

Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2015

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



Sommaire

Comptes consolidés condensés	3
Etat consolidé du résultat global.....	4
Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	5
Bilan consolidé	6
Etat de variation des capitaux propres	8
Annexe aux comptes consolidés	9
Rapport semestriel d'activité.....	22
Commentaires sur les comptes consolidés	22
Evénements importants sur la période	30
Principaux risques et principales incertitudes	30
Litiges	30
Principales transactions entre parties liées	30
Attestation du Président	31
Rapport des commissaires aux comptes	32

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	Note	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Chiffre d'affaires	3	12 848	11 700
Coûts des ventes		(8 096)	(7 243)
Marge brute		4 752	4 457
Recherche et développement	4	(276)	(281)
Frais généraux et commerciaux		(2 875)	(2 672)
EBITA ajusté *		1 601	1 504
Autres produits et charges d'exploitation	5	(75)	(57)
Charges de restructuration	6	(158)	(71)
EBITA **		1 368	1 376
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	7	(138)	(127)
Résultat d'exploitation		1 230	1 249
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		17	18
Coût de l'endettement financier brut		(169)	(163)
Coût de la dette financière nette		(152)	(145)
Autres produits et charges financiers	8	(74)	(56)
Résultat financier		(226)	(201)
Résultat des activités poursuivies avant impôts		1 004	1 048
Impôts sur les sociétés	9	(231)	(241)
Résultat net des activités non poursuivies		-	70
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(1)	6
RESULTAT NET		772	883
• dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		719	821
• dont actionnaires minoritaires		53	62
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)		1,26	1,44
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)		1,24	1,42
<p>* <i>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.</i></p> <p>** <i>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.</i></p> <p><i>L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.</i></p>			

Autres éléments du résultat global

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2015	1^{er} semestre 2014
Résultat net	772	883
Autres éléments du résultat global :		
Écarts de conversion	1 002	160
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	67	(23)
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	(29)	10
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(5)	(18)
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	2	2
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	66	74
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	7	(10)
Total du résultat global reconnu en capitaux propres	1 110	195
• dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	34	(29)
• dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	1 076	224
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE	1 882	1 078
Attribuable :		
• aux actionnaires de la société mère	1 785	1 015
• aux participations ne donnant pas le contrôle	97	63
<i>L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.</i>		

Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat net		772	883
<i>Moins résultat net des activités non poursuivies</i>		-	(70)
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus		1	(6)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations corporelles		214	204
Amortissements des immobilisations incorporelles		273	227
Perte de valeur des actifs non courants		2	(7)
Augmentation/(diminution) des provisions		(39)	(4)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		-	1
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(189)	(177)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		100	33
Autofinancement d'exploitation		1 134	1 083
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		85	(141)
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		(374)	(155)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		6	(89)
Autres actifs et passifs courants		(253)	(133)
Variation du besoin en fonds de roulement		(536)	(518)
Total I – Trésorerie provenant des activités d'exploitation		598	565
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(244)	(225)
Cessions d'immobilisations corporelles		52	28
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(197)	(192)
Cessions d'immobilisations incorporelles		7	3
Investissement net d'exploitation		(382)	(386)
Investissement financier net	2	(77)	(2 257)
Cession d'actifs financiers		9	6
Autres opérations financières à long terme		52	(15)
Actifs de retraite à long terme		(87)	(43)
Sous-total		(103)	(2 309)
Total II – Trésorerie affectée aux opérations d'investissement		(485)	(2 695)
Émission d'emprunts obligataires	17	750	-
Remboursement d'emprunts obligataires	17	(750)	(500)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		639	114
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		18	25
Vente/(achat) d'actions propres		(90)	39
Dividendes versés : Schneider Electric SE		(1 109)	(1 095)
Dividendes versés aux minoritaires		(39)	(54)
Total III – Trésorerie affectée aux opérations de financement		(581)	(1 471)
IV - Effet net des conversions :		(164)	37
V - Activités non poursuivies		-	14
Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV+V		(632)	(3 550)
Trésorerie nette en début de période		2 438	5 423
Variation de trésorerie		(632)	(3 550)
TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE	17	1 806	1 873

