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

Prestations de services

Les revenus des prestations de services sont enregistrés sur la durée et selon les modalités du contrat. Les revenus liés aux prestations de services sont reconnus lorsque le résultat de la transaction peut être déterminé de façon fiable, et en fonction de l'avancement de la prestation rendue par le Groupe.

Contrats à long terme

Les revenus des contrats à long terme sont comptabilisés en utilisant la méthode du pourcentage d'avancement, déterminé soit en pourcentage des coûts encourus par rapport aux coûts totaux estimés à terminaison, soit selon les étapes techniques définies au contrat et, en particulier, les phases essentielles de performance (preuve de l'installation ou livraison des équipements). Lorsque les contrats comportent des clauses de performance en faveur du Groupe, celles-ci sont reconnues à l'avancement du contrat et provisionnées si les objectifs ne sont pas atteints.

Pour tous les contrats à long terme, les pertes à terminaison probables sont provisionnées. La valeur des travaux en cours comporte les coûts directs et indirects liés à l'exécution des contrats.

1.25 – Résultat par action

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

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

1.26 – Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie consolidés est préparé en utilisant la méthode indirecte : celle-ci présente l'état de rapprochement du résultat net avec la trésorerie nette générée par les opérations de l'exercice. La trésorerie à l'ouverture et à la clôture inclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie, constitués d'instruments de placement (note 1.20), sous déduction des découverts et encours bancaires.

Note 2 Évolution du périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe, établis au 31 décembre 2014, regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée en note 32. Le périmètre de consolidation retenu au 31 décembre 2014 peut se résumer de la façon suivante :

Nombre de sociétés actives	31/12/2014	31/12/2013*
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	607	544
Sociétés consolidées par mise en équivalence	8	6
TOTAL	615	550

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

2.1 – Suivi des acquisitions de 2013

En application de la norme IFRS 3 révisée, Schneider Electric a valorisé les actifs acquis et les passifs assumés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'allocation définitive du prix d'acquisition d'Electroshield TM - Samara (28 mars 2013) a conduit à reconnaître principalement des réévaluations d'immobilisations corporelles estimées par des experts indépendants pour 10 millions d'euros, des provisions et passifs éventuels comptabilisés respectivement pour 17 millions d'euros et 102 millions d'euros. L'écart d'acquisition n'est pas déductible fiscalement.

Les données comparatives 2013 n'ont pas nécessité une modification en 2014, car les impacts liés au changement de juste valeur des actifs reconnus dans le cadre de l'acquisition étaient non significatifs à l'échelle du Groupe Schneider Electric au bilan et également en compte de résultat.

2.2 – Acquisitions de l'exercice

L'impact des acquisitions de l'exercice sur la trésorerie s'élève à 2 490 millions d'euros, net de la trésorerie acquise.

	31/12/2014	31/12/2013
Acquisitions	(2 490)	(330)
Trésorerie décaissée *	(3 093)	(336)
Trésorerie acquise/ (cédée)	603	6
Cessions	-	36
Autres opérations	-	-
INVESTISSEMENT FINANCIER NET	(2 490)	(294)

* nette du produit de la vente de l'activité Appliance

La trésorerie décaissée au titre des acquisitions de la période correspond principalement au prix payé en numéraire pour l'acquisition d'Invensys. Le montant de la trésorerie acquise inclut les 103 millions de livres sterling reçus du Fonds de retraite d'Invensys au titre des actifs auparavant conservés dans le *Reservoir Trust*.

Schneider Electric a finalisé l'acquisition du groupe Invensys le 17 janvier 2014. Invensys est consolidée par intégration globale principalement dans le segment d'activité Industry, hormis sa division Appliance présentée en activités non poursuivies. En 2013, le chiffre d'affaires d'Invensys sans Appliance s'élevait à 1 689 millions d'euros au taux de change moyen de la période.

L'allocation du prix d'acquisition d'Invensys a conduit à reconnaître principalement des immobilisations incorporelles à leur juste valeur pour 501 millions d'euros (technologie, relations clientèles et marques) et des réévaluations d'immobilisations corporelles pour (18) millions d'euros; ces actifs ont été évalués par des experts indépendants. Des provisions et passifs éventuels ont été comptabilisés respectivement pour un montant total de 75 millions d'euros et de 287 millions d'euros. L'écart d'acquisition n'est pas déductible fiscalement.

Au 31 décembre 2014, les principaux éléments de calcul provisoires étaient les passifs éventuels, car le recensement des risques n'était pas achevé lors de la clôture des comptes au 31 décembre 2014.

Note 3 Information sectorielle

Jusqu'en 2013, les activités de Schneider Electric étaient organisées autour de cinq segments d'activité (*Partner, Infrastructure, Industry, IT et Buildings*), bâtis autour de technologies clés.

En 2014, Schneider Electric a décidé de regrouper ses activités *Buildings* et *Partner* en un seul et même pôle pour fournir à ses clients une offre complète destinée au marché de la construction de bâtiments. Le Groupe a désormais organisé ses activités en quatre domaines : *Buildings & Partner, Infrastructure, Industry* et *IT*.

- **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*** combine l'ensemble des activités Moyenne Tension du Groupe, y compris celles d'Areva Distribution, ainsi que celles de Telvent ; l'activité est responsable des segments Pétrole & Gaz, Régies électriques et transport en ce qui concerne les solutions intégrées ;
- **l'activité *Industry*** inclut les activités d'Automatismes et contrôle industriel, est responsable de quatre segments de clients finaux (Constructeurs de Machines, Traitement de l'Eau, Mines & Métaux, Agroalimentaire);
- **l'activité *IT*** inclut les activités d'Énergie sécurisée ; elle est responsable pour les solutions intégrées de trois segments de clients finaux (Centres de données, Finance, *Cloud computing* et Télécommunications) ;

Les coûts 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 au chapitre 4 du Document de Référence (Rapport de Gestion).

3.1 – Informations par secteur opérationnel

31 décembre 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Buildings & Partner	Industry	Infrastructure	IT	Coûts centraux	Total
Chiffre d'affaires	10 754	5 551	5 277	3 357	-	24 939
EBITA ajusté*	1 913	1 023	454	630	(557)	3 463
<i>EBITA ajusté (%)</i>	<i>17,8%</i>	<i>18,4%</i>	<i>8,6%</i>	<i>18,8%</i>	-	13,9%
Autres produits et charges d'exploitation	7	(34)	(86)	1	6	(106)
Charges de restructuration	(93)	(26)	(76)	(4)	(3)	(202)
EBITA	1 827	963	292	627	(554)	3 155
<i>EBITA (%)</i>	<i>17,0%</i>	<i>17,3%</i>	<i>5,5%</i>	<i>18,7%</i>	-	12,7%

* *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 % en 2014.

31 décembre 2013*

<i>(en millions d'euros)</i>	Buildings & Partner	Industry	Infrastructure	IT	Coûts centraux	Total
Chiffre d'affaires	10 355	3 868	5 727	3 442	-	23 392
EBITA ajusté**	1 926	744	562	650	(526)	3 356
<i>EBITA ajusté (%)</i>	<i>18,6%</i>	<i>19,2%</i>	<i>9,8%</i>	<i>18,9%</i>	-	14,3%
Autres produits et charges d'exploitation	62	33	(17)	(5)	(2)	71
Charges de restructuration	(86)	(19)	(59)	(7)	(2)	(173)
EBITA	1 902	758	486	638	(530)	3 254
<i>EBITA (%)</i>	<i>18,4%</i>	<i>19,6%</i>	<i>8,5%</i>	<i>18,5%</i>	-	13,9%

* *Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.*

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

La part des solutions dans le chiffre d'affaires s'élève à 41 % en 2013.

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.

31 décembre 2014

	Europe de l'Ouest	dont France	Amérique du Nord	dont USA	Asie Pacifique	dont Chine	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires par marché géographique	6 758	1 644	6 321	5 239	7 076	3 705	4 784	24 939
Actifs non courants	9 848	1 761	8 981	8 748	4 544	1 532	1 172	24 545

31 décembre 2013*

	Europe de l'Ouest	dont France	Amérique du Nord	dont USA	Asie Pacifique	dont Chine	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires par marché géographique	6 434	1 620	5 683	4 651	6 719	3 472	4 556	23 392
Actifs non courants	8 094	1 851	6 311	6 091	4 185	1 390	1 333	19 923

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

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

	31/12/2014		31/12/2013*	
Chiffre d'affaires – Pays matures	13 994	56%	13 018	56%
Chiffre d'affaires – Nouvelles économies	10 945	44%	10 374	44%
TOTAL	24 939	100%	23 392	100%

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

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

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

Note 4 Recherche et développement

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

	31/12/2014	31/12/2013*
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	(290)	(281)
Frais de recherche et développement en frais de R&D ⁽¹⁾	(567)	(516)
Projets de développement capitalisés	(355)	(322)
TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT DE LA PÉRIODE	(1 212)	(1 119)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

(1) Dont 45 millions d'euros de crédit d'impôt recherche en 2014, 44 millions d'euros en 2013.

Les amortissements des projets de développement capitalisés s'élèvent à 180 millions d'euros sur l'exercice 2014, contre 149 millions d'euros sur l'exercice 2013.

Note 5 Dotations aux amortissements

Les charges d'exploitation incluent les dotations aux amortissements suivantes :

	31/12/2014	31/12/2013*
Inclus dans le coût des ventes :		
Amortissements	(484)	(455)
Inclus dans les frais généraux et commerciaux :		
Amortissements	(141)	(150)
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	(625)	(605)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

De plus, le montant net des pertes de valeurs des actifs non courants s'élève à 26 millions d'euros.

Note 6 Autres produits et charges d'exploitation

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

	31/12/2014	31/12/2013*
Pertes de valeur des actifs corporels et incorporels	(4)	(11)
Plus-values sur cessions d'actifs	9	39
Moins-values sur cessions d'actifs et mises au rebut	(22)	(41)
Coûts liés aux acquisitions	(114)	(52)
Modifications des plans d'avantages au personnel	95	173
Autres	(69)	(37)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	(106)	71

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Les coûts liés aux acquisitions sont les coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation relatifs aux principales acquisitions 2014 et 2013.

La ligne "Modifications des plans d'avantages au personnel" inclut principalement des reprises de provision aux États-Unis, en France et au Royaume-Uni.

La ligne "Autres" inclut notamment des provisions pour indemnités ou litiges au 31 décembre 2014. En 2013, cette ligne incluait principalement des provisions pour indemnités ou litiges aussi.

Note 7 Charges de restructuration

Les coûts de restructuration s'élèvent à 202 millions d'euros sur la période. Ils sont principalement liés à des réorganisations industrielles et des fonctions support en Europe.

Note 8 Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions

	31/12/2014	31/12/2013*
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(259)	(215)
Pertes de valeur des incorporels liés aux acquisitions	-	-
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES INCORPORELS LIÉS AUX ACQUISITIONS	(259)	(215)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

La migration des marques du Groupe vers la marque Schneider Electric (projet *One Brand*) a conduit à amortir à compter du 1^{er} janvier 2010 les marques Xantrex, TAC et MGE sur une durée de six ans. La charge d'amortissement correspondante s'élève à 61 millions d'euros sur l'exercice 2014.

Les tests de dépréciation effectués en 2014 n'ont pas conduit à comptabiliser de perte de valeur. L'analyse de sensibilité aux hypothèses de ce test ne conduirait pas à comptabiliser une perte de valeur dans l'une des hypothèses suivantes :

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

Note 9 Autres produits et charges financiers

	31/12/2014	31/12/2013*
Résultat de change, net	(26)	(12)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(73)	(69)
Dividendes reçus	4	7
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs disponibles à la vente	-	-
Ajustement à la juste valeur des actifs disponibles à la vente	(22)	(50)
Autres charges financières nettes	(38)	(35)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(155)	(159)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Les titres NVC Lighting et S21SEC (ex-Inversion) ont été dépréciés en 2014 pour un montant de 13 millions d'euros et 9 millions d'euros respectivement.

Note 10 Impôt sur les sociétés

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

10.1 – Analyse de la charge d'impôt

	31/12/2014	31/12/2013*
Impôt courant		
France	(90)	(169)
Étranger	(601)	(562)
Total	(691)	(731)
Impôts différés		
France	(38)	108
Étranger	178	(28)
Total	140	80
PRODUIT/(CHARGE) D'IMPÔT	(551)	(651)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

10.2 – Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

	31/12/2014	31/12/2013*
Résultat net (part du Groupe)	1 941	1 888
Résultat net des activités non poursuivies	169	61
(Charge) / Produit d'impôt	(551)	(651)
Intérêts minoritaires	(120)	(97)
Résultat des sociétés mises en équivalence	14	20
Résultat avant impôt	2 429	2 555
Taux d'impôt théorique	34,43%	34,43 %
Éléments en rapprochement :		
Charge d'impôt théorique	(836)	(880)
Écart de taux France/Étranger	206	168
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	132	214
Effets des déficits fiscaux	70	(35)
Autres différences permanentes	(122)	(118)
(Charge) / Produit net d'impôt réel	(551)	(651)
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	22,7%	25,5 %

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Note 11 Écarts d'acquisition

11.1 – Principaux écarts d'acquisition

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

	31/12/2014 net	31/12/2013 net*
<i>Buildings & Partner</i>	5 678	5 296
<i>Industry</i>	5 365	2 139
<i>IT</i>	3 120	2 890
<i>Infrastructure</i>	2 570	2 723
TOTAL	16 733	13 048

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

L'écart d'acquisition de Square D a été affecté selon une clé représentant les résultats opérationnels par segment :

	<i>Partner</i>	<i>Industry</i>
Square D Company	82 %	18 %

11.2 – Mouvements de la période

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

	31/12/2014	31/12/2013*
Écarts d'acquisition nets à l'ouverture	13 048	13 040
Acquisitions	3 177	607
Cessions	(423)	(12)
Perte de valeur	-	-
Effet des variations de change	931	(587)
Reclassement/Affectation	-	-
Écarts d'acquisition nets à la clôture	16 733	13 048
Dont pertes de valeur cumulées à la clôture	(280)	(395)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Acquisitions

Les écarts d'acquisition générés par les acquisitions réalisées en 2014 s'élèvent à 3 177 millions d'euros et correspondent principalement au groupe Invensys. L'écart d'acquisition d'Invensys a été alloué à l'UGT *Industry*. Les écarts d'acquisition générés par les acquisitions réalisées en 2013 s'élèvent à 607 millions d'euros et correspondent principalement au groupe russe Electroshield – TM Samara.

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

Autres variations

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

Note 12 Immobilisations incorporelles

12.1 – Variation des immobilisations incorporelles

	Marques	Logiciels	Projets de Développement (R&D)	Autres incorporels	Total
VALEURS BRUTES					
Dec. 31, 2012	2 749	800	1 532	1 892	6 974
Acquisitions	-	18	326	5	349
Cession/mises au rebut	-	(12)	(3)	-	(15)
Écarts de conversion	(143)	(16)	(59)	(78)	(296)
Reclassement	-	33	(31)	(19)	(17)
Variation de périmètre et divers	-	-	(2)	34	32
Dec. 31, 2013*	2 606	823	1 763	1 834	7 026
Acquisitions	-	27	355	14	396
Cession/mises au rebut	-	(15)	(3)	(10)	(28)
Écarts de conversion	261	19	59	228	567
Reclassement	-	17	(17)	7	7
Variation de périmètre et divers	(9)	(2)	(7)	347	329
Dec. 31, 2014	2 858	870	2 149	2 420	8 297

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Autres incorporels	Total
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR					
Dec. 31, 2012	(316)	(633)	(587)	(919)	(2 455)
Dotation aux amortissements et pertes de valeur	(59)	(55)	(149)	(145)	(408)
Reprise d'amortissements	12	18	4	(13)	21
Ecarts de conversion	4	13	31	44	92
Reclassement	(1)	2	(11)	12	2
Variation de périmètre et divers	-	-	2	-	2
Dec. 31, 2013*	(360)	(655)	(710)	(1 021)	(2 746)
Dotation aux amortissements et pertes de valeur	(65)	(52)	(180)	(189)	(486)
Reprise d'amortissements	4	14	2	(14)	6
Ecarts de conversion	-	(16)	(22)	(84)	(122)
Reclassement	-	2	(6)	(2)	(6)
Variation de périmètre et divers	23	1	6	88	118
Dec. 31, 2014	(398)	(706)	(910)	(1 222)	(3 236)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Autres incorporels	Total
VALEURS NETTES					
Dec. 31, 2012	2 433	167	945	974	4 519
Dec. 31, 2013*	2 246	168	1 053	813	4 280
Dec. 31, 2014	2 460	164	1 239	1 198	5 061

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

En 2014, l'augmentation des actifs incorporels est principalement liée aux variations de périmètre des actifs incorporels qui incluent essentiellement des actifs incorporels reconnus sur le groupe Invensys pour 521 millions d'euros et aux projets de développement capitalisés pour 355 millions d'euros.