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Bilan consolidé

Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30/06/2015	31/12/2014
Actifs non courants :			
Écarts d'acquisition, nets	10	18 022	16 733
Immobilisations incorporelles, nettes		5 305	5 061
Immobilisations corporelles, nettes		2 791	2 751
<i>Immobilisations corporelles et incorporelles nettes</i>	11	8 096	7 812
<hr/>			
Participations dans les entreprises associées	12	345	318
<hr/>			
Actifs financiers disponibles à la vente	13	180	333
Autres actifs financiers non courants		524	365
<i>Actifs financiers non courants</i>		704	698
Actifs d'impôt différé		2 491	2 160
Total actifs non courants		29 658	27 721
Actifs courants :			
Stocks et en-cours		3 516	3 027
Clients et créances d'exploitation		6 209	5 991
Autres créances et charges constatées d'avance		1 761	1 729
Actif financier courant		71	40
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 057	2 650
Total actifs courants		13 614	13 437
<hr/>			
TOTAL DE L'ACTIF		43 272	41 158
<i>L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.</i>			

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30/06/2015	31/12/2014
Capitaux propres	14		
Capital social		2 341	2 339
Primes d'émission, de fusion, d'apport		7 141	7 898
Réserves consolidées et autres réserves		9 766	9 347
Réserves de conversion		1 107	148
Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)		20 355	19 732
Actionnaires minoritaires		467	419
Total capitaux propres		20 822	20 151
Provisions non courantes			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	15	2 228	2 199
Autres provisions non courantes	16	1 685	1 249
Provisions non courantes		3 913	3 448
Dettes non courantes			
Emprunts obligataires	17	5 462	4 655
Dettes financières à plus d'un an	17	273	372
<i>Dettes financières non courantes</i>		<i>5 735</i>	<i>5 027</i>
Passifs d'impôt différé		1 318	1 116
Autres dettes à long terme		200	184
Total passifs non courants		11 166	9 775
Dettes courantes			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		4 391	4 106
Dettes fiscales et sociales		2 015	2 342
Provisions courantes	16	908	977
Autres passifs courants		1 180	1 158
Dettes financières courantes	17	2 790	2 645
Total passifs courants		11 284	11 228
Passifs des activités non poursuivies		-	4
TOTAL DU PASSIF		43,272	41 158

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 (en milliers)	Capital	Primes d'émission de fusion d'apport	Actions d'auto-contrôle	Réserves consolidées	Différence de conversion	Total attribuable aux actionnaires de la société mère	Part des actionnaires minoritaires	TOTAL
31/12/2013*	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>					1 722	980	2 702	149	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'autodétention				(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
Résultat net de la période					719		719	53	772
Autres éléments du résultat global					107	959	1 066	44	1 110
<i>Résultat global de la période</i>					826	959	1 785	97	1 882
Augmentation de capital									
Plans de souscription d'actions	468	2	15				17		17
Dividendes distribués			(797)		(312)		(1 109)	(49)	(1 158)
Variation de l'autodétention				(90)			(90)		(90)
Paiements fondés sur des actions					55		55		55
Autres**			24		(59)		(35)		(35)
30/06/2015	585 159	2 341	7 141	(535)	10 301	1 107	20 355	467	20 822

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

* Les chiffres 2013 ont été retraités des changements de méthode de consolidation décrits en note 1 de l'annexe au 31 décembre 2014..