En 2013, l'augmentation des actifs incorporels est principalement liée aux projets de développement capitalisés pour 326 millions d'euros. Les amortissements et pertes de valeur des immobilisations incorporelles, hors *goodwill*, retraités dans le tableau de flux de trésorerie s'analysent comme suit :

Impact sur la trésorerie	31/12/2014	31/12/2013*
Amortissements des immobilisations incorporelles	483	408
Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles et autres	3	-
TOTAL **	486	408

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

** dont amortissements et pertes de valeur des immobilisations incorporelles liés aux acquisitions pour 259 millions d'euros sur l'exercice 2014 et pour 218 millions d'euros sur l'exercice 2013 (cf. note 8).

12.2 – Marques

À la clôture de l'exercice, les principales marques reconnues sont les suivantes :

	31/12/2014	31/12/2013*
APC (IT)	1 515	1 333
PELCO (Buildings & Partner)	410	362
Clipsal (Buildings & Partner)	172	165
MGE (IT)	33	67
TAC (Buildings & Partner)	20	41
Juno (Buildings & Partner)	94	83
Digital (Industry)	38	38
Invensys –Triconex and Foxboro (Industry)	43	-
Autres	135	157
TOTAL NET	2 460	2 246

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

La migration des marques du Groupe vers la marque Schneider Electric (projet *One Brand*) a conduit à amortir à compter du 1^{er} janvier 2010 les marques Xantrex, TAC et MGE sur une durée de six ans. La charge d'amortissement correspondante s'élève à 61 millions d'euros sur l'exercice. Les autres marques sont à durée de vie illimitée.

Note 13 Immobilisations corporelles

13.1 – Variation des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
VALEURS BRUTES					
Situation au 31/12/2012	210	1 782	3 912	942	6 846
Acquisitions	3	65	140	257	465
Cessions/mises au rebut	(3)	(74)	(102)	(58)	(237)
Écarts de conversion	(8)	(61)	(128)	(50)	(247)
Reclassement	(1)	14	108	(143)	(22)
Variation de périmètre et divers	4	19	71	41	135
Situation au 31/12/2013*	205	1 745	4 001	989	6 940
Acquisitions	2	269	134	70	475
Cessions/mises au rebut	3	(115)	(171)	(56)	(339)
Écarts de conversion	11	62	133	35	241
Reclassement	6	(172)	122	38	(6)
Variation de périmètre et divers	(15)	127	79	39	230
Situation au 31/12/2014	212	1 916	4 298	1 115	7 541

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR					
Situation au 31/12/2012	(25)	(834)	(2 865)	(500)	(4 224)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(1)	(83)	(263)	(54)	(401)
Reprises d'amortissements	-	52	100	30	182
Écarts de conversion	-	22	81	26	129
Reclassement	-	7	(2)	4	9
Variation de périmètre et divers	-	(1)	(25)	(14)	(40)
Situation au 31/12/2013*	(26)	(837)	(2 974)	(508)	(4 345)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(3)	(87)	(268)	(56)	(414)
Reprises d'amortissements	1	84	169	43	297
Écarts de conversion	(1)	(32)	(96)	(28)	(157)
Reclassement	1	24	(7)	(7)	11
Variation de périmètre et divers	-	(70)	(60)	(52)	(182)
Situation au 31/12/2014	(28)	(918)	(3 236)	(608)	(4 790)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
VALEURS NETTES					
Au 31/12/2012	185	948	1 047	442	2 622
Au 31/12/2013*	179	908	1 027	481	2 595
Au 31/12/2014	184	998	1 062	507	2 751

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

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

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

Impact cash des acquisitions d'immobilisations corporelles	31/12/2014	31/12/2013
Augmentation des immobilisations corporelles	(475)	(465)
Variation des créances et dettes liées aux immobilisations corporelles	-	-
TOTAL	(475)	(465)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1

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

Impact sur la trésorerie	31/12/2014	31/12/2013*
Amortissements des immobilisations corporelles	414	401
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles	4	-
TOTAL	418	401

* Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1

13.2 – Locations-financement

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

	31/12/2014	31/12/2013
Terrains	1	1
Constructions	29	30
Installations techniques, matériels et outillages et autres	32	31
Autres immobilisations corporelles	2	2
Amortissements cumulés	(40)	(41)
IMMOBILISATIONS EN LOCATION-FINANCEMENT	24	23

Les engagements de loyers futurs minimaux des immobilisations en location-financement au 31 décembre 2014 se détaillent comme suit :

	Paiements minimaux	Paiements minimaux actualisés
Moins d'un an	3	3
Plus d'un an et moins de cinq ans	3	6
Cinq ans et plus	-	-
TOTAL DES ENGAGEMENTS DE LOYER	6	9
Effet d'actualisation	3	
Paiements minimaux actualisés	9	

13.3 – Locations simples

La charge locative s'analyse comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Loyers	163	109
Loyers conditionnels	-	-
Sous-location	7	3
TOTAL CHARGE LOCATIVE	170	112

Les engagements de location simple s'analysent comme suit au 31 décembre 2014 :

	Paiements minimaux	Paiements minimaux actualisés
Moins d'un an	125	124
Plus d'un an et moins de cinq ans	298	287
Cinq ans et plus	117	105
TOTAL DES ENGAGEMENTS DE LOYER	540	516
Effet d'actualisation	(24)	
Paiements minimaux actualisés	516	

Note 14 Participations dans les entreprises associées

Le détail des titres mis en équivalence s'analyse comme suit :

	% de détention		Participation nette		Quote-part de résultat	
	31/12/2014	31/12/2013*	31/12/2014	31/12/2013*	31/12/2014	31/12/2013*
Delta Dore Finance	20,0%	20,0 %	16	15	1	1
Electroshield – TM Samara ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	4
Sunten Electric Equipment	40,0%	40,0 %	88	78	6	5
Fuji Electric FA Components & Systems	36,8%	36,8 %	91	74	11	12
Telvent DMS, LLC power engineering	57,0%	57,0%	32	30	(2)	(2)
Custom Sensors & Technologies Topco Limited ⁽²⁾	30,0%	-	81	-	(3)	-
Foxboro Malaysia SDN. BHD.	49,0%	-	4	-	1	-
Autres	N/A	N/A	6	4	-	-
TOTAL	-	-	318	201	14	20

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

(1) Depuis l'acquisition complémentaire de 50 % d'Electroshield – TM Samara le 28 mars 2013, Electroshield – TM Samara est consolidé en intégration globale dans les comptes consolidés du Groupe. L'impact au compte de résultat 2013 correspond à la mise en équivalence de cette société jusqu'au 28 mars 2013.

(2) Le 1er octobre 2014, le Groupe a réinvesti environ 100 millions de dollars aux côtés de Carlyle, PAI et du management de CST afin de détenir une participation de 30% dans CST.

Note 15 Actifs financiers

15.1 – Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente, essentiellement constitués de titres de participation, sont détaillés ci-dessous :

		31/12/2014		31/12/2013	
			Réévaluation/ % détenu Valeur brute dépréciation	Juste valeur	Juste valeur
I – Titres cotés					
NVC Ligthing	9,2 %	123	(69)	54	60
Gold Peak Industries Holding Ltd	4,4 %	6	(3)	3	3
Total titres cotés		129	(72)	57	63
II – Titres non cotés					
FCPR SEV1	100%	31	13	44	50
Gunsan Elektrik. ⁽¹⁾	100%	112		112	-
InStep Software. ⁽¹⁾	100%	41		41	
SE Buildings Energy Efficiency	100%	18		18	16
FCPR Aster II (part A, B and C)	100%	18	(4)	14	11
FCPR Growth	26%	10		10	-
S21SEC (anciennement Inversion)	35%	10	(9)	1	10
FCPR SESS	100%	12		12	10
Autres ⁽²⁾		31	(7)	24	4
Total titres non cotés		283	(7)	276	101
TOTAL ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE		412	(79)	333	164

(1) Sociétés acquises en 2014.

(2) Valeur brute unitaire inférieure à 5 millions d'euros.

La juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente correspond au cours de clôture pour les titres cotés sur un marché actif.

Les titres NVC Lighting ont été acquis en juillet 2011 dans le cadre d'un partenariat permettant à Schneider Electric un accès exclusif aux canaux de distribution diffus et bien établis de NVC Lighting. La variation cumulée de juste valeur de ces titres, déterminée sur la base du cours de Bourse et s'élevant à une perte de 69 millions d'euros (au taux de clôture) a été comptabilisée au compte de résultat en autres charges financières, depuis l'acquisition des titres.

15.2 – Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants s'élèvent à 365 millions d'euros au 31 décembre 2014.

15.3 – Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 40 millions d'euros au 31 décembre 2014 et sont composés de placement à long terme en fonds de pension.

Note 16 Impôts différés par nature

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

	31/12/2014	31/12/2013*
Impôts différés – Actif		
Déficits et crédits d'impôt reportables	591	450
Provisions pour retraite et engagements similaires	590	484
Pertes de valeur des créances clients et des stocks	183	169
Provisions et charges à payer non déductibles	260	48
Autres	536	605
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS	2 160	1 756
Impôts différés – Passif		
Différentiel entre amortissement comptable et fiscal	(108)	(113)
Marques et autres immobilisations incorporelles	(432)	(276)
Dépenses de R&D capitalisées	(90)	(72)
Autres	(486)	(533)
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS	(1 116)	(994)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Les reports déficitaires activés au 31 décembre 2014 sont localisés majoritairement en France (313 millions d'euros) et aux Etats-Unis (152 millions d'euros).

Note 17 Stocks et en-cours

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

	31/12/2014	31/12/2013*
Valeur brute :		
Matières premières	1 391	1 355
En-cours de production	291	284
Produits intermédiaires et finis	1 247	1 340
Marchandises	416	378
En-cours Solutions	87	94
VALEUR BRUTE DES STOCKS	3 432	3 451
Perte de valeur :		
Matières premières	(196)	(204)
En-cours de production	(7)	(8)
Produits intermédiaires et finis	(182)	(152)
Marchandises	(12)	(10)
En-cours Solutions	(8)	(5)
PERTE DE VALEUR	(405)	(379)
Valeur nette :		
Matières premières	1 195	1 155
En-cours de production	284	276
Produits intermédiaires et finis	1 065	1 188
Marchandises	404	368
En-cours Solutions	79	89
VALEUR NETTE DES STOCKS	3 027	3 072

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Note 18 Clients et créances d'exploitation

	31/12/2014	31/12/2013*
Créances clients	6 037	5 194
Clients, effets à recevoir	213	205
Avances fournisseurs	119	93
Clients et créances d'exploitation, brutes	6,369	5 492
Pertes de valeur	(378)	(347)
Clients et créances d'exploitation, nettes	5 991	5 145
dont :		
Non échues	5 048	4 297
Retard n'excédant pas un mois	397	340
Retard compris entre un et deux mois	199	175
Retard compris entre deux et trois mois	105	87
Retard compris entre trois et quatre mois	70	60
Retard supérieur à quatre mois	172	186
CLIENTS ET CRÉANCES D'EXPLOITATION, NETTES	5 991	5 145

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

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

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

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

	31/12/2014	31/12/2013*
Provisions pour dépréciation en début d'exercice	(347)	(306)
Dotations de l'exercice aux provisions	(84)	(58)
Reprise de provisions pour dépréciation avec utilisation	57	38
Reprise de provisions pour dépréciation sans utilisation	7	11
Écarts de conversion	(13)	16
Autres	2	(48)
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	(378)	(347)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Note 19 Autres créances et charges constatées d'avance

	31/12/2014	31/12/2013*
Autres débiteurs	347	299
Autres créances fiscales	1 036	686
Instruments dérivés	98	191
Charges constatées d'avance	248	194
TOTAL	1 729	1 370

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Note 20 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2014	31/12/2013*
Valeurs mobilières de placement	714	2 193
Titres de créances négociables et dépôts court terme	50	342
Disponibilités	1 886	3 028
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 650	5 563
Découverts et encours bancaires	(212)	(140)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, NETS	2 438	5 423

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu sur le second semestre 2014 pour un total de 133 millions d'euros, à comparer à 132 millions d'euros sur le second semestre 2013.

Note 21 Capitaux propres

21.1 – Capital

Capital social

Le capital social au 31 décembre 2014 est de 2 338 764 568 euros représenté par 584 691 142 actions de 4 euros de nominal chacune, totalement libérées.

Au 31 décembre 2014, le nombre total de droits de vote attachés aux 584 691 142 actions composant le capital est de 626 439 033.

La gestion du capital de Schneider Electric vise à :

- assurer la liquidité du Groupe ;
- optimiser sa structure financière ;
- optimiser son coût moyen pondéré du capital.

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

Évolution du capital

Depuis le 31 décembre 2012, le capital a évolué comme suit :

	Nombre cumulé d'actions	Montant du capital (en euros)
Capital au 31/12/2012	555 417 014	2 221 668 056
Exercice d'options	3 788 938	15 155 752
Augmentation de capital à destination des salariés	2 752 071	11 008 284
Capital au 31/12/2013	561 958 023	2 247 832 092
Exercice d'options	1 807 827	7 231 308
Augmentation de capital à destination des salariés	3 717 865	14 871 460
Augmentation de capital	17 207 427	68 829 708
CAPITAL AU 31/12/2014	584 691 142	2 338 764 568

Par ailleurs, l'exercice des options et les augmentations de capital ont fait augmenter les primes d'émission d'un montant de 1 137 078 373 euros.

21.2 – Actionnariat

	31/12/2014				31/12/2013	
	Capital %	Nombre d'actions	Droits de vote %	Nombre de droits de vote	Capital %	Droits de vote %
Blackrock, Inc.	5,3	30 788 341	4,9	30 788 341	4,6	4,2
Capital Group Companies ⁽¹⁾	4,2	24 332 316	3,9	24 332 316	5,4	5,0
CDC	3,2	18 959 002	6,0	37 413 092	3,4	6,2
Salariés	4,0	23 454 997	6,3	39 215 908	4,2	6,5
Autocontrôle ⁽²⁾	0,0	1 058	-	-	0,0	-
Autodétention	2,3	13 296 614	-	-	1,4	-
Public	81,0	473 858 814	78,9	481 391 704	81,0	78,1
TOTAL	100,0	584 691 142	100,0	626 439 033	100,0	100,0

(1) À la meilleure connaissance de la Société.

(2) Nombre de droits de vote résultant de l'article 223-11 du RG AMF qui inclut les actions privées de droit de vote

Au 31 décembre 2014, il n'existe pas de pacte d'actionnaires.

21.3 – Résultat par action

Calcul du nombre moyen pondéré d'actions retenues

(en milliers d'actions)	31/12/2014		31/12/2013*	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Actions ordinaires*	572 166	572 166	550 682	550 682
Actions de performance	-	3 781	-	3 459
Options de souscription	-	999	-	1 176
Nombre moyen pondéré d'actions	572 166	576 946	550 682	555 316

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

Résultat net par action

(en euros)	31/12/2014		31/12/2013*	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Résultat avant impôt	4,25	4,21	4,64	4,60
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	3,39	3,37	3,43	3,40

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1

21.4 – Dividendes versés et proposés

Au titre de l'exercice 2013, le Groupe a versé en 2014 un dividende d'un montant de 1,87 euro par action de 4 euros de nominal, soit un montant global de 1 069 millions d'euros.

Au titre de l'exercice 2012, le Groupe a versé en 2013 un dividende d'un montant de 1,87 euro par action de 4 euros de nominal, soit un montant global de 1 054 millions d'euros.

Le dividende proposé à l'assemblée générale du 21 avril 2015 au titre de l'exercice 2014 s'élève à 1,92 euro par action de 4 euros de nominal. À la clôture de l'exercice 2014, le montant des réserves distribuables de la société tête de Groupe Schneider Electric SE s'élève à 7 883 millions d'euros (7 965 millions d'euros au 31 décembre 2013), hors résultat net de l'exercice.