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

Annexe aux comptes consolidés

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

Note 1 Principes comptables

➤ Base de préparation et référentiel comptable

Les états financiers consolidés du Groupe Schneider Electric, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2015, ont été préparés en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, inclus dans le document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.15-0169, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables dans le Groupe sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2015 :

- *IFRIC 21 – Droits ou taxes ; cette interprétation relative à la comptabilisation des taxes entrant dans le champ d'application d'IAS 37 sur les provisions précise que le fait générateur de la comptabilisation de la dette est la date d'exigibilité fiscale*
- *Améliorations annuelles 2011-2013 des IFRS (décembre 2013).*

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1^{er} janvier 2015 :

- Norme adoptée :
 - *Amendements d'IAS 19 : Plans à prestations définies : contributions du personnel,*
 - *Améliorations annuelles 2010-2012 des IFRS (décembre 2013).*
- Normes non adoptées :
 - *IFRS 9 – Instruments financiers*
 - *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*
 - *Amendement d'IAS 1 : Initiative concernant les informations à fournir*
 - *Améliorations annuelles 2012-2014 des IFRS (septembre 2014).*

Enfin, les principes appliqués par Schneider Electric au 30 juin 2015 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.

➤ Dépréciations d'actifs

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2015 ; par conséquent, aucun test de dépréciation d'actifs n'a été réalisé à cette date.

➤ Saisonnalité des activités

Le Groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d'un trimestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année 2015.

➤ Impôt sur les bénéfices

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

Note 2 Evolution du périmètre de consolidation

2.1 Variations de périmètre

➤ Acquisitions de la période

Aucune acquisition significative n'a eu lieu durant le premier semestre 2015.

2.2 Impact des variations de périmètre

➤ Suivi des acquisitions de 2014

Le 17 janvier 2014, le Groupe a pris le contrôle du groupe Invensys. Invensys est consolidé par intégration globale depuis janvier 2014 principalement dans le segment d'activité Industry, hormis sa division Appliance (cédée en juin 2014) présentée en activités non poursuivies sur le premier semestre 2014.

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.

La comptabilisation de l'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 à la baisse 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 160 millions d'euros et de 476 millions d'euros ; l'augmentation des passifs éventuels constatée sur la période résulte de l'évaluation définitive de risques identifiés au 31 décembre 2014 dans le délai de douze mois suivant l'acquisition. L'écart d'acquisition n'est pas déductible fiscalement.

Les données comparatives 2014 n'ont pas nécessité une modification en 2015, 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.

➤ Acquisitions de la période

Les variations de périmètre du premier semestre 2015 représentent un décaissement de 68 millions d'euros, qui se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014
Acquisitions dont :	(77)	(2 257)
Trésorerie décaissée	(84)	(2 876)*
Trésorerie acquise/(cédée)	7	619
Cessions	9	6
INVESTISSEMENT FINANCIER NET DES CESSIONS	(68)	(2 251)

(*) nette des 155 millions d'euros encaissés au titre de la vente de l'activité d'Appliance.

Note 3 Information sectorielle

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

- l'activité **Buildings & Partner** propose des produits et solutions de basse tension et d'automatisme des bâtiments destinés à tous les marchés finaux, des bâtiments aux industries et infrastructures en passant par les centres de données, afin d'aider les clients à améliorer leur efficacité énergétique des bâtiments ;

- l'activité **Infrastructure** est spécialisée dans les produits et solutions de moyenne tension et d'automatismes de réseaux, en particulier pour les régies électriques et les autres clients d'infrastructures ;
- l'activité **Industry**, dont le portefeuille inclut à la fois l'automatisation discrète et l'automatisation de process, offre non seulement des produits, systèmes et logiciels industriels mais intègre également d'autres technologies du Groupe pour aider ses clients à améliorer leur productivité industrielle et leur efficacité ;
- l'activité **IT**, spécialisée dans les produits et solutions d'énergie sécurisée pour les centres de données et d'autres applications pour qui la continuité et la qualité de l'énergie est critique.

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

Les informations données par secteur opérationnel sont identiques à celles présentées au Conseil d'Administration, qui a été identifié comme le "Principal Décideur Opérationnel" en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'évaluation de la performance des segments. La mesure de la performance de chaque secteur utilisée principalement par le Conseil d'administration est le résultat EBITA ajusté. Les rémunérations en actions ne sont pas allouées aux activités mais sont incluses dans la colonne "Coûts centraux". Le Conseil d'administration n'examine pas les actifs et passifs par activité.

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

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

3.1 Informations par secteur opérationnel

1^{er} semestre 2015

	Buildings & Partner	Infrastructure	Industry	IT	Coûts centraux	Total
Chiffre d'affaires	5 763	2 516	2 834	1 735	-	12 848
EBITA ajusté *	1 031	156	440	279	(305)	1 601
<i>EBITA ajusté (%)</i>	<i>17,9%</i>	<i>6,2%</i>	<i>15,5%</i>	<i>16,1%</i>		12,5%
Autres charges et produits d'exploitation	(12)	(51)	(3)	(1)	(8)	(75)
Coûts de restructuration	(70)	(46)	(27)	(6)	(9)	(158)
EBITA	949	59	410	272	(322)	1 368
<i>EBITA (%)</i>	<i>16,5%</i>	<i>2,4%</i>	<i>14,5%</i>	<i>15,7%</i>		10,7%

* *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 42% sur le premier semestre 2015.

1^{er} semestre 2014

	Buildings & Partner	Infrastructure	Industry	IT	Coûts centraux	Total
Chiffre d'affaires	5 102	2 364	2 704	1 530	-	11 700
EBITA ajusté *	898	132	493	258	(277)	1 504
<i>%</i>	<i>17,6%</i>	<i>5,6%</i>	<i>18,2%</i>	<i>16,9%</i>		12,9%
Autres produits et charges d'exploitation	(1)	(9)	(37)	(5)	(5)	(57)
Charges de restructuration	(31)	(28)	(10)	(1)	(1)	(71)
EBITA	866	95	446	252	(283)	1 376
<i>%</i>	<i>17,0%</i>	<i>4,0%</i>	<i>16,5%</i>	<i>16,5%</i>		11,8%

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

La part des solutions dans le chiffre d'affaires s'élève à 41% sur le premier semestre 2014.

3.2 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le Groupe sont les suivantes :

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

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

1^{er} semestre 2015

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

1^{er} semestre 2014

	Europe de l'Ouest	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires par marché géographique	3 274	3 282	2 908	2 236	11 700
Actifs non courants	9 325	4 252	8 159	1 378	23 114

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

	30/06/2015		30/06/2014	
Chiffre d'affaires – Pays matures	7 339	57 %	6 627	57 %
Chiffre d'affaires - Nouvelles économies	5 509	43 %	5 073	43 %
Total	12 848	100%	11 700	100%

Note 4 Recherche et développement

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

	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	176	141
Frais de recherche et développement en frais de R&D ⁽¹⁾	276	281
Projets de développement capitalisés	190	176
TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT DE LA PERIODE	642	598

(1) dont 21 millions d'euros de crédit d'impôt recherche en 2015 et 21 millions d'euros au premier semestre 2014.

Les amortissements des projets de développement capitalisés s'élèvent à 111 millions d'euros sur l'exercice 2015 contre 79 millions d'euros à fin juin 2014.

Note 5 Autres produits et charges d'exploitation

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

	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Pertes de valeur des actifs corporels et incorporels	(11)	(2)
Plus-values sur cessions d'actifs	3	7
Moins-values sur cessions d'actifs et mises au rebut	(6)	(7)
Coûts liés aux acquisitions et aux cessions	(38)	(43)
Modifications des plans d'avantages au personnel	18	-
Moins-values sur cessions d'activités	(55)	-
Autres	14	(12)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	(75)	(57)

Les coûts liés aux acquisitions sont les coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation relatifs aux acquisitions et cessions 2015 et 2014 pour le premier semestre 2015 dont 21 millions d'euros de coûts d'acquisition et d'intégration d'Invensys.

Note 6 Charges de restructuration

Les coûts de restructuration s'élèvent à 158 millions d'euros sur la période. Ils sont principalement liés à des réorganisations industrielles et des réorganisations de fonctions support.