21.5 – Paiements sur la base d'actions

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

Le conseil d'administration de Schneider Electric SE puis le directoire ont mis en place des plans d'options et d'actions de performance au profit des dirigeants et de certains salariés du Groupe, dont les principales caractéristiques au 31 décembre 2014 sont les suivantes :

Plans d'options

N° du plan	Date du conseil	Type de plan ⁽¹⁾	Point de départ d'exercice des options	Date d'expiration	Prix d'exercice (en euros)	Nombre d'options accordées à l'origine	Options annulées en raison de la non-atteinte des objectifs
28	21/12/2006	S	21/12/2010	20/12/2016	40,41	2 514 240	-
29	23/04/2007	S	23/04/2011	22/04/2017	48,21	166 300	-
30	19/12/2007	S	19/12/2011	18/12/2017	45,71	1 889 852	980 926
31	05/01/2009	S	05/01/2013	04/01/2019	25,89	1 358 000	-
33	21/12/2009	S	21/12/2013	20/12/2019	37,68	1 652 686	-
TOTAL						7 581 078	980 926

(1) S = plan d'options de souscription/A = plan d'options d'achat.

Les plans d'options répondent aux règles suivantes :

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

Plans d'actions de performance

N° du plan	Date du conseil	Date d'acquisition	Point de départ de cession	Nombre d'actions accordées à l'origine	Actions annulées en raison de la non-atteinte des objectifs
10	17/12/2010	17/03/2013	17/03/2015	665 524	11 409
11	17/12/2010	17/12/2014	17/12/2014	1 161 696	17 237
10 <i>bis</i>	26/07/2011	26/07/2013	26/07/2015	3 000	48
11 <i>bis</i>	26/07/2011	26/07/2015	26/07/2015	5 882	94
12	26/07/2011	26/07/2015	26/07/2015	19 850	-
13 et 13 <i>bis</i>	16/12/2011	16/12/2013	16/12/2015	647 943	-
14 et 14 <i>bis</i>	16/12/2011	16/12/2015	16/12/2015	1 386 800	-
13 <i>ter</i>	27/07/2012	27/07/2014	27/07/2016	625	-
14 <i>ter</i>	27/07/2012	27/07/2016	27/07/2016	1 500	-
15	28/03/2013	28/03/2015	28/03/2017	645 550	-
16	28/03/2013	28/03/2017	28/03/2017	1 844 830	-
15 <i>bis</i>	24/10/2013	24/10/2015	26/10/2017	4 500	-
16 <i>bis</i>	24/10/2013	24/10/2017	24/10/2017	19 600	-
17	31/03/2014	31/03/2016	02/04/2018	714 480	-
18	31/03/2014	31/03/2018	02/04/2018	2 177 320	-
17 <i>bis</i>	28/10/2014	28/10/2016	29/10/2018	500	-
18 <i>bis</i>	28/10/2014	28/10/2018	29/10/2018	30 900	-
TOTAL				9 330 500	28 788

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

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

Évolution du nombre d'options et d'actions de performance

Évolution du nombre d'options

N° du plan	Nombre d'options restant à lever au 31/12/2013	Nombre d'options exercées et/ou créées au cours de l'exercice	Nombre d'options annulées ou régularisées au cours de l'exercice ⁽¹⁾	Nombre d'options restant à lever au 31/12/2014
28	867 055	(172 913)	754	693 388
29	70 875	(1 900)	3 577	65 398
30	476 827	(99 239)	(2 990)	380 578
31	557 359	(162 805)	(1 237)	395 791
33	1 336 114	(417 756)	(11 137)	929 495
TOTAL	3 308 230	(854 613)	(11 033)	2 464 650

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

L'exercice des options des plans 28 à 33, ainsi que des SARs, est généralement subordonné à une condition d'appartenance au Groupe et à l'atteinte d'objectifs annuels basés sur des indicateurs financiers.

Au titre des levées d'options de souscription des plans d'options en cours, Schneider Electric SE a créé 1 807 827 actions sur l'année 2014.

Évolution du nombre d'actions de performance

N° du plan	Attribution d'actions gratuites au 31/12/2013	Attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre	Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice	Nombre d'actions à acquérir au 31/12/2014
11	1 037 701	(962 495)	(75 206)	-
11 bis	5 788	-	-	5 788
12	19 850	-	-	19 850
13 et 13 bis	636 243	(633 468)	(2 775)	-
13 ter	625	(625)	-	-
14 et 14 bis	1 292 771	(875)	(76 527)	1 215 369
14 ter	1 500	-	-	1 500
15	639 950	-	(7 200)	632 750
15 bis	4 500	-	-	4 500
16	1 797 480	(800)	(80 575)	1 716 105
16 bis	19 600	-	-	19 600
17		714 480	(1 900)	712 580
17 bis		500		500
18		2 177 020	(94 800)	2 082 220
18 bis		30 900	(200)	30 700
TOTAL	5 456 008	1 324 637	(339 183)	6 441 462

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

21.5.1 Valorisation des paiements fondés sur des actions de performance

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

- taux de distribution du résultat fixé entre 3,0 et 4,5 % ;
- taux d'actualisation compris entre 0,7 et 3,4 % et correspondant à un taux sans risque sur la durée des plans (source : Bloomberg).

Sur la base de ces hypothèses, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans mis en place postérieurement au 7 novembre 2002 se répartit comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Plan 9	-	4
Plan 10	-	2
Plan 11	7	11
Plan 10 bis	-	-
Plan 11 bis	-	-
Plan 12	-	-
Plan 13 et 13 bis	-	10
Plan 14 et 14 bis	8	9
Plan 15	16	12
Plan 15 bis	-	-
Plan 16	20	15
Plan 16 bis	-	-
Plan 17	15	-
Plan 17 bis	-	-
Plan 18	20	-
Plan 18 bis	-	-
TOTAL	86	63

21.5.2 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, deux possibilités d'investissement sont proposées : le plan d'actionnariat classique et le plan avec effet de levier.

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 incompressible de cinq 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'incessibilité est valorisé comme le coût d'une stratégie en deux étapes consistant dans un premier temps à vendre à terme les actions incessibles à cinq ans, et à acheter dans un second temps un même nombre d'actions au comptant (donc par définition cessibles à tout moment), en finançant cet achat par un prêt amortissable *in fine*.

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

Dans le plan avec effet de levier, le Groupe offre également la possibilité d'une souscription à un cours préférentiel par rapport aux actions libres (décote de 15 à 20 % selon les pays). Ces plans proposent cependant un profil de gain différent dans la mesure où une banque tierce complète l'investissement de l'employé de telle sorte que le montant investi au total est un multiple du montant payé par l'employé. Le total est investi dans des actions du Groupe à un cours décoté. La banque transforme ainsi la décote cédée par le salarié en ressource pour lui offrir un profil de gain particulier, consistant à sécuriser

l'apport personnel du salarié et à lui offrir une indexation à la hausse (facteur de 9,67 en 2014) sur un nombre levragé d'actions auxquelles le salarié souscrit directement.

Pour les plans à effet de levier, la charge IFRS 2 est évaluée, comme pour les plans classiques, par référence à la juste valeur d'une décote sur titres incessibles (voir modalités ci-dessus), complétée par l'avantage que constitue l'intermédiation de l'émetteur dans l'appel d'offres des plans à effet de levier. L'intermédiation de l'émetteur permet en effet aux salariés de bénéficier de cotations de volatilité de type institutionnel et non de cours "au détail" de volatilité que le salarié aurait obtenu auprès de sa banque de détail pour répliquer le montage financier. Ce différentiel de volatilité est traduit en équivalent décote : il mesure le gain d'opportunité offert au salarié sur les plans à effet de levier.

En ce qui concerne la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, le Groupe a proposé le 17 juin 2014 à ses salariés, au titre de la politique d'actionariat salarié du Groupe, de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 58,33 euros ou 54,90 euros selon les pays (décoté de 15 à 20 % par rapport au cours de référence de 68,62 euros calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du conseil d'administration).

3,7 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 205 millions d'euros réalisée le 24 juillet 2014. Compte tenu de l'évolution des hypothèses de valorisation et plus particulièrement du *spread* de taux particulier, le coût d'incessibilité en 2014 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 2014 et 2013.

	Année 2014		Année 2013	
	En %	Valeur	En %	Valeur
Plans classiques				
Caractéristiques des plans				
Maturité des plans (<i>en années</i>)		5		5
Prix de référence (<i>en euros</i>)		68,62		59,87
Prix de souscription (<i>en euros</i>) :				
Entre		58,33		50,89
Et		54,90		47,90
Décote faciale :				
Entre	15,0%		15,0 %	
Et	20,0%		20,0 %	
Montant souscrit par les salariés		122,7		98,0
Montant global souscrit		122,7		98,0
Nombre total d'actions souscrites (<i>millions d'actions</i>)		2,2		2,0
Hypothèses de valorisation				
Taux d'emprunt du participant au marché (<i>in fine</i>) ⁽¹⁾	4,8%		4,8 %	
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	0,8%		0,8 %	
Taux d'emprunt des titres annuel (<i>repo</i>)	1,0%		1,0 %	
(a) Valeur de la décote :				
Entre	15,0%	7,8	15,0 %	8,4
Et	20,0%	19,6	20,0 %	12,7
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché	26,4%	39,5	26,3 %	31,3
Coût global pour le Groupe (a-b)		0		0
Sensibilités				
• diminution du taux d'emprunt du participant au marché ⁽²⁾	(0,5%)	4,3	(0,5 %)	3,4

Les montants sont 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.

	Année 2014		Année 2013	
	En %	Valeur	En %	Valeur
Plans à effet de levier				
Caractéristiques des plans				
Maturité des plans (<i>en années</i>)		5		5
Prix de référence (<i>en euros</i>)		68,62		59,87
Prix de souscription (<i>en euros</i>) :				
entre		58,33		50,89
et		54,90		47,90
Décote faciale :				
entre	15,0%		15,0 %	
et	20,0%		20,0 %	
Montant souscrit par les salariés		8,2		3,5
Montant global souscrit		82,4		35,4
Nombre total d'actions souscrites (<i>millions d'actions</i>)		1,5		0,7
Hypothèses de valorisation				
Taux d'emprunt du participant au marché (<i>in fine</i>) ⁽¹⁾	4,8%		4,8 %	
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	0,8%		0,8 %	
Taux de dividende annuel	3,4%		3,0 %	
Taux d'emprunt des titres annuel (<i>repo</i>)	1,0%		1,0 %	
<i>Spread</i> de volatilité détail/institutionnel	5,0%		5,0 %	
(a) Valeur de la décote :				
entre	15,0%	0,0	15,0 %	0,0
et	20,0%	20,6	20,0 %	8,9
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché	26,4%	27,1	26,3 %	11,7
(c) Valeur du gain d'opportunité ⁽²⁾	4,1%	4,2	3,3 %	1,5
Coût global pour le Groupe (a-b+c)		0		0
Sensibilités				
• diminution du taux d'emprunt du participant au marché ⁽³⁾	(0,5%)	3,0	(0,5 %)	1,3

Les montants sont 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) Calculé à partir d'un modèle binomial.

(3) 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.

21.6 – Actions propres

Au 31 décembre 2014, le Groupe détient 13 296 614 actions propres qui viennent en déduction des réserves consolidées.

21.7 – Impôt constaté dans les capitaux propres

L'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres s'élève à 445 millions d'euros à fin décembre 2014 et se décompose comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013*	Effet impôt sur flux net de la période
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	75	93	(18)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(8)	(8)	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	379	225	154
Autres	(1)	(1)	-
TOTAL	445	309	136

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Note 22 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Le Groupe accorde à ses employés des avantages de natures diverses en matière de retraite et d'indemnités de fin de carrière, ainsi que d'autres avantages postérieurs à l'emploi en matière de couverture maladie et assurance-vie. Par ailleurs, le Groupe accorde également des avantages à long terme au personnel en activité, essentiellement les médailles du travail et avantages similaires accordés principalement en France et en Chine.

Hypothèses et sensibilités

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

	Taux moyen pondéré Groupe		Dont États-Unis	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Taux d'actualisation	3,47%	4,10 %	3,95%	4,70 %
Taux d'augmentation des salaires	3,00%	2,40 %	N/A	N/A
Taux de rendement attendu des placements ⁽¹⁾	4,46%	3,60 %	4,75%	3,75%

(1) En application de l'IAS 19 Révisée, le taux utilisé pour estimer le rendement attendu des placements est le taux d'actualisation de début d'année.

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

Les taux d'actualisation dans les principales zones sont les suivants : 1,60 % pour les régimes de durée 10 ans et 1,90 % pour les régimes de durée 15 ans dans la zone euro, 3,95 % aux États-Unis et 3,60 % au Royaume-Uni.

Concernant les engagements de retraite et indemnités de départ, une variation à la hausse de 0,5 point du taux d'actualisation diminuerait respectivement d'environ 686 millions d'euros et 3 millions d'euros le montant de l'engagement et le coût des services rendus. La même variation à la baisse augmenterait l'engagement de 769 millions d'euros et le coût des services rendus de 3 millions d'euros.

L'essentiel de l'engagement relatif aux frais médicaux concerne les États-Unis. Une variation à la hausse d'1 point du taux des frais médicaux aux États-Unis augmenterait respectivement de 28 millions d'euros et 1 million d'euros le montant de l'engagement et l'agrégation du coût des services rendus et du coût financier au titre de la couverture maladie postérieure à l'emploi. La même variation à la baisse diminuerait l'engagement de 25 millions d'euros et l'agrégation du coût des services rendus et du coût financier de 1 million d'euros.

Aux États-Unis, en 2014, le taux d'augmentation des frais médicaux se fonde sur une tendance décroissante entre 2015 (8,67 %) et 2028 (4,5 %) pour les retraités de moins de 65 ans et entre 2015 (6,67%) et 2022 (4,5%) pour les retraités de plus de 65 ans. Le taux d'augmentation des frais médicaux se fondait sur une tendance décroissante entre 2014 (7,33%) et 2023

(4,5 %) pour tous les retraités en 2013. En France, le taux d'augmentation des frais médicaux retenu est de 4 % en 2013 et 2014.

Engagements de retraite et indemnités de départ

Les engagements de retraite du Groupe concernent principalement les filiales nord-américaines et européennes. Ces régimes accordent le versement d'un capital au moment du départ en retraite ou d'une rente durant toute la retraite, dont le montant est fonction de l'ancienneté du salarié, de sa classification et du salaire de fin de carrière. Les plans nord-américains ont une durée moyenne de 13,5 années. Ils incluent également les retraites-chapeau accordées à certains cadres dirigeants leur garantissant un complément de revenu au-delà des régimes généraux et obligatoires.

La majorité de ces engagements de retraite font l'objet d'une couverture financière partielle ou totale par le biais de fonds externalisés. Au 31 décembre 2014, le montant des obligations partiellement ou totalement financées est de 10 663 millions d'euros et représente 98 % du montant total de l'engagement du Groupe. Ces fonds ne sont pas investis en actifs du Groupe.

Les actifs des fonds externalisés sont essentiellement constitués d'actions (environ 10 %), d'obligations (environ 74 %), d'actifs immobiliers (environ 2 %) et de disponibilités et autres types d'actifs (environ 14 %).

Les contributions des plans nord-américains versées en 2014 au titre de ces actifs de couverture s'élèvent à 47 millions d'euros. Elles sont estimées à 41 millions d'euros pour l'exercice 2015, 54 millions d'euros pour l'exercice 2016 et 58 millions d'euros pour l'exercice 2017.

Au 31 décembre 2014, le montant des provisions constituées au titre des engagements de retraite et des indemnités de fin de carrière s'élève à 1 459 millions d'euros (1 061 millions d'euros au 31 décembre 2013). Ces provisions ont été comptabilisées dans le passif non courant du bilan, la part courante étant considérée comme non significative comparée au montant total des engagements.

Les autres régimes de retraite dont bénéficient les salariés du Groupe correspondent à des régimes à cotisations définies, pour lesquels le Groupe n'a pas d'engagement au-delà du versement des cotisations, qui constituent des charges de période. Le montant des cotisations versées au titre de ces plans est de 83 millions d'euros pour l'exercice 2014 et était de 62 millions d'euros en 2013.

Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme : frais médicaux et assurance-vie postérieurs à l'emploi, médailles du travail

Les sociétés nord-américaines du Groupe accordent à leurs retraités le bénéfice de régimes de couverture de frais médicaux et d'assurance-vie sous certaines conditions d'âge et d'ancienneté. Ces régimes nord-américains de couverture ont une durée moyenne de 11,4 années. Ces engagements sociaux postérieurs à l'emploi ne font pas l'objet d'une couverture financière.

L'essentiel de l'engagement (73 %) concerne les plans de couverture médicale des salariés nord-américains.

Les principales prestations versées portent sur les plans nord-américains et s'élèvent à 17 millions d'euros en 2014. Elles sont estimées à 20 millions d'euros en 2015 et à 21 millions d'euros pour les deux prochains exercices.

Les autres engagements à long terme intègrent divers plans de couverture de frais médicaux en Europe pour 106 millions d'euros et les médailles du travail comptabilisées sur la France pour 13 millions d'euros.

Au 31 décembre 2014, le montant des provisions constituées au titre de ces engagements s'élève à 512 millions d'euros (424 millions d'euros au 31 décembre 2013). Ces provisions ont été comptabilisées dans le passif non courant du bilan, la part courante étant considérée comme non significative comparée au montant total des engagements.

22.1 – Variation des provisions pour retraites et avantages assimilés

La variation des provisions pour retraites et avantages assimilés (nette des actifs) se détaille comme suit :

	Engagements de retraite et indemnités de départ	<i>Dont SE États-Unis</i>	Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme	<i>Dont SE États-Unis</i>	Provisions pour retraites et avantages assimilés
31/12/2012	1 489	491	470	314	1 959
Charge de la période	(33)	25	(1)	(21)	(34)
Prestations versées	(44)	-	(32)	(19)	(76)
Cotisations versées	(64)	(35)	2	2	(62)
Éléments reconnus en capitaux propres	(262)	(196)	6	(5)	(256)
Écart de conversion	(32)	(14)	(18)	(12)	(50)
Variations de périmètre	3	3	(4)	-	(1)
Autres variations	4	-	1	2	5
31/12/2013	1 061	274	424	261	1 485
Charge de la période	46	16	41	13	87
Prestations versées	(46)	0	(37)	(13)	(83)
Cotisations versées	(10)	(47)	-	-	(10)
Éléments reconnus en capitaux propres	337	126	39	21	376
Écart de conversion	62	47	44	38	106
Variations de périmètre	10	-	1	-	11
Autres variations	(1)	(3)	-	-	(1)
31/12/2014	1 459	413	512	320	1 971
Surplus de régime reconnu à l'actif	(228)	-	-	-	(228)
Provisions reconnues au passif	1 687	-	512	-	2 199

L'impact net de l'entrée de périmètre d'Invensys sur le montant de la provision au bilan est de 11 millions d'euros, car les engagements sont intégralement couverts par les actifs de plan.

Suite à l'accord avec le Trustee du fonds de retraite d'Invensys au Royaume-Uni conclu en février 2014, Schneider Electric SE a garanti les obligations des filiales d'Invensys participant au Fonds de retraite à hauteur d'un montant plafonné à 1,75 milliards de livres sterling. Au 31 décembre 2014, les actifs du régime excèdent la valeur des obligations objet de cette garantie et cette garantie ne peut donc pas être appelée.

La variation des éléments bruts reconnus en capitaux propres 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
31/12/2012	961	(7)	954
Écarts actuariels sur obligation dus aux changements d'hypothèses démographiques	(1)	(4)	(5)
Écarts actuariels sur obligation dus aux changements d'hypothèses financières	(198)	(22)	(220)
Écarts actuariels sur obligation dus aux effets d'expériences	11	32	43
Écarts actuariels sur actifs de couverture	(74)	-	(74)
Effet du plafonnement des actifs	-	-	-
31/12/2013	699	(1)	698
Écarts actuariels sur obligation dus aux changements d'hypothèses démographiques	117	6	123
Écarts actuariels sur obligation dus aux changements d'hypothèses financières	908	52	960
Écarts actuariels sur obligation dus aux effets d'expériences	49	(19)	30
Écarts actuariels sur actifs de couverture	(706)	-	(706)
Effet du plafonnement des actifs	(31)	-	(31)
31/12/2014	1 036	38	1 074

22.2 – Provision pour engagements de retraite et indemnités de départ

Les variations annuelles des engagements, de la valeur de marché des placements ainsi que des actifs et provisions correspondantes figurant au bilan des comptes consolidés s'analysent comme suit :

	31/12/2014		31/12/2013	
	<i>Dont SE États-Unis</i>		<i>Dont SE États-Unis</i>	
1. Réconciliation des éléments du bilan				
Actifs de couverture de retraite et autres engagements assimilés	-	-	-	-
Provisions pour retraite et engagements assimilés	(1 459)	(413)	(1 061)	(274)
ACTIF/(PASSIF) NET RECONNU AU BILAN	(1 459)	(413)	(1 061)	(274)

	31/12/2014		31/12/2013	
	<i>Dont SE États-Unis</i>		<i>Dont SE États-Unis</i>	
2. Composantes de la charge nette comptabilisée en résultat				
Coût des services rendus	49	3	52	3
Coût des services passés	1	0	(132)	-
Effet des liquidations/réductions de régimes	(61)	(4)	(6)	-
Coût financier (effet de l'actualisation sur la dette et le plafonnement des actifs de couverture)	408	54	103	49
Produits d'intérêts	(351)	(37)	(50)	(27)
CHARGE NETTE COMPTABILISÉE AU RÉSULTAT	46	16	(33)	25

La charge nette 2014 comptabilisée au résultat liée à l'entrée de périmètre d'Invensys est de 19 millions d'euros

	31/12/2014		31/12/2013	
	<i>Dont SE États-Unis</i>		<i>Dont SE États-Unis</i>	
3. Variation de la valeur actualisée des engagements				
Valeur actualisée des engagements en début d'exercice	2 658	1 136	3 061	1 344
Coût des services rendus	49	3	52	3
Modifications de régime/Réductions et liquidations	(110)	(49)	(160)	-
Coût financier (effet de l'actualisation)	403	54	103	49
Cotisations versées par les salariés	4	-	4	-
Prestations versées	(524)	(56)	(126)	(54)
Variations de périmètre	6 593	-	3	3
Pertes / (Gains) actuariels comptabilisés en capitaux propres	1 074	176	(188)	(157)
Écarts de conversion	786	166	(95)	(52)
Autres	(8)	(3)	4	-
VALEUR ACTUALISÉE DES ENGAGEMENTS EN FIN D'EXERCICE	10 925	1 427	2 658	1 136

Les modifications de régime ont eu lieu principalement au Royaume-Uni et aux États-Unis.

Les écarts actuariels ont été intégralement comptabilisés dans les autres réserves. Ils résultent principalement des changements d'hypothèses financières notamment les taux d'actualisation utilisés dans la valorisation des engagements aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro.

Les pertes actuarielles résultantes des changements d'hypothèses financières s'élèvent à 908 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 198 millions d'euros de gains actuariels au 31 décembre 2013. Les pertes actuarielles résultant des changements d'hypothèses démographiques s'élèvent au 31 décembre 2014 à 117 millions d'euros contre 1 million de gains actuariels au 31 décembre 2013.

Au 31 décembre 2014, les pertes actuarielles relatives aux effets d'expérience sur les engagements de retraite et indemnités de départ s'élèvent à 49 millions d'euros pour le Groupe, contre 11 millions d'euros au 31 décembre 2013.

	31/12/2014		31/12/2013	
		<i>Dont SE États-Unis</i>		<i>Dont SE États-Unis</i>
4. Variation de la juste valeur des actifs des régimes				
Juste valeur des actifs des régimes en début d'exercice	1 597	862	1 572	853
Produits d'intérêts	351	37	50	27
Cotisations des salariés	3	-	4	-
Cotisations de l'employeur	10	47	64	35
Prestations versées	(478)	(56)	(82)	(54)
(Pertes) / Gains actuariels reconnus en capitaux propres	706	50	74	39
Variations de périmètre	6 721	-	0	-
Écarts de conversion	739	119	(63)	(38)
Réductions et liquidations	(50)	(45)	(22)	-
Autres	(10)	-	-	-
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES EN FIN D'EXERCICE	9 589	1 014	1 597	862

Au 31 décembre 2014, le rendement réel des actifs de couverture s'élève à 1 057 millions d'euros. Il s'élevait à 124 millions d'euros en 2013.

Les écarts actuariels ont été intégralement comptabilisés dans les autres réserves.

	31/12/2014		31/12/2013	
		<i>Dont SE États-Unis</i>		<i>Dont SE États-Unis</i>
5. Couverture financière				
Valeur actualisée des engagements	(10 925)	(1 427)	(2 658)	(1 136)
Juste valeur des actifs du régime	9 589	1 014	1 597	862
Surplus/(Déficit) du régime	(1 336)	(413)	(1 061)	(274)
Effet des plafonnements d'actifs	(123)	-	-	-
Éléments différés :				
Modifications de régime non comptabilisées	-	-	-	-
(PASSIF)/ACTIF NET COMPTABILISÉ AU BILAN	(1 459)	(413)	(1 061)	(274)

22.3 – Provision pour frais médicaux et assurance-vie postérieurs à l'emploi et avantages assimilés

Les variations des provisions pour autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme se détaillent comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
1. Composantes de la charge nette comptabilisée en résultat		
Coût des services rendus	27	20
Coût financier (effet de l'actualisation)	16	15
Produits d'intérêts	-	-
Coût des services passés	(2)	-
Effet des liquidations/(réductions) de régimes	-	(34)
Amortissement des écarts actuariels	-	(2)
CHARGE TOTALE COMPTABILISÉE AU RÉSULTAT	41	(1)

Les amortissements des écarts actuariels concernent des avantages à long terme au personnel en activité, notamment le régime des médailles du travail en France.

En 2013, la modification du plan des frais médicaux des États-Unis visant à limiter les obligations du Groupe envers les futurs retraités a conduit à une diminution de l'engagement de 34 millions d'euros.

	31/12/2014	31/12/2013
2. Variation de la valeur actualisée des engagements		
Valeur actualisée des engagements en début d'exercice	424	470
Coûts des services rendus	27	20
Coût financier (effet de l'actualisation)	16	15
Cotisations des salariés	-	2
Prestations versées	(37)	(32)
Pertes / (Gains) actuariels comptabilisés en capitaux propres	39	6
Modifications de régime	(2)	(34)
Variations de périmètre	1	0
Écarts de conversion	44	(18)
Autres (y compris réductions et liquidations)	-	(5)
VALEUR ACTUALISÉE DES ENGAGEMENTS EN FIN D'EXERCICE	512	424

Les écarts actuariels ont été intégralement comptabilisés dans les autres réserves, sauf pour les avantages à long terme au personnel en activité, notamment le régime des médailles du travail en France où l'intégralité des écarts actuariels est comptabilisée en compte de résultat. Les écarts actuariels résultent des changements d'hypothèses actuarielles financières, en particulier le taux d'actualisation.

Au 31 décembre 2014, les gains actuariels relatifs aux effets d'expérience sur les frais médicaux et assurance-vie postérieurs à l'emploi et avantages assimilés s'élèvent à 19 millions d'euros pour le Groupe contre 32 millions d'euros de pertes actuarielles en 2013.

	31/12/2014	31/12/2013
3. Couverture financière		
Valeur actualisée des engagements	(512)	(424)
Éléments différés :		
Changement de régime non comptabilisé	-	-
PROVISION COMPTABILISÉE AU BILAN	(512)	(424)

Note 23 Provisions

	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environ- nementaux	Restructurations	Autres risques	Provisions
31/12/2012	703	96	411	70	132	307	1 720
<i>dont part à plus d'un an</i>	430	44	93	55	12	151	785
Dotations	99	25	116	4	103	135	482
Reprises pour utilisation	(70)	(23)	(94)	(13)	(83)	(116)	(399)
Provisions devenues sans objet	(117)	(11)	(29)	(1)	(12)	(14)	(184)
Écarts de conversion	(39)	(7)	(20)	(4)	(1)	(18)	(89)
Variations de périmètre et autres	92	18	46	5	(4)	24	181
31/12/2013*	668	98	430	61	135	318	1 710
<i>dont part à plus d'un an</i>	439	43	131	45	9	160	827
Dotations	65	20	110	10	83	133	421
Effet d'actualisation	-	-	-	2	-	-	2
Reprises pour utilisation	(38)	(15)	(102)	(20)	(94)	(153)	(422)
Provisions devenues sans objet	(52)	(5)	(37)	(7)	(8)	(20)	(129)
Écarts de conversion	12	2	10	29	2	39	94
Variations de périmètre et autres	56	(13)	35	233	9	230	550
31/12/2014	711	87	446	308	127	547	2 226
<i>dont part à plus d'un an</i>	450	60	149	283	19	288	1 249

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

(a) Risques économiques

Ces provisions couvrent notamment des risques fiscaux identifiés au cours de revues fiscales réalisées localement par les administrations fiscales et des risques financiers pour la plupart correspondant à des garanties données à des tiers sur certains actifs et passifs.

(b) Risques commerciaux

Ces provisions sont essentiellement constituées pour couvrir les risques relatifs aux produits vendus à des tiers. Ce risque réside dans les plaintes individuelles sur de prétendus défauts des produits et l'appel en responsabilité correspondant.

Les provisions pour risques commerciaux intègrent également les provisions pour pertes à terminaison sur divers contrats long terme pour 87 millions d'euros.

(c) Risques sur produits

Ces provisions sont constituées :

- des provisions statistiques pour garantie : le Groupe provisionne sur une base statistique l'ensemble des garanties données sur la vente de produits Schneider Electric au-delà des risques couverts par les assurances ;
- des provisions pour litiges sur des produits défectueux ;
- des provisions destinées à couvrir des campagnes de remplacement sur des produits clairement identifiés.

(d) Risques environnementaux

Ces provisions sont essentiellement destinées à couvrir les coûts des opérations de dépollution.

(e) Rapprochement avec le tableau de flux

Les augmentations et diminutions des provisions retraitées dans le tableau de flux de trésorerie s'analysent comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013*
Dotations aux provisions	421	482
Reprises pour utilisation	(422)	(399)
Provisions devenues sans objet	(129)	(184)
Variation de provisions incluant les provisions fiscales mais sans les provisions pour retraites et engagements assimilés	(130)	(101)
(Variation des provisions fiscales)	(4)	77
Variation des provisions (hors provisions fiscales et provisions pour retraites et engagements assimilés)	(134)	(24)
Provisions pour retraite et engagements assimilés hors cotisations de l'employeur	66	(77)
Augmentation/(diminution) des provisions dans le tableau de flux de trésorerie	(68)	(101)

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

Note 24 Dettes financières (courantes et non courantes)

La dette non courante s'analyse de la façon suivante :

	31/12/2014	31/12/2013*
Emprunts obligataires	5 405	6 039
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	707	942
Financement des locations financières	6	10
Participation des salariés	9	11
Part court terme des emprunts obligataires	(750)	(717)
Part court terme des autres dettes long terme	(350)	(363)
DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	5 027	5 922

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

La dette courante s'analyse de la façon suivante :

	31/12/2014	31/12/2013*
Billets de trésorerie	760	1 205
Intérêts courus non échus	112	147
Autres dettes	461	395
Tirage de lignes de crédit	-	-
Découverts et encours bancaires	212	140
Part court terme des emprunts obligataires	750	717
Part court terme des autres dettes long terme	350	363
DETTES FINANCIÈRES COURANTES	2 645	2 967
DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES	7 672	8 889
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TR ÉSORERIE (cf. Note 20)	(2 650)	(5 563)
DETTE FINANCIÈRE NETTE	5 022	3 326

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

24.1 – Répartition par échéance

	31/12/2014			31/12/2013*
	Principaux	Intérêts	Swaps	Principaux
2014				2 967
2015	2 645	169	2	1 071
2016	838	157	-	758
2017	1 173	127	-	1 158
2018	774	85	-	772
2019	498	54	-	496
2020 et au-delà	1 744	89	-	1 667
TOTAL	7 672	681	2	8 889

24.2 – Répartition par devise

	31/12/2014	31/12/2013*
Euro	5 841	6 756
Dollar américain	1 201	1 166
Real brésilien	8	264
Yen japonais	239	239
Dollar australien	21	101
Rouble	76	49
Roupie indienne	63	112
Yuan chinois	33	60
Roupie indonésienne	28	36
Autres	162	106
TOTAL	7 672	8 889

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

24.3 – Emprunts obligataires

	31/12/2014	31/12/2013	Taux d'intérêt	Échéance
Schneider Electric SE 2014		717	Libor USD + 0,490 % TV et 4,500 % TF	Janvier et juillet 2014
Schneider Electric SE 2015	750	750	5,375 % TF	janvier 2015
Schneider Electric SE 2016	656	661	Euribor + 0,600 % TV et 0,849 %, 0,846 %, 2,875 % TF	juillet, novembre, décembre 2016
Schneider Electric SE 2017	1 008	1 001	4,000 % TF	août 2017
Schneider Electric SE 2018	746	745	3,750 % TF	juillet 2018
Schneider Electric SE 2019	497	496	3,500 % TF	janvier 2019
Schneider Electric SE 2020	496	496	3,625 % TF	juillet 2020
Schneider Electric SE 2021	597	597	2,500 % TF	septembre 2021
Schneider Electric SE 2022	655	576	2,950 % TF	septembre 2022
TOTAL	5 405	6 039		

Schneider Electric SE a réalisé au cours des derniers exercices plusieurs émissions obligataires sur différents marchés :