Note 7 Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions

	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(138)	(127)
Pertes de valeur des incorporels liés aux acquisitions	-	-
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-
AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES INCORPORELS LIES AUX ACQUISITIONS	(138)	(127)

Note 8 Autres produits et charges financiers

	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat de change, net	(11)	(6)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(40)	(36)
Dividendes reçus	-	2
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs disponibles à la vente	-	-
Autres charges financières nettes	(23)	(16)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(74)	(56)

Note 9 Impôt sur les sociétés

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

9.1 Analyse de la charge d'impôt

	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Impôt courant	(315)	(289)
Impôts différés	84	48
PRODUIT /(CHARGE) D'IMPOT	(231)	(241)

9.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat net (part du Groupe)	719	821
(Charge) Produit d'impôt	(231)	(241)
Intérêts minoritaires	(53)	(62)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	6
Activités non poursuivies	-	70
Résultat avant impôt	1 004	1 048
Taux d'impôt théorique	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique	(345)	(361)
Éléments en rapprochement :		
Écart de taux France/Étranger	95	99
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	77	99
Effets des déficits fiscaux	(6)	106
Autres différences permanentes	(52)	(184)
(Charge) Produit net d'impôt réel	(231)	(241)
TAUX EFFECTIF D'IMPOT	23,0%	23,0%

9.3 Impôts différés

Les impôts différés nets s'élèvent à 1 173 millions d'euros et présentent une augmentation de 130 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014.

Note 10 Ecarts d'acquisition

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

	30/06/2015	31/12/2014
Écarts d'acquisition nets à l'ouverture	16 733	13 048
Acquisitions *	395	3 177
Cessions	(30)	(423)
Perte de valeur	-	-
Effet des variations de change	924	931
Reclassement / Affectation	-	-
Écarts d'acquisition nets à la clôture	18 022	16 733
Dont pertes de valeur cumulées à la clôture	(303)	(280)

* Au taux de change en date d'acquisition.

La ligne Acquisitions en 2014 et 2015 inclut principalement le goodwill d'Invensys pour un total de 3 344 millions d'euros qui a été affecté à l'UGT Industry.

➤ Effet des variations de change

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

Note 11 Immobilisations incorporelles et corporelles

La variation des immobilisations incorporelles et corporelles entre le 31 décembre 2014 et le 30 juin 2015 est principalement liée à l'évolution des taux de change pour un impact de 430 millions d'euros.

Note 12 Participations dans les entreprises associées

Il n'y a pas eu d'évolution significative du périmètre des entités mises en équivalence depuis le 1^{er} janvier 2015. Les variations de la période correspondent essentiellement au résultat des entités en mise en équivalence.

Note 13 Actifs financiers

13.1 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente s'élèvent à 180 millions d'euros au 30 juin 2015. La variation des actifs financiers disponibles à la vente est due à l'entrée en consolidation d'entités détenues à fin 2014.

13.2 Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants s'élèvent à 524 millions d'euros au 30 juin 2015.

13.3 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 46 millions d'euros au 30 juin 2015 et sont principalement composés de placements de trésorerie non monétaires.

Note 14 Capitaux propres

14.1 Paiements sur la base d'actions

Au titre des levées d'options de souscription des plans d'options en cours, Schneider Electric SE a créé 467 963 actions au cours du premier semestre 2015 pour un montant de 17 millions d'euros.

Sur la base des hypothèses décrites dans les comptes annuels 2013, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans d'options ou d'actions gratuites mis en place postérieurement au 7 novembre 2002 s'élève à 55 millions d'euros pour le premier semestre 2015 (39 millions d'euros pour le premier semestre 2014). Cette charge trouve sa contrepartie au sein du poste « Réserves consolidées » dans les capitaux propres.