- aux États-Unis, à travers un placement privé uniquement réservé aux investisseurs institutionnels (SEC Rule 144A) pour 800 millions de dollars américains, mis en place en septembre 2012, au taux de 2,950 % et arrivant à échéance en septembre 2022 ;
- dans le cadre de son programme d'*Euro Medium Term Notes* ("EMTN"), emprunts étant admis aux négociations de la Bourse du Luxembourg. À la clôture de l'exercice 2014, les émissions non arrivées à échéance sont les suivantes :
 - 600 millions d'euros mis en place en septembre 2013, au taux de 2,5 %, arrivant à échéance en septembre 2021,
 - 22,5 milliards de yens japonais, mis en place en 2011 se décomposant en deux tranches, une première de 12,5 milliards à 0,849 % émise en novembre et à échéance novembre 2016, et une seconde de 10 milliards émise en décembre à 0,84625 % à échéance décembre 2016,
 - 500 millions d'euros mis en place en septembre 2011, au taux de 3,5 %, arrivant à échéance en janvier 2019,
 - 750 millions d'euros mis en place en juillet 2011, au taux de 3,75 %, arrivant à échéance en juillet 2018,
 - 300 et 200 millions d'euros, mis en place successivement en juillet et en octobre 2010, au taux de 2,875 %, arrivant à échéance le 20 juillet 2016,
 - 500 millions d'euros mis en place en juillet 2010 au taux de 3,625 % arrivant à échéance le 20 juillet 2020,
 - 150 millions d'euros mis en place en mai 2009 sous la forme d'un abondement de la souche de 600 millions d'euros échéance 8 janvier 2015 au taux de 5,375 % mis en place en octobre 2007, portant ainsi la souche à 750 millions d'euros,
 - 250 millions d'euros mis en place en mars 2009 sous la forme d'un abondement de la souche de 780 millions d'euros à 12 ans au taux de 4 % mis en place en août 2005, portant ainsi la souche à 1,03 milliard d'euros,
 - 3 millions d'euros correspondant au montant actualisé des coupons à payer au titre d'un emprunt obligataire de 177 millions d'euros émis le 25 juillet 2008 et rémunéré à un taux variable indexé sur l'Euribor 3 mois et à échéance du 25 juillet 2016, le montant nominal de l'emprunt n'est pas comptabilisé du fait de la renonciation dès l'origine par le souscripteur, au remboursement du principal, en contrepartie du transfert sans recours à son profit des flux de trésorerie futurs attendus au titre d'une demande de remboursement d'une créance fiscale,
 - 180 millions d'euros mis en place en avril 2008 sous la forme d'un abondement de la souche de 600 millions d'euros à 12 ans, au taux de 4 % mis en place en août 2005, portant ainsi la souche à 780 millions d'euros,
 - 600 millions d'euros mis en place en octobre 2007, au taux de 5,375 % arrivant à échéance le 8 janvier 2015,
 - 600 millions d'euros mis en place en août 2005, au taux de 4 % arrivant à échéance en août 2017.

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

24.4 – Autres informations

Au 31 décembre 2014, les lignes de crédit confirmées de Schneider Electric SE s'élèvent à 2 650 millions d'euros, aucune n'étant utilisée à cette date.

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

Note 25 Autres dettes à long terme

	31/12/2014	31/12/2013*
Dette sur acquisition	15	15
Dette sur valorisation de Luminous	130	92
Autres	39	33
AUTRES DETTES À LONG TERME	184	140

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

La dette sur valorisation Luminous correspond aux engagements du Groupe sur les 26 % d'intérêts minoritaires de Luminous.

Note 26 Instruments financiers

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

26.1 – Exposition du bilan

	31/12/2014			Ventilation par catégorie		
	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs disponibles à la vente AFS	Prêts, créances	Dettes au coût amorti
ACTIF						
Actifs financiers disponibles à la vente	333	-	-	333	-	-
Autres actifs financiers non courants	365	-	-	-	365	-
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	698	-	-	333	365	-
Clients et créances d'exploitation	5 991	-	-	-	5 991	-
Autres créances	-	-	-	-	-	-
Actif financier courant	49	49	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	714	714	-	-	-	-
Instrument dérivé – change	70	70	-	-	-	-
Instrument dérivé – taux	-	-	-	-	-	-
Instrument dérivé – matières premières	-	-	-	-	-	-
Instrument dérivé – actions	28	32	(4)	-	-	-
TOTAL ACTIFS COURANTS	6 852	865	(4)	-	5 991	-
PASSIF						
Part long terme des emprunts obligataires*	(5 118)	-	-	-	-	(5 118)
Dettes financières à plus d'un an	(372)	-	-	-	-	(372)
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	(5 490)	-	-	-	-	(5 490)
Part court terme des emprunts obligataires*	(751)	-	-	-	-	(751)
Dettes financières courantes	(1 895)	-	-	-	-	(1 895)
Fournisseurs et dettes d'exploitation	(4 106)	-	-	-	-	(4 106)
Autres dettes	(32)	-	-	-	-	(32)
Instrument dérivé – change	(151)	(124)	(27)	-	-	-
Instrument dérivé – taux	(2)	-	(2)	-	-	-
Instrument dérivé – matières premières	(11)	-	(11)	-	-	-
Instrument dérivé – actions	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIFS COURANTS	(6 948)	(124)	(40)	-	-	(6 784)

* La majorité des instruments financiers listés au bilan sont comptabilisés à la juste valeur, à l'exception des emprunts obligataires pour lesquels le coût amorti représente 5 869 millions d'euros comparés aux 5 405 millions d'euros illustrés au bilan.

Les impacts des instruments financiers, par nature d'instrument, sur le résultat d'une part et sur les capitaux propres d'autre part, sont les suivants :

- les principaux impacts sur le résultat sont des produits et charges d'intérêts ;
- les impacts sur les capitaux propres sont principalement liés à l'évaluation des actifs disponibles à la vente et des instruments dérivés, ainsi qu'aux écarts de conversion des prêts, créances et dettes en devises.

	31/12/2013*			Ventilation par catégorie		
	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs disponibles à la vente AFS	Prêts, créances	Dettes au coût amorti
ACTIF						
Actifs financiers disponibles à la vente	164	-	-	164	-	-
Autres actifs financiers non courants	127	-	-	-	127	-
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	291	-	-	164	127	-
Clients et créances d'exploitation	5 145	-	-	-	5 145	-
Autres créances	-	-	-	-	-	-
Actif financier courant	28	28	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	2 193	2 193	-	-	-	-
Instrument dérivé – change	145	104	41	-	-	-
Instrument dérivé – taux	-	-	-	-	-	-
Instrument dérivé – matières premières	-	-	-	-	-	-
Instrument dérivé – actions	46	44	2	-	-	-
TOTAL ACTIFS COURANTS	7 557	2 369	43	-	5 145	-
PASSIF						
Part long terme des emprunts obligataires*	(5 704)	-	-	-	-	(5 704)
Dettes financières à plus d'un an	(600)	-	-	-	-	(600)
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	(6 304)	-	-	-	-	(6 304)
Part court terme des emprunts obligataires ⁽¹⁾	(718)	-	-	-	-	(718)
Dettes financières courantes	(2 250)	-	-	-	-	(2 250)
Fournisseurs et dettes d'exploitation	(3 791)	-	-	-	-	(3 791)
Autres dettes	(36)	-	-	-	-	(36)
Instrument dérivé – change	(11)	(11)	-	-	-	-
Instrument dérivé – taux	(8)	-	(8)	-	-	-
Instrument dérivé – matières premières	(3)	-	(3)	-	-	-
Instrument dérivé – actions	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIFS COURANTS	(6 817)	(11)	(11)	-	-	(6 795)

⁽¹⁾ La majorité des instruments financiers listés au bilan sont comptabilisés à la juste valeur, à l'exception des emprunts obligataires pour lesquels le coût amorti représente 6 422 millions d'euros comparés aux 6 039 millions d'euros illustrés au bilan.

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

26.2 – Hiérarchie de juste valeur

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

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

31/12/2014					
	Valeur au bilan	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
ACTIF					
Actifs financiers disponibles à la vente	333	333	57	-	276 ⁽¹⁾
Valeurs mobilières de placement	714	714	714	-	-
Instruments dérivés	98	98	-	98	-
PASSIF					
Emprunts obligataires	(5 405)	(5 869)	(5 869)	-	-
Dettes financières à plus d'un an	(372)	(372)	-	-	(372)
Autres dettes courantes	(6 033)	(6 033)	-	-	(6 033)
Instruments dérivés	(164)	(164)	-	(164)	-

⁽¹⁾ Les titres disponibles à la vente non cotés sont testés et leur juste valeur actualisée si nécessaire une fois par an.

31/12/2013*					
	Valeur au bilan	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
ACTIF					
Actifs financiers disponibles à la vente	164	164	63	-	101 ⁽¹⁾
Valeurs mobilières de placement	2 193	2 193	2 193	-	-
Instruments dérivés	191	191	-	191	-
PASSIF					
Emprunts obligataires	(6 039)	(6 422)	(6 422)	-	-
Dettes financières à plus d'un an	(600)	(600)	-	-	(600)
Autres dettes courantes	(6 077)	(6 077)	-	-	(6 077)
Instruments dérivés	(22)	(22)	-	(22)	-

⁽¹⁾ Les titres disponibles à la vente non cotés sont testés et leur juste valeur actualisée si nécessaire une fois par an.

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.

26.3 – Instruments dérivés

26.3.1 Couverture 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.

31/12/2014	Valeur d'inventaire	Nominal des contrats	
		Vente	Achat
<i>Cash flow hedges</i>	(33)	16	1 043
<i>Net investment hedges</i>	(33)	1 091	-
<i>Fair value hedges</i>	-	-	-
<i>Trading</i>	(15)	4 671	2 293
	(81)	5 778	3 336

31/12/2013	Valeur d'inventaire	Nominal des contrats	
		Vente	Achat
<i>Cash flow hedges</i>	119	-	(3 206)
<i>Net investment hedges</i>	2	961	(199)
<i>Fair value hedges</i>	-	-	-
<i>Trading</i>	13	2 797	(1 620)
	134	3 758	(5 025)

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

Au cours de l'exercice 2014, le Net investment hedge a été recyclé d'Autres éléments du résultat global au compte de résultat pour 23 millions d'euros.

Nominal des contrats à terme en couverture d'investissements nets et d'éléments bilanciaux par principales devises :

	31/12/2014		
	Ventes	Achats	Nets
GBP	664	(399)	265
USD	3,236	(828)	2,408
SGD	715	(156)	559
CNY	213	(673)	(460)
AUD	159	(490)	(331)
HKD	248	(42)	206
NOK	76	(3)	73
AED	150	(22)	128
SEK	3	(122)	(119)
BRL	49	(291)	(242)
DKK	4	(86)	(82)
SAR	53	(7)	46
RUB	37	-	37
PLN	1	(17)	(16)
CHF	12	(51)	(39)
MXN	48	(39)	9
JPY	6	(31)	(25)
Autres	104	(79)	25
TOTAL	5,778	(3,336)	2,442

Ces contrats à terme sur devises consistent en une position nette acheteuse de 1 813 millions d'euros sur les couvertures de financements des filiales, et une position nette vendeuse de 629 millions d'euros sur les couvertures de flux opérationnels.

26.3.2 Couvertures de taux

Le Groupe est exposé aux risques liés à l'évolution des taux d'intérêt. La gestion du risque de taux relatif à la dette du Groupe est établie en fonction de la situation consolidée et des conditions de marché. L'objectif principal de la politique de gestion du risque de taux est d'optimiser le coût de financement du Groupe. Les dettes obligataires ont été émises pour la plupart à taux fixe. Par conséquent, une hausse des taux d'intérêt n'aurait pas d'impact matériel sur les charges financières nettes du Groupe.

	31/12/2014		31/12/2013	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
Position nette avant couverture	(5 912)	(1 760)	(6 578)	(2 281)
Couverture par <i>cash flow hedge</i>	(129)	129	(346)	346
Couverture par <i>fair value hedge</i>	-	-	-	-
Position nette après couverture	(6 041)	(1 631)	(6 924)	(1 935)

26.3.3 Couvertures d'achat de matières premières

Le Groupe est exposé à des risques liés à l'évolution du prix de l'énergie et des matières premières, et notamment de l'acier, du cuivre, de l'aluminium, de l'argent, du plomb, du nickel, du zinc, et des matières plastiques. Pour préserver ses résultats, le Groupe doit être en mesure de couvrir, de compenser ou de répercuter cette augmentation sur ses clients. Le Groupe a toutefois mis en place des procédures destinées à limiter son exposition aux risques liés à l'évolution du prix des matières premières non ferreuses et précieuses. Les Directions des Achats des filiales opérationnelles communiquent leurs prévisions d'achats au Département Financement et Trésorerie. Les engagements d'achats sont couverts à l'aide de contrats à terme, de *swaps* et, dans une moindre mesure, d'options.

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

	31/12/2014	31/12/2013
Valeur d'inventaire	(11)	(2)
Nominal des contrats	(271)	(166)

26.3.4 Paiements sur la base d'actions

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

	31/12/2014	31/12/2013
Nombre d'actions	1 277 326	1 843 846
Valeur d'inventaire	28	46
Nominal des contrats	(57)	(84)

26.4 – Compensation des actifs et passifs financiers

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

	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(e)=(c)-(d)
	Montants bruts	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants non compensés au bilan	Montants nets selon IFRS 7
31/12/2014					
Actifs financiers	1 615	1 517	98	25	73
Passifs financiers	(1 869)	(1 517)	(352)	(25)	(327)

	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(e)=(c)-(d)
	Montants bruts	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants non compensés au bilan	Montants nets selon IFRS 7
31/12/2013					
Actifs financiers	1 528	1 337	191	20	171
Passifs financiers	(1 587)	(1 337)	(250)	(20)	(230)

Note 27 Effectifs

27.1 – Effectifs

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

(en nombre de personnes)	31/12/2014	31/12/2013
Production	95 213	81 712
Structure	90 752	81 321
EFFECTIFS MOYENS	185 965	163 033
Ventilation par zone :		
EMEAS*	85 415	78 695
Amérique du Nord	34 940	30 980
Asie Pacifique	65 610	53 358

* Europe, Moyen-Orient, Afrique, Amérique du Sud.

La variation des effectifs moyens est principalement liée aux entités acquises en 2014.

27.2 – Charges de personnel

	31/12/2014	31/12/2013
Coût du personnel	(6 203)	(5 976)
Participation et intéressement	(57)	(64)
Stock-options et actions de performance	(86)	(66)
Plan d'actionnariat salarié	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	(6 346)	(6 106)

27.3 – Avantages accordés aux principaux dirigeants

En 2014, le Groupe a versé aux membres de son conseil d'administration 1,26 million d'euros au titre des jetons de présence. Le montant total des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, versées en 2014 par les sociétés du Groupe aux membres de la Direction Générale, hors dirigeants mandataires sociaux, s'est élevé à 15,5 millions d'euros, dont 5,8 millions d'euros au titre de la part variable.

Sur les trois derniers exercices, 473 000 actions de performance ont été attribuées aux membres de la Direction Générale, hors dirigeants mandataires sociaux. Aucune option d'achat et de souscription d'actions n'a été attribuée au cours des trois derniers exercices. Des actions de performance ont été attribuées au cours de l'exercice, au titre du plan d'intéressement long terme 2014. Depuis le 16 décembre 2011, 100 % des actions de performance sont soumises à conditions de performance pour les membres du Comité Exécutif.

Le montant des engagements de retraite au titre des dirigeants net d'actifs est de 36 millions d'euros au 31 décembre 2014, contre 21 millions d'euros au 31 décembre 2013.

Se référer au chapitre 3 paragraphe 8 du Document de Référence pour plus de détails relatifs aux membres de la Direction Générale.

Note 28 Opérations avec des parties liées

28.1 – Entreprises associées

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

Sur l'exercice 2014, ces transactions ne sont pas significatives.

28.2 – Parties liées exerçant une influence notable

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

Les rémunérations et avantages accordés aux principaux dirigeants sont présentés dans la note 27.3.

Note 29 Engagements et passifs éventuels

29.1 – Cautions, avals et garanties

	31/12/2014	31/12/2013
Cautions de contre-garantie sur marchés ⁽¹⁾	3 548	1 214
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles ⁽²⁾	188	47
Avals, cautions et garanties donnés		
Autres engagements donnés ⁽³⁾	368	164
GARANTIES DONNÉES	4 104	1 425
Avals, cautions et garanties reçus	90	83
GARANTIES REÇUES	90	83

(1) Dans certains contrats, les clients exigent d'obtenir une garantie bancaire attestant que le Groupe remplira ses obligations contractuelles dans leur totalité. Pour ces contrats, le Groupe donne une contre-garantie à la banque. Si une plainte est déposée, le risque associé à l'engagement est évalué et une provision pour risques est enregistrée dès lors que le risque est considéré comme probable et que son estimation repose sur des bases raisonnables.