14.2 Plan mondial d'actionnariat salarié

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

Dans le plan classique, les employés investissent dans des actions du Groupe à un cours préférentiel par rapport aux actions libres (décote de 15 à 20% selon les pays). Ces actions ne peuvent être cédées par le salarié pendant une période incompressible de 5 années, sauf cas de sortie anticipée prévus par la loi. La charge IFRS 2 mesurant « l'avantage » offert aux salariés est évaluée par référence à la juste valeur d'une décote offerte sur des actions non cessibles. Le coût d'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 deuxième temps un même nombre d'actions au comptant (donc par définition cessibles à tout moment), en finançant cet achat par un prêt amortissable in fine.

Cette stratégie vise à refléter le coût subi par le salarié sur la période d'indisponibilité pour se libérer du risque de portage des actions souscrites dans le cadre du plan classique. Le coût d'emprunt est celui auquel ont accès les employés, seuls acteurs potentiels de ce marché : il repose sur un taux moyen offert par différents organismes

de crédit pour des crédits de trésorerie prenant la forme d'un prêt personnel ordinaire non affecté sans faculté de renouvellement pour une durée maximum de cinq ans, octroyé à un client personne physique présentant un profil de risque moyen.

En ce qui concerne la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, le Groupe a proposé le 26 mai 2015 à ses salariés, au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 58,21 euros ou 54,79 euros selon les pays (décoté de 15 à 20% par rapport au cours de référence de 68,48 euros calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du Conseil d'administration).

Dans l'ensemble, 2,4 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 135 millions d'euros réalisée le 8 juillet 2015. Compte-tenu de l'évolution des hypothèses de valorisation et plus particulièrement du spread de taux particulier, le coût d'incessibilité en 2015 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 2015 et 2014.

Plans classiques	Année 2015		Année 2014	
	En %	Valeur	En %	Valeur
Caractéristiques des plans				
Maturité des plans <i>(en années)</i>		5		5
Prix de référence <i>(en euros)</i>		68,49		68,62
Prix de souscription <i>(en euros)</i> :				
Entre		58,21		58,33
Et		54,79		54,90
Décote faciale :				
Entre	15,0%		15,0%	
Et	20,0%		20,0%	
Montant souscrit par les salariés		135,0		122,7
Montant global souscrit		135,0		122,7
Nombre total d'actions souscrites <i>(millions d'actions)</i>		2,4		2,2
Hypothèses de valorisation				
Taux d'emprunt du participant au marché <i>(in fine)</i> ⁽¹⁾	4,4%		4,8%	
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	0,4%		0,8%	
Taux d'emprunt des titres annuel <i>(repo)</i>	1,0%		1,0%	
(a) Valeur de la décote :				
Entre	15,0%	8,3	15,0%	7,8
Et	20,0%	22,0	20,0%	19,6
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché				
	26,4%	43,6	26,4%	39,5
Coût global pour le Groupe (a-b)		0		0
Sensibilités				
diminution du taux d'emprunt du participant au marché ⁽²⁾	(0,5%)	4,8	(0,5%)	4,3

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.

Note 15 Provisions pour retraites et engagements assimilés

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

	Engagements de retraite et indemnités de départ	Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme	Provisions pour retraites et avantages assimilés
31/12/2014	1 459	512	1 971
Charge de la période	39	25	64
▪ Coût des services rendus	25	17	42
▪ Effets des liquidations/réductions de régimes	(18)	-	(18)
▪ Coût des services passés	-	-	-
▪ Coût financier	202	8	210
▪ Produit financier	(170)	-	(170)
Prestations versées	(29)	(31)	(60)
Cotisations versées	(86)	-	(86)
Éléments reconnus en capitaux propres	(46)	(12)	(58)
Écart de conversion	59	31	90
Variations de périmètre	(8)	10	2
Autres variations	-	-	-
30/06/2015	1 388	535	1 923
Surplus de régime reconnu à l'actif	(305)		(305)
Provisions reconnues au passif	1 693	535	2 228

Suite à l'accord avec le Trustee du fonds de retraite d'Invensys au Royaume-Uni conclu le 7 février 2014, Schneider Electric SE a garanti les obligations des filiales d'Invensys participant au Fonds de retraite à hauteur d'un montant plafonné à 1,75 milliards de livres sterling. Au 30 juin 2015, les actifs du régime excèdent la valeur des obligations objet de cette garantie et cette garantie ne peut donc pas être appelée.