(2) Des nantissements d'actifs corporels ou financiers sont fournis pour garantir certains prêts.

(3) Les autres engagements donnés comprennent notamment des garanties données en paiement de loyers.

29.2 – Engagements d'achats

Titres de participation

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 31 décembre 2014, le seul montant significatif de ces engagements correspond à 26 % de Luminous et a été valorisé à hauteur de 130 millions d'euros en Autres dettes.

29.3 – 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.

Le Groupe a conclu un accord d'entreprise relatif au Droit Individuel à la Formation. Le Groupe a appliqué dans ses comptes le traitement préconisé par les normes françaises pour le DIF, conformément à l'avis 2004-F du Comité d'urgence du CNC relatif à la comptabilisation du DIF. Les dépenses engagées au titre du DIF constituent une charge de la période et ne donnent donc lieu à aucun provisionnement. Le volume d'heures de la part ouverte mais non consommée des droits des salariés des entités françaises du Groupe est de 1 651 781 heures au 31 décembre 2014.

Note 30 Événements postérieurs à la clôture

A la date d'approbation des comptes par le conseil d'administration, il n'y a pas d'événements significatifs postérieurs à la clôture.

Note 31 Honoraires des commissaires aux comptes

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Exercice 2014				
	Ernst & Young	%	Mazars	%	Total
Audit					
Commissariat aux comptes	14 804	82%	7 772	97%	22 576
<i>dont Schneider Electric S.E.</i>	100		100		
<i>dont filiales</i>	14 704		7 672		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC	633	4%	240	3%	873
<i>dont Schneider Electric S.E.</i>	-		-		
<i>dont filiales</i>	633		240		
Sous-total Audit	15 437	86%	8 012	100%	23 449
Autres prestations juridique, fiscal	2 636	14%	27	-	2 663
TOTAL HONORAIRES	18 073	100%	8 039	100%	26 112

	Exercice 2013				
<i>(en milliers d'euros)</i>	Ernst & Young	%	Mazars	%	Total
Audit					
Commissariat aux comptes	9 452	85 %	8 059	93 %	17 511
<i>dont Schneider Electric S.E.</i>	<i>100</i>		<i>100</i>		
<i>dont filiales</i>	<i>9 352</i>		<i>7 959</i>		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC	1 348	12 %	552	7 %	1 900
<i>dont Schneider Electric S.E.</i>	<i>237</i>		<i>121</i>		
<i>dont filiales</i>	<i>1 111</i>		<i>431</i>		
Sous-total Audit	10 800	97 %	8 611	100 %	19 411
Autres prestations juridique, fiscal	363	3 %	32	-	395
TOTAL HONORAIRES	11 163	100 %	8 643	100 %	19 806

Note 32 Liste des sociétés consolidées

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

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
Sociétés en Europe			
<i>En intégration globale</i>			
Els0 GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Merten GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Merten Holding GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Automation Deutschland GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Automation GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Deutschland GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Motion Real Estate GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Sachsenwerk GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Telvent Deutschland GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Eberle Controls GmbH	Allemagne	100,0	-
Foxboro-Eckardt GmbH	Allemagne	100,0	-
Invensys Systems GmbH (Germany)	Allemagne	100,0	-
Siebe Metallwerke GmbH	Allemagne	100,0	-
Indusoft Germany GmbH	Allemagne	100,0	-
Schneider Electric Energy Austria AG	Autriche	100,0	100,0
Schneider Electric Austria GmbH	Autriche	100,0	100,0
Schneider Electric Power Drives GmbH	Autriche	100,0	100,0
Eurotherm GmbH	Autriche	100,0	-
Invensys Systems GmbH	Autriche	100,0	-
Schneider Electric Energy Belgium SA	Belgique	100,0	100,0
Schneider Electric NV/SA	Belgique	100,0	100,0
Schneider Electric Services International SPRL	Belgique	100,0	100,0
Summit Energy International BVBA	Belgique	100,0	100,0
Eurotherm SA/NV	Belgique	100,0	-
Invensys Systems NV/SA	Belgique	100,0	-
Schneider Electric Bulgaria EOOD	Bulgarie	100,0	100,0
Schneider Electric d.o.o	Croatie	100,0	100,0
Ørbaekvej 280 A/S	Danemark	100,0	100,0
Schneider Electric Danmark A/S	Danemark	100,0	100,0
Schneider Electric IT Denmark ApS	Danemark	100,0	100,0
Schneider Nordic Baltic A/S	Danemark	100,0	100,0
Manufacturas Electricas SA	Espagne	100,0	100,0
Schneider Electric IT, Spain SL	Espagne	100,0	100,0
Schneider Electric Espana SA	Espagne	100,0	100,0
Telvent Arce Sistemas, SA	Espagne	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
Telvent Energia SA	Espagne	100,0	100,0
Telvent GIT SA	Espagne	100,0	100,0
Telvent Global Services, SA	Espagne	100,0	100,0
Telvent Servicios Compartidos SA	Espagne	100,0	100,0
Telvent Trafico y Transporte SA	Espagne	100,0	100,0
AST Modular, S.L.	Espagne	100,0	-
Invensys Operations Management Espana S.L.U.	Espagne	100,0	-
Schneider Electric EESTI AS	Estonie	100,0	100,0
Oy Lexel Finland Ab	Finlande	100,0	100,0
Schneider Electric Fire & Security OY	Finlande	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Finland OY	Finlande	100,0	100,0
Schneider Electric Finland Oy	Finlande	100,0	100,0
Strömfors Electric Oy	Finlande	100,0	100,0
Vamp OY	Finlande	100,0	100,0
Foxboro OY	Finlande	100,0	-
Alombard SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Protection et Contrôle SAS	France	100,0	100,0
BCV Technologies SAS	France	100,0	100,0
Boissière Finance SNC	France	100,0	100,0
Construction Electrique du Vivarais SAS	France	100,0	100,0
D5X	France	100,0	100,0
Dinel SAS	France	100,0	100,0
Energy Pool Developpement	France	100,0	100,0
Epsys SAS	France	100,0	100,0
France Transfo SAS	France	100,0	100,0
Infraplus SAS	France	100,0	100,0
Merlin Gerin Alès SAS	France	100,0	100,0
Merlin Gerin Alpes SAS	France	100,0	100,0
Merlin Gerin Loire SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric IT France	France	100,0	100,0
Muller & Cie SA	France	100,0	100,0
Newlog SAS	France	100,0	100,0
Prodipact SAS	France	100,0	100,0
Rectiphase SAS	France	100,0	100,0
Sarel - Appareillage Electrique SAS	France	99,0	99,0
Scanelec SAS	France	100,0	100,0
Schneider Automation SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Energy France SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric France SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Holding Amérique du Nord SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Industries SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric International SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Manufacturing Bourguebus SAS	France	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
Schneider Electric SE (Société mère)	France	100,0	100,0
Schneider Electric Telecontrol SAS	France	100,0	100,0
Schneider Toshiba Inverter Europe SAS	France	60,0	60,0
Schneider Toshiba Inverter SAS	France	60,0	60,0
Société d'Appareillage Electrique Gardy SAS	France	100,0	100,0
Société d'Application et d'Ingenierie Industrielle et Informatique SAS - SA3I	France	100,0	100,0
Société Electrique d'Aubenas SAS	France	100,0	100,0
Société Française de Construction Mécanique et Electrique SA	France	100,0	100,0
Société Française Gardy SA	France	100,0	100,0
Systèmes Equipements Tableaux Basse Tension SAS	France	100,0	100,0
Transfo Services SAS	France	100,0	100,0
Transformateurs SAS	France	100,0	100,0
Eckardt	France	100,0	-
Eurotherm Automation SASU	France	100,0	-
Invensys Systems France SASU	France	100,0	-
Schneider Electric AEBE	Grèce	100,0	100,0
CEE Schneider Electric Közép-Kelet Europai KFT	Hongrie	100,0	100,0
Schneider Electric Energy Hungary LTD	Hongrie	100,0	100,0
Schneider Electric Hungaria Villamossagi ZRT	Hongrie	100,0	100,0
APC (EMEA) Ltd	Irlande	100,0	100,0
Schneider Electric Ireland	Irlande	100,0	100,0
Schneider Electric IT Logistics Europe Ltd	Irlande	100,0	100,0
Validation technologies (Europe) Ltd	Irlande	100,0	-
Schneider Electric Industrie Italia Spa	Italie	100,0	100,0
Schneider Electric Spa	Italie	100,0	100,0
Uniflair Spa	Italie	100,0	100,0
Foxboro Scada S.r.l.	Italie	100,0	-
Eliwell Controls S.r.l.	Italie	100,0	-
Eurotherm S.r.l.	Italie	100,0	-
Invensys Systems Italia Spa	Italie	100,0	-
Wonderware Italia Spa	Italie	100,0	-
Lexel Fabrika SIA	Lettonie	100,0	100,0
Schneider Electric Baltic Distribution Center	Lettonie	100,0	100,0
Schneider Electric Latvija SIA	Lettonie	100,0	100,0
UAB Schneider Electric Lietuva	Lituanie	100,0	100,0
Industrielle de Réassurance SA	Luxembourg	100,0	100,0
ELKO AS	Norvège	100,0	100,0
Lexel Holding Norgue AS	Norvège	100,0	100,0
Schneider Electric Norge AS	Norvège	100,0	100,0
Eurotherm AS	Norvège	100,0	-
American Power Conversion Corp (A.P.C.) BV	Pays Bas	100,0	100,0
APC Holdings BV	Pays Bas	100,0	100,0
APC International Corporation BV	Pays Bas	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
APC International Holdings BV	Pays Bas	100,0	100,0
Pelco Europe BV	Pays Bas	100,0	100,0
Pro-Face HMI BV (sous-groupe)	Pays Bas	99,9	99,9
Schneider Electric BV	Pays Bas	100,0	100,0
Schneider Electric Logistic Centre BV	Pays Bas	100,0	100,0
Schneider Electric Manufacturing The Netherlands BV	Pays Bas	100,0	100,0
Telvent Netherlands BV	Pays Bas	100,0	100,0
Schneider Electric IT Benelux BV	Pays Bas	100,0	100,0
Elda Eltra Elektrotechnika S.A. (ex Eltra SA)	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric Energy Poland Sp. Z.o.o.	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric Industries Polska SP	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric Polska SP	Pologne	100,0	100,0
Invensys Eurotherm Sp. Z.o.o.	Pologne	100,0	-
Invensys Systems Sp. Z.o.o.	Pologne	100,0	-
Schneider Electric Portugal LDA	Portugal	100,0	100,0
Telvent Portugal SA	Portugal	100,0	100,0
Schneider Electric AS	République Tchèque	98,3	98,3
Schneider Electric CZ sro	République Tchèque	100,0	100,0
Invensys Systems sro	République Tchèque	100,0	-
Schneider Electric Romania SRL	Roumanie	100,0	100,0
Andromeda Telematics Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric EMS UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
CBS Group Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric (UK) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric Energy UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric IT UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Serck Control and Safety Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
M&C Energy Group Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Samos Acquisition Company Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
BTR International Ltd	Royaume Uni	100,0	-
BTR Property Holdings Ltd	Royaume Uni	100,0	-
Imserv Europe Ltd	Royaume Uni	100,0	-
Invensys Controls UK Ltd	Royaume Uni	100,0	-
Invensys Holdings Ltd	Royaume Uni	100,0	-
Invensys Systems (UK) Ltd	Royaume Uni	100,0	-
DIN Elektro Kraft OOO	Russie	100,0	100,0
OOO Schneider Electric Zavod Electromonoblock	Russie	100,0	100,0
Schneider Electric Equipment Kazan Ltd	Russie	100,0	100,0
OOO Potential	Russie	100,0	100,0
ZAO Schneider Electric	Russie	100,0	100,0
ZAO Gruppa Kompaniy Electroshield	Russie	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
Schneider Electric URAL LLC	Russie	100,0	-
Invensys Process Systems LLC	Russie	100,0	-
Schneider Electric Srbija doo Beograd	Serbie	100,0	100,0
Schneider Electric Slovakia Spol SRO	Slovaquie	100,0	100,0
Invensys Systems (Slovakia) SRO	Slovaquie	100,0	-
Schneider Electric d.o.o.	Slovénie	100,0	100,0
AB Crahfte 1	Suède	100,0	100,0
AB Wibe	Suède	100,0	100,0
Elektriska AB Delta	Suède	100,0	100,0
Elko AB	Suède	100,0	100,0
Lexel AB	Suède	100,0	100,0
Pele Security AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Distribution Centre AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Sverige AB	Suède	100,0	100,0
Telvent Sweden AB	Suède	100,0	100,0
Thorsman & Co AB	Suède	100,0	100,0
Eurotherm AB	Suède	100,0	-
Wonderware Scandinavia AB	Suède	100,0	-
Invensys Property Company AB	Suède	100,0	-
Feller AG	Suisse	83,7	83,7
Gutor Electronic GmbH	Suisse	100,0	100,0
Schneider Electric (Schweiz) AG	Suisse	100,0	100,0
Eurotherm-Produkte (Schweiz) AG	Suisse	100,0	-
Schneider Electric Ukraine	Ukraine	100,0	100,0

Sociétés mises en équivalence

Schneider Electric DMS NS	Serbie	57,0	57,0
Aveltys	France	51,0	51,0
Delta Dore Finance SA (sous-groupe)	France	20,0	20,0
Custom Sensors & Technologies Topco Limited	Royaume Uni	30,0	-
Møre Electric Group A/S	Norvège	34,0	34,0

Sociétés en Amérique du Nord

En intégration globale

Control Microsystems Inc.	Canada	100,0	100,0
Juno Lighting Ltd	Canada	100,0	100,0
Power Measurement Ltd	Canada	100,0	100,0
Schneider Electric Canada Inc.	Canada	100,0	100,0
Telvent Canada Ltd	Canada	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
Viconics Technologies Inc.	Canada	100,0	100,0
Invensys Systems Canada Inc.	Canada	100,0	-
Gestion Integral de Proyectos y Ingenieria, SA de CV	Mexique	99,8	99,8
Industrias Electronicas Pacifico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider Electric IT Mexico SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Ram Tech Services de Mexico S de RL de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider Electric Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider Industrial Tlaxcala, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider R&D, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Square D Company Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Telvent Mexico SA de CV	Mexique	99,3	99,3
Electronica Reynosa S de RL de CV	Mexique	100,0	-
Invensys Group Services Mexico	Mexique	100,0	-
Invensys Systems Mexico SA	Mexique	100,0	-
Adaptive Instruments Corp.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric IT America Corp.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric IT Corporation	USA	100,0	100,0
APC Holdings Inc.	USA	100,0	100,0
Juno Lighting LLC	USA	100,0	100,0
Juno Manufacturing Inc.	USA	100,0	100,0
Lee Technologies Puerto Rico, LLC	USA	100,0	100,0
Schneider Electric IT Mission Critical Services, Inc.	USA	100,0	100,0
Pelco, Inc	USA	100,0	100,0
Power Measurement Inc.	USA	100,0	100,0
Pro-face America, LLC	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Americas, Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Critical Systems, Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings, LLC	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Engineering Services, LLC	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Holdings Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Investments 2, Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Motion USA, Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric USA, Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Vermont Ltd	USA	100,0	100,0
SNA Holdings Inc.	USA	100,0	100,0
Square D Investment Company	USA	100,0	100,0
Summit Energy Services, Inc.	USA	100,0	100,0
Telvent DTN, LLC	USA	100,0	100,0
Telvent USA Corp.	USA	100,0	100,0
Veris Industries LLC	USA	100,0	100,0
AST North America, LLC	USA	100,0	-
Invensys LLC	USA	100,0	-

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
Invensys Systems Inc.	USA	100,0	-
Siebe Inc.	USA	100,0	-
Stewart Warner Corp.	USA	100,0	-
Foxboro Controles SA	USA	100,0	-
Indusoft, Inc.	USA	100,0	-
Instep Software, LLC	USA	100,0	-
Schneider Electric Software, LLC	USA	100,0	-

Sociétés en Asie Pacifique

En intégration globale

Schneider Electric IT Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Clipsal Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Clipsal Integrated Systems Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Clipsal Technologies Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Control Microsystems Asia Pacific Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Pelco Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Scadagroup Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Schneider Electric (Australia) Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Schneider Electric Australia Holdings Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Serck Controls Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Telvent Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
SolveIT Software Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Invensys Process Systems (Australia) Pty Limited	Australie	100,0	-
Schneider Electric IT (Xiamen) Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric (Xiamen) Switchgear Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric Huadian Switchgear (Xiamen) Co., Ltd	Chine	55,0	55,0
Shanghai Schneider Electric Power Automation Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Switchgear (Suzhou) Co, Ltd	Chine	58,0	58,0
Beijing Leader & Harvest Electric Technologies Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Great Wall Engineering (Beijing) Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Clipsal Manufacturing (Huizhou) Ltd	Chine	100,0	100,0
Proface China International Trading (Shanghai) Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
RAM Electronic Technology and Control (Wuxi) Co., Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider (Beijing) Medium & Low Voltage Co., Ltd	Chine	95,0	95,0
Schneider (Beijing) Medium Voltage Co. Ltd	Chine	95,0	95,0
Schneider (Shaanxi) Baoguang Electrical Apparatus Co. Ltd	Chine	70,0	70,0
Schneider (Shanghai) Supply Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider (Suzhou) Drives Company Ltd	Chine	90,0	90,0
Schneider (Suzhou) Enclosure Systems Co Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider (Suzhou) Transformers Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Automation Solutions (Shanghai) Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
Schneider Busway (Guangzhou) Ltd	Chine	95,0	95,0
Schneider Electric (China) Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric IT (China) Co., Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric Low Voltage (Tianjin) Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Schneider Shanghai Apparatus Parts Manufacturing Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Shanghai Industrial Control Co. Ltd	Chine	80,0	80,0
Schneider Shanghai Low Voltage Term. Apparatus Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Schneider Shanghai Power Distribution Electric Apparatus Co. Ltd	Chine	80,0	80,0
Schneider Wingoal (Tianjin) Electric Equipment Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Telvent - BBS High & New Tech (Beijing) Co. Ltd	Chine	80,0	80,0
Telvent Control System (China) Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Tianjin Merlin Gerin Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Wuxi Proface Electronic Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric Manufacturing (Chongqing) Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric Manufacturing (Wuhan) Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Delixi Electric Ltd (sous-groupe)	Chine	50,0	50,0
Invensys Automation & Controls Systems (Shanghai) Co., Ltd	Chine	100,0	-
Shanghai Foxboro Co., Ltd	Chine	100,0	-
Shanghai Invensys Process System Co., Ltd	Chine	100,0	-
Pro Face Korea Co. Ltd	Corée du Sud	100,0	100,0
Schneider Electric Korea Ltd (ex Samwha EOCR Co. Ltd)	Corée du Sud	100,0	100,0
Eurotherm Korea Ltd	Corée du Sud	100,0	-
Invensys Korea Ltd	Corée du Sud	100,0	-
Wonderware Korea Co., Ltd	Corée du Sud	100,0	-
Clipsal Asia Holdings Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Clipsal Asia Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Schneider Electric IT Hong Kong Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Schneider Electric (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Schneider Electric Asia Pacific Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Schneider Electric IT Business India Private Ltd	Inde	100,0	100,0
Schneider Electric President Systems Ltd	Inde	75,0	75,0
Cimac Automation Private Ltd	Inde	85,0	85,0
Cimac Software Systems Private Ltd	Inde	85,0	85,0
Luminous Power Technologies Private Ltd	Inde	74,0	74,0
Luminous Renewable Energy Solutions Private Ltd	Inde	74,0	74,0
Schneider Electric India Private Ltd	Inde	100,0	100,0
Schneider Electric Infrastructure Limited	Inde	75,0	78,1
Eurotherm India Private Ltd	Inde	100,0	-
Invensys Development Centre India Private Ltd	Inde	100,0	-
Invensys India Private Ltd	Inde	100,0	-
PT Clipsal Manufacturing Jakarta	Indonésie	100,0	100,0
PT Schneider Electric IT Indonesia	Indonésie	100,0	100,0
PT Schneider Electric Indonesia	Indonésie	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
PT Schneider Electric Manufacturing Batam	Indonésie	100,0	100,0
PT. Invensys Indonesia	Indonésie	95,0	-
Schneider Electric Japan, Inc.	Japon	100,0	100,0
Digital Electronics Corporation	Japon	100,0	100,0
Schneider Electric Japan Holdings Ltd	Japon	100,0	100,0
Toshiba Schneider Inverter Corp.	Japon	60,0	60,0
Invensys Process Systems Japan Inc.	Japon	100,0	-
Clipsal Manufacturing (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Gutor Electronic Asia Pacific Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Huge Eastern Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
KSLA Energy & Power Solutions (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Schneider Electric (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	30,0	30,0
Schneider Electric Industries (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Schneider Electric IT Malaysia Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Invensys Process Systems (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	-
Schneider Electric (NZ) Ltd	Nouvelle-Zélande	100,0	100,0
Invensys Process Systems New Zealand Ltd	Nouvelle-Zélande	100,0	-
American Power Conversion Land Holdings Inc.	Philippines	100,0	100,0
Clipsal Philippines	Philippines	100,0	100,0
Schneider Electric IT Philippines Inc.	Philippines	100,0	100,0
Schneider Electric (Philippines) Inc.	Philippines	100,0	100,0
Pelco Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Export Services Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric IT Logistics Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric IT Singapore Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Logistics Asia Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Overseas Asia Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Singapore Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric South East Asia (HQ) Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Invensys Process Systems (S) Pte Ltd	Singapour	100,0	-
Wonderware of Singapore Pte Ltd	Singapour	100,0	-
Schneider Electric Lanka (Private) Limited	Sri Lanka	100,0	100,0
Schneider Electric Taiwan Co Ltd	Taiwan	100,0	100,0
Invensys Process Systems Taiwan Corp.	Taiwan	100,0	-
Pro Face South East Asia Pacific Co. Ltd	Thaïlande	100,0	100,0
Schneider (Thailand) Ltd	Thaïlande	100,0	100,0
Schneider Electric CPCS (Thailand) Co. Ltd.	Thaïlande	100,0	100,0
Invensys Process Systems (Thailand) Co., Ltd	Thaïlande	100,0	-
Clipsal Vietnam Co. Ltd	Vietnam	100,0	100,0
Schneider Electric IT Vietnam Ltd	Vietnam	100,0	100,0
Schneider Electric Vietnam Co. Ltd	Vietnam	100,0	100,0
Invensys Vietnam Ltd	Vietnam	100,0	-

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
<i>Sociétés mises en équivalence</i>			
Sunten Electric Equipment	Chine	40,0	40,0
Fuji Electric FA Components & Systems Co., Ltd (sous-groupe)	Japon	37,0	37,0
Foxboro (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	49,0	-
Sociétés dans le Reste du monde			
<i>En intégration globale</i>			
Schneider Electric South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	74,9
Uniflair South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Himel Algerie	Algérie	100,0	100,0
Schneider Electric Algerie	Algérie	100,0	100,0
Invensys Systems Algérie EURL	Algérie	100,0	-
EPS Electrical Power Distribution Boards & Switchgear Ltd	Arabie Saoudite	51,0	51,0
Telvent Saudi Arabia Co. Ltd	Arabie Saoudite	100,0	100,0
AMPS	Arabie Saoudite	100,0	100,0
Invensys Saudi Arabia Co., Ltd	Arabie Saoudite	100,0	-
Schneider Electric Argentina SA	Argentine	100,0	100,0
Telvent Argentina SA	Argentine	100,0	100,0
Invensys Process Systems Argentina SA	Argentine	100,0	-
Clipsal Middle East FZC	Bahreïn	80,0	80,0
APC Brasil Ltda	Brésil	100,0	100,0
Schneider Electric IT Brasil Industria e Comercio de Equipamentos Eletronicos Ltda	Brésil	100,0	100,0
Schneider Electric Brasil Ltda	Brésil	100,0	100,0
Telvent Brazil SA	Brésil	100,0	100,0
Steck da Amazonia Industria Electrica Ltda	Brésil	100,0	100,0
Steck Industria Electrica Ltda	Brésil	100,0	100,0
CP Eletronica S/A	Brésil	100,0	100,0
Eurotherm LTDA	Brésil	100,0	-
Invensys Systems Brasil LTDA	Brésil	100,0	-
Indusoft Desenvolvimento de Software LTDA	Brésil	100,0	-
Inversiones Schneider Electric Uno Limitada	Chili	100,0	100,0
Marisio SA	Chili	100,0	100,0
Schneider Electric Chile SA	Chili	100,0	100,0
Invensys Systems Chile LTDA	Chili	100,0	-
Dexson Electric SAS	Colombie	100,0	100,0
Schneider Electric de Colombia SA	Colombie	80,0	80,0
Invensys Process Systems Colombia LTDA	Colombie	100,0	-
Schneider Electric Centroamerica Ltda	Costa Rica	100,0	100,0
Schneider Electric Distribution Company	Egypte	87,4	87,4
Schneider Electric Egypt SAE	Egypte	91,0	91,0

		% d'intérêt 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2013
Invensys Engineering & Service S.A.E.	Egypte	51,0	-
Invensys Process Systems Egypt Co., Ltd	Egypte	60,0	-
Cimac Electrical and Control Systems LLC	Emirats Arabes Unis	80,0	80,0
Cimac FZCO	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Cimac LLC	Emirats Arabes Unis	49,0	49,0
Clipsal Middle East FZC	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Clipsal Middle East FZCO	Emirats Arabes Unis	60,0	60,0
CLS Systems FZCO	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Delixi Electric FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Schneider Electric DC MEA FZCO	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Schneider Electric FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Invensys Middle East FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	-
Schneider Electric LLP	Kazakhstan	100,0	100,0
Invensys Systems Kazakhstan LLP	Kazakhstan	100,0	-
Schneider Electric Services Kuwait	Koweït	49,0	49,0
Schneider Electric East Mediterranean SAL	Liban	96,0	96,0
Delixi Electric Maroc SARL AU	Maroc	100,0	100,0
Schneider Electric Maroc	Maroc	100,0	100,0
Schneider Electric Nigeria Ltd	Nigéria	100,0	100,0
Invensys Systems Nigeria Ltd	Nigéria	100,0	-
Schneider Electric Oman LLC	Oman	100,0	100,0
Schneider Electric Pakistan (Private) Limited	Pakistan	80,0	80,0
Schneider Electric Peru SA	Pérou	100,0	100,0
Invensys Process Systems del Peru SA	Pérou	100,0	-
Cimac Electrical and Automation LLC	Qatar	49,0	49,0
Schneider Enerji Endustrisi Sanayi Ve Ticaret A.S	Turquie	100,0	100,0
Himel Elektrik Malzemeleri Ticaret A.S	Turquie	100,0	100,0
Schneider Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.S.	Turquie	100,0	100,0
Schneider Electric Venezuela SA	Venezuela	93,6	93,6
Invensys Systems Venezuela, S.A.	Venezuela	100,0	-

Commentaires sur les comptes consolidés

Commentaires sur l'activité et le compte de résultat consolidé

Évolution du périmètre de consolidation

Acquisitions de l'exercice

Le 17 janvier 2014, le Groupe a finalisé l'acquisition d'Invensys Plc, acteur mondial des automatismes industriels disposant d'une large base installée et d'une forte présence dans les logiciels. La transaction a été rémunérée par l'émission de 17 207 427 actions nouvelles Schneider Electric, le 20 janvier 2014, et par un règlement en numéraire de 2,5 milliards de livres sterling, le 30 janvier 2014.

Le 5 février 2014, le Groupe a signé un accord pour la vente de la division Appliance d'Invensys, car cette activité ne rentre pas dans le cœur de métier de Schneider Electric. Le montant de la transaction s'élève à 150 millions de livres sterling et l'accord a été finalisé le 18 juin 2014.

Invensys est consolidé par intégration globale en 2014 principalement dans le segment d'activité Industry, hormis sa division Appliance présentée en activités non poursuivies.

Acquisitions réalisées en 2013 et ayant un effet sur les comptes 2014*

Electroshield TM - Samara a été acquise en cours d'exercice 2013 et consolidée à compter d'avril 2013. Sa consolidation en année pleine sur l'exercice 2014 constitue un effet de périmètre par rapport à l'exercice 2013.

Activités non poursuivies

Le 5 février 2014, le Groupe a signé un accord pour la vente de la division Appliance d'Invensys, car cette activité ne rentre pas dans le cœur de métier de Schneider Electric. Le montant de la transaction s'élève à 150 millions de livres sterling et l'accord a été finalisé le 18 juin 2014. L'activité Appliance a été reportée en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du groupe sur l'exercice 2014.

Le 1er octobre 2014, le Groupe a obtenu l'ensemble des autorisations réglementaires et a donc finalisé la cession de Custom Sensors & Technologies ("CST"), sur une base de valeur d'entreprise s'élevant à 900 millions de dollars (environ 650 millions d'euros). Dans le cadre de l'opération proposée, le Groupe a réinvesti environ 100 millions de dollars aux côtés des fonds d'investissements et du management de CST afin de détenir une participation de 30% dans CST. CST était reporté dans le segment *Industry* de Schneider Electric. L'activité CST a été reclassée en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du groupe sur l'exercice 2014 (pour 24 millions d'euros de résultat net) et sur l'exercice 2013 (pour 443 millions d'euros de chiffre d'affaires, 83 millions d'euros de profit avant impôt et 22 millions d'euros de charge d'impôt, soit 61 millions d'euros de résultat net).

Évolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro a un impact significatif sur l'exercice. Cet impact négatif est de 543 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de 166 millions d'euros sur l'EBITA ajusté (1).

Chiffre d'affaires

En 2014, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 24 939 millions d'euros, en hausse de 6,6 % à périmètre et taux de change courants par rapport au 23 392 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés).

Cette variation se décompose en une croissance organique de 1,4 %, une contribution des acquisitions nette des cessions de 7,6 %, essentiellement dû à l'acquisition d'Invensys (1 713 millions d'euros) et un effet de change négatif de 2,4 %.

* Les dates indiquées correspondent aux dates de prise de contrôle des sociétés acquises.

(1) L'EBITA ajusté (*Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of purchase accounting intangibles*) est le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition, avant les autres produits et charges d'exploitation, et avant charges de restructuration.

Évolution du chiffre d'affaires par secteur opérationnel

Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés.

Le chiffre d'affaires de l'activité *Buildings & Partner* (43% du chiffre d'affaires du Groupe) s'élève à 10 754 millions d'euros. Il est en progression de +3,9% en données courantes et en progression de **+3,5%** à périmètre et taux de change constant. Toutes les régions contribuent à la croissance. L'Europe de l'Ouest est soutenue par l'Allemagne, l'Espagne et les pays Nordiques. Les Etats-Unis bénéficient d'investissements continus dans la construction résidentielle et les centres de données, tandis que la construction non-résidentielle voit une légère reprise. Malgré un ralentissement au deuxième semestre, la Chine est en croissance sur l'année grâce aux initiatives de croissance et aux offres milieu de gamme. L'Australie bénéficie d'une légère amélioration de la construction résidentielle. Le Reste du Monde est solide, porté par les projets d'infrastructures au Moyen-Orient. La Russie résiste bien sur l'année et voit une hausse en fin d'année liée à l'accroissement des stocks clients anticipant une dépréciation supplémentaire des devises.

Le chiffre d'affaires de l'activité *Industry* (22% du chiffre d'affaires du Groupe) s'élève à 5 551 millions d'euros. Il est en progression de +43,5% en données courantes et en progression de **+4,3%** à périmètre et taux de change constant. L'activité est en croissance sur l'ensemble des régions, portée par les services à la base installée et par la demande des constructeurs de machines (OEM). En Europe de l'Ouest, la croissance est tirée par les OEM orientés vers l'export. L'Amérique du Nord bénéficie sur l'année d'investissements pétroliers et gaziers et de la demande solide du marché OEM, avec un ralentissement en fin d'année. En Asie-Pacifique, l'Asie du Sud-est est robuste, la Chine est en baisse au second semestre et l'Australie demeure impactée par la faiblesse du marché minier. Le Reste du Monde affiche une bonne performance.

Le chiffre d'affaires de l'activité *Infrastructure* (21% du chiffre d'affaires du Groupe) s'élève à 5 277 millions d'euros. Il est en baisse de -7,8% en données courantes et de **-4,4%** à périmètre et taux de change constant. La baisse de l'activité est principalement due à la faiblesse du marché des régies électriques en Europe de l'Ouest. Cependant, l'activité connaît une amélioration vers la fin de l'année. L'Amérique du Nord enregistre une forte croissance sur l'année grâce aux investissements dans les centres de données et le pétrole et gaz. L'Asie Pacifique voit des tendances contrastées. L'Australie est portée par la croissance des projets pétroliers et gaziers alors que la Chine et l'Asie du Sud-est connaissent une légère baisse. Le Reste du Monde est impacté par l'Afrique et l'Amérique du Sud. Les services affichent une croissance à deux chiffres.

Le chiffre d'affaires de l'activité *IT* (14% du chiffre d'affaires du Groupe) s'élève à 3 357 millions d'euros. Il est en baisse de -2,5% en données courantes et en progression de **+1,1%** à périmètre et taux de change constant. L'Europe de l'Ouest mène la croissance grâce aux investissements IT et aux succès commerciaux. En Amérique du Nord, l'exécution de projets dans les centres de données de grande et très grande taille bénéficie aux activités du Groupe tout entier, ce qui comprend les offres basse et moyenne tension. La région voit une amélioration de la demande pour les centres de données de petite à moyenne taille en fin d'année. L'Asie-Pacifique voit une légère croissance. La demande en Russie baisse et l'activité est pénalisée par le déstockage de distributeurs sur l'année. Les services demeurent solides.

Marge Brute

La marge brute du Groupe s'élève à 9 407 millions d'euros en 2014 contre 8 763 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés) en augmentation de 7,3 %, du fait de l'entrée de périmètre d'Invensys en janvier 2014 (+8,5%) et d'une amélioration de la productivité, en partie compensées par un effet de change défavorable. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute augmente à 37,7 % en 2014 (contre 37,5% en 2013) grâce à la productivité et à la contribution d'Invensys et malgré un effet change défavorable.

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

En 2014, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 567 millions d'euros contre 516 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés), en augmentation de 9,9 %, essentiellement liée à l'acquisition d'Invensys. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, augmentent à 2,3 % en 2014 (contre 2,2 % en 2013).

Le total des frais de recherche et développement, y compris la partie capitalisée et les coûts comptabilisés en coût des ventes (voir note 4 des comptes consolidés), s'élève à 1 212 millions d'euros en 2014 (contre 1 119 millions d'euros en 2013) en

augmentation de 8,3 %, essentiellement liée à l'entrée de périmètre d'Invensys. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement augmentent à 4,9 % en 2014 contre 4,8% en 2013.

En 2014, 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 175 millions d'euros sur le résultat d'exploitation contre 173 millions d'euros en 2013.

En 2014, les frais généraux et commerciaux s'élèvent à 5 377 millions d'euros contre 4 891 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés), en augmentation de 9,9 %, essentiellement liée à l'entrée de périmètre d'Invensys. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de généraux et commerciaux augmentent à 21,6 % en 2014 contre 20,9% en 2013, principalement en lien avec les investissements dans le Software et les Services.

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement, nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 5 944 millions d'euros en 2014 contre 5 407 millions d'euros en 2013, soit une augmentation de 9,9 %, essentiellement liée à l'entrée de périmètre d'Invensys. Le coût des fonctions supports en pourcentage du chiffre d'affaires augmente en passant de 23,1 % en 2013 à 23,8 % en 2014.

Autres produits et charges d'exploitation

En 2014, les autres produits et charges d'exploitation sont une charge nette de 106 millions d'euros correspondant à des coûts liés aux acquisitions de 114 millions d'euros, à un gain de 95 millions d'euros sur la modification des plans d'avantage au personnel au Royaume-Uni, en France et aux États-Unis et à divers produits et charges d'exploitation pour une charge nette de 69 millions d'euros. Les coûts liés aux acquisitions sont les coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation relatifs aux acquisitions 2014, principalement Invensys. Les autres produits d'exploitation incluent principalement des mouvements sur provisions pour indemnités ou litiges au 31 décembre 2014.

En 2013, les autres produits et charges d'exploitation sont un produit net de 71 millions d'euros (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés) correspondant principalement à des coûts liés aux acquisitions de 52 millions d'euros, à un gain sur la modification des plans d'avantage au personnel aux États-Unis, en France et en Norvège de 173 millions d'euros et à divers produits et charges d'exploitation pour une charge nette de 37 millions d'euros. Les coûts liés aux acquisitions sont les coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation relatifs aux acquisitions 2013, notamment Electroshield – TM Samara et des coûts d'acquisition liés à Invensys. Les autres produits d'exploitation incluent principalement des provisions pour indemnités ou litiges et des plus-values sur cessions d'actifs au 31 décembre 2013.

Coûts de restructuration

En 2014, les coûts de restructuration s'élèvent à 202 millions d'euros (contre 173 millions d'euros en 2013) et correspondent à des réorganisations industrielles et à des réorganisations de fonctions support.

EBITA et EBITA ajusté

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

L'EBITA ajusté en 2014 s'élève à 3 463 millions d'euros, contre 3 356 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés), en hausse de 3,2 %, essentiellement liée à l'entrée de périmètre d'Invensys, en partie compensé par un effet de change négatif de 166 millions d'euros. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté diminue de 14,3 % à 13,9 %, principalement du fait de l'effet de change négatif.

L'EBITA (résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des actifs incorporels issus des acquisitions et avant pertes de valeur des écarts d'acquisition) diminue de 3,0 % à 3 155 millions d'euros en 2014, contre 3 254 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés), principalement du fait de coûts d'intégration d'Invensys significatifs, d'un moindre gain sur la modification des plans d'avantage au personnel et de plus fortes charges de restructuration en 2014 qui ont compensé l'impact positif de l'entrée de périmètre Invensys. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA diminue de 13,9 % en 2013 à 12,7%

en 2014 en cohérence avec la baisse du taux d'EBITA ajusté et avec des coûts d'intégration et de restructuration plus élevés qu'en 2013.

EBITA et EBITA ajusté par secteur opérationnel

Les EBITA et EBITA ajustés par segment opérationnel se détaillent comme suit :

31 décembre 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Buildings &				Coûts	Total
	Partner	Industry	Infrastructure	IT	centraux	
Chiffre d'affaires	10 754	5 551	5 277	3 357	-	24 939
EBITA ajusté*	1 913	1 023	454	630	(557)	3 463
<i>EBITA ajusté (%)</i>	17,8%	18,4%	8,6%	18,8%	-	13,9%
Autres produits et charges d'exploitation	7	(34)	(86)	1	6	(106)
Charges de restructuration	(93)	(26)	(76)	(4)	(3)	(202)
EBITA	1 827	963	292	627	(554)	3 155
<i>EBITA (%)</i>	17,0%	17,3%	5,5%	18,7%	-	12,7%

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

31 décembre 2013*

<i>(en millions d'euros)</i>	Buildings &				Coûts	Total
	Partner	Industry	Infrastructure	IT	centraux	
Chiffre d'affaires	10 355	3 868	5 727	3 442	-	23 392
EBITA ajusté**	1 926	744	562	650	(526)	3 356
<i>EBITA ajusté (%)</i>	18,6%	19,2%	9,8%	18,9%	-	14,3%
Autres produits et charges d'exploitation	62	33	(17)	(5)	(2)	71
Charges de restructuration	(86)	(19)	(59)	(7)	(2)	(173)
EBITA	1 902	758	486	638	(530)	3 254
<i>EBITA (%)</i>	18,4%	19,6%	8,5%	18,5%	-	13,9%

* *Les chiffres 2013 ont été retraités des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1.*

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

L'activité **Buildings & Partner** réalise un taux d'EBITA ajusté de 17,8 % en 2014, en baisse de 0,8 point par rapport à 18,6 % en 2013, essentiellement du fait d'un effet change défavorable, d'un effet mix défavorable sur l'offre moyenne gamme et d'investissements dans la digitalisation.

L'activité **Industry** réalise un taux d'EBITA ajusté de 18,4 % en 2014, en baisse de 0,8 point par rapport à 19,2 % en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies décrit en note 1.2. des comptes consolidés), liée principalement à l'effet de dilution de la consolidation d'Invensys, compensée en partie par un effet prix positif et par un effet de levier opérationnel.

L'activité **Infrastructure** réalise un taux d'EBITA ajusté de 8,6 % en 2014, en baisse de 0,8 point par rapport à 9,8 % en 2013, principalement causée par un volume faible, un mix négatif et la pression sur les prix de vente des projets.

L'activité **IT** reporte un taux d'EBITA ajusté de 18,8 % en 2014, en ligne avec la marge de 18,9 % en 2013, grâce à une bonne résilience dans un environnement de faible croissance.

Les coûts centraux s'élèvent à 557 millions d'euros ou 2,2 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2014, à un niveau comparable à celui de 2013 (2,2 % du chiffre d'affaires, soit 526 millions d'euros).

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels et acquisitions (EBIT) diminue de 3 039 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés) à 2 896 millions d'euros en 2014. Cette baisse de 4,7% s'explique d'une part par la baisse de l'EBITA et d'autre part par des amortissements des incorporels liés aux acquisitions en augmentation de 44 millions d'euros du fait de la consolidation d'Invensys (259 millions d'euros en 2014, contre 215 millions d'euros en 2013 - retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés).

Résultat financier

Le résultat financier est une perte nette de 467 millions d'euros en 2014, contre 484 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés). La diminution de la perte financière nette s'explique principalement par la baisse du coût de la dette financière nette de 325 millions d'euros en 2013 à 312 millions d'euros en 2014 grâce à une baisse du taux d'intérêt moyen. Les autres charges et produits financiers sont stables, passant d'une charge nette de 159 millions d'euros en 2013 à une charge nette de 155 millions d'euros en 2014.

Impôts

Le taux effectif d'impôt en 2014 s'élève à 22,7 %, en diminution par rapport au taux d'impôt de 25,5 % en 2013. La charge d'impôt correspondante diminue de 651 millions d'euros en 2013 à 551 millions d'euros en 2014. La charge d'impôt intègre en 2014 un produit d'impôt lié à la reconnaissance des impôts différés actifs liés aux reports déficitaires américains d'Invensys (auparavant non reconnus) qui a été rendue possible suite à l'accord sur les cessions d'actifs d'Invensys négocié avec le Trustee d'Invensys en février 2014, ce qui a permis l'intégration fiscale des activités américaines d'Invensys avec les activités américaines de Schneider Electric.

Résultat des activités non poursuivies

Le résultat des activités non poursuivies de 169 millions d'euros en 2014 correspond au profit du premier semestre de l'activité Appliance d'Invensys, cédée en juin 2014, et à 9 mois d'activité de CST, cédée au 1^{er} octobre 2014, ainsi que la plus-value de cession correspondante, et s'élevait à 61 millions d'euros en 2013, correspondant uniquement à l'activité CST sur l'année.

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence diminue de 20 millions d'euros en 2013 à 14 millions d'euros en 2014, principalement car 2013 intégrait encore le premier trimestre d'Electroshield-Samara (consolidée par intégration globale à compter du 1^{er} avril 2013).

Intérêts minoritaires

La part des actionnaires minoritaires dans le résultat net de 2014 s'élève à 120 millions d'euros, contre 97 millions d'euros en 2013. 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 1 941 millions d'euros en 2014 contre 1 888 millions d'euros en 2013, en hausse de 2,8 %.

Résultat net (part des actionnaires de la société mère) des activités poursuivies

Le résultat net (part des actionnaires de la société mère) des activités poursuivies (résultat net part du groupe diminué du résultat des activités non poursuivies) s'élève à 1 772 millions d'euros en 2014 contre 1 827 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés), en baisse de 3,0 %.

Résultat net par action

Le résultat net par action diminue de 3,43 euros en 2013 à 3,39 euros en 2014.

Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie consolidés

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation

L'autofinancement d'exploitation reste stable à 2 640 millions d'euros en 2014 (contre 2 628 millions d'euros en 2013, retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés), ce qui représente 10,6 % du chiffre d'affaires en 2014, contre 11,2 % du chiffre d'affaires en 2013.

La variation du besoin en fonds de roulement a consommé 107 millions d'euros en 2014 alors qu'elle avait généré 238 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés), principalement lié à la diminution des dettes fournisseurs, sur une base de comparaison élevée en 2013.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation diminue de 11,6 %, de 2 866 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés) à 2 533 millions d'euros en 2014.

Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, augmente de 17,4 % à 829 millions d'euros en 2014, par rapport à 706 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés), et représente 3,3 % du chiffre d'affaires en 2014 (3,0% en 2013).

Le cash-flow libre (flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation diminués de l'investissement net d'exploitation) s'élève à 1 704 millions d'euros en 2014 contre 2 160 millions d'euros en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés).

Le ratio de conversion en cash (cash-flow libre rapporté au résultat net part du groupe des activités poursuivies) s'élève à 96% en 2014 contre 118% en 2013 (retraité de l'impact des activités non poursuivies et des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 des comptes consolidés).

L'investissement financier net s'élève à 2 490 millions d'euros en 2014 et correspond principalement à la partie numéraire de l'acquisition d'Invensys. En 2013, l'investissement financier net de la trésorerie acquise s'élevait à 294 millions d'euros et correspondait principalement à l'acquisition d'Electroshield – TM Samara.

Flux de trésorerie produits par des opérations de financement

En 2014, le Groupe a remboursé deux emprunts obligataires pour 720 millions d'euros et n'a pas émis de nouvel emprunt obligataire.

La diminution nette des autres dettes financières s'élève à 818 millions d'euros en 2014, contre une augmentation nette de 1 073 millions d'euros en 2013. Le dividende versé par Schneider Electric est de 1 095 millions d'euros en 2014, contre 1 025 millions d'euros en 2013.

Perspectives

Le Groupe anticipe une poursuite de la croissance en Amérique du Nord et des signes de stabilisation en Europe de l'Ouest. Les nouvelles économies afficheront des tendances contrastées : L'Inde devrait accélérer, alors que la Russie sera confrontée à un environnement difficile. Après un début d'année ralenti, l'activité en Chine devrait s'améliorer progressivement sur l'année. Invensys devrait continuer à contribuer à la performance du Groupe. Au premier trimestre 2015, le Groupe sera pénalisé par des bases de comparaison élevées, notamment en Chine et pour Invensys, qui pourraient se traduire par une baisse organique du chiffre d'affaires sur le trimestre.

Dans ce contexte, le Groupe vise pour 2015:

- une croissance organique modérée à un chiffre (low single digit) pour le chiffre d'affaires
- une marge d'EBITA ajusté comprise entre 14.0 et 14.5%, en faisant l'hypothèse qu'il n'y ait pas d'effet devise défavorable
- un impact favorable et important des devises, estimé à environ 1,5 milliard d'euros sur le chiffre d'affaires sur la base des taux actuels, sans impact significatif sur le taux de marge d'EBITA ajusté.

Rapport des commissaires aux comptes

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société SCHNEIDER ELECTRIC SE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 1.9 de l'annexe expose les modalités de comptabilisation des dépenses de recherche et développement et notamment les critères permettant l'immobilisation des dépenses de développement. Nous avons procédé à la revue des données et des hypothèses retenues pour identifier les projets répondant aux critères d'immobilisation et des calculs effectués par votre groupe, et nous avons vérifié que les notes de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée.
- Comme exposé dans les notes 1.11 et 8 de l'annexe, votre groupe réalise des tests de dépréciation des actifs incorporels et des écarts d'acquisition au moins une fois par an et chaque fois que des indices de perte de valeur sont identifiés. Nous avons procédé, par sondages, à la vérification des indices de pertes de valeur ainsi que des autres éléments justifiant de l'absence de perte de valeur. Nos travaux ont consisté à revoir les données et les hypothèses retenues ainsi que les calculs effectués et à vérifier que les notes de l'annexe aux comptes consolidés fournissent une information appropriée.

- Comme indiqué dans les notes 1.16 et 16 de l'annexe, les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation de reports fiscaux déficitaires sont reconnus lorsque leur réalisation peut être raisonnablement anticipée. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des hypothèses retenues pour estimer les résultats taxables futurs justifiant le caractère recouvrable de ces actifs d'impôt différé.
- Les notes 1.19 et 22 de l'annexe précisent les modalités d'évaluation des engagements de retraite et autres avantages au personnel postérieurs à l'emploi. Ces engagements ont fait l'objet d'évaluations actuarielles. Nos travaux ont consisté à revoir les données et les hypothèses actuarielles retenues ainsi que les calculs effectués et à vérifier que les notes de l'annexe aux comptes consolidés fournissent une information appropriée.
- La note 7 « Charges de restructuration » de l'annexe indique le montant des coûts de restructuration encourus par votre groupe au cours de l'exercice 2014. Nous avons vérifié, sur la base des informations disponibles à ce jour, que ces coûts étaient relatifs à des actions de restructuration déjà engagées ou annoncées au 31 décembre 2014, ayant donné lieu à la constitution de provisions sur la base d'estimations des charges à encourir au titre de ces plans, et nous avons apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Courbevoie et Paris-La Défense, le 18 février 2015

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

David Chaudat

Yvon Salaün