Les actifs nets pour retraites et avantages assimilés sont inclus dans les autres actifs financiers non courants.

Note 16 Provisions

	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructurations	Autres risques	Provisions
31/12/2014	711	87	446	308	127	547	2 226
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>450</i>	<i>60</i>	<i>149</i>	<i>283</i>	<i>19</i>	<i>288</i>	<i>1 249</i>
Dotations	58	12	40	5	72	69	256
Effet d'actualisation	-	-	-	-	-	-	-
Reprises pour utilisation	(38)	(12)	(52)	(7)	(57)	(93)	(259)
Provisions devenues sans objet	(31)	-	(3)	(1)	(6)	(7)	(48)
Écarts de conversion	39	11	25	23	4	39	141
Variations de périmètre et autres	83	53	10	21	2	108	277
30/06/2015	822	151	466	349	142	663	2 593
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>578</i>	<i>123</i>	<i>173</i>	<i>334</i>	<i>21</i>	<i>456</i>	<i>1 685</i>

Les principales variations de la période correspondent aux provisions et passifs éventuels liés à l'entrée de périmètre d'Invensys en janvier 2014 qui est détaillée en note 2.

Note 17 Endettement financier net

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

	30/06/2015	31/12/2014
Emprunts obligataires	5 462	5 405
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	402	707
Financement des locations financières	3	6
Participation des salariés	7	9
Part court terme des emprunts obligataires	-	(750)
Part court terme des autres dettes long terme	(139)	(350)
Dettes financières non courantes	5 735	5 027
Billets de trésorerie	1 595	760
Intérêts courus non échus	122	112
Autres dettes	683	461
Découverts et encours bancaires	251	212
Part court terme des emprunts obligataires	-	750
Part court terme des autres dettes long terme	139	350
Dettes financières courantes	2 790	2 645
DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES	8 525	7 672
Valeurs mobilières de placement	606	714
Titres de créances négociables et dépôts court terme	28	50
Disponibilités	1 423	1 886
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 057	2 650
Découverts et encours bancaires	(251)	(212)
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE, NETS	1 806	2 438
ENDETTEMENT FINANCIER NET	6 468	5 022

La trésorerie nette des découverts et encours bancaires s'élève à 1 806 millions d'euros. Elle représente le montant de trésorerie présenté au tableau des flux de trésorerie consolidés.

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu sur le premier semestre 2015 pour un total de 53 millions d'euros à comparer à 73 millions d'euros sur le premier semestre 2014.

Lors du premier semestre 2015, le Groupe a remboursé un emprunt obligataire arrivé à échéance pour un montant de 750 millions d'euros, compensé par l'émission d'un nouvel emprunt obligataire arrivant à échéance en mars 2025.

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

Les instruments financiers sont généralement évalués à leur juste valeur, à l'exception des dettes non courantes. Celles-ci incluent des emprunts obligataires dont la juste valeur au 30 juin 2015 est de 5 792 millions d'euros.

Note 18 Instruments dérivés

18.1 Couverture des risques de change

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

30/06/2015	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Nominal des contrats	
			Vente	Achat
Contrats à terme en couverture de flux futurs	CFH *	(88)	-	1 130
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	NIH *	(9)	1 184	-
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	FVH *	-	-	-
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	<i>Trading</i>	71	5 834	3 105
		(26)	7 018	4 235

31/12/2014	Qualification IFRS	Valeur au Bilan	Nominal des contrats	
			Vente	Achat
Contrats à terme en couverture de flux futurs	CFH *	(33)	16	1 043
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	NIH *	(33)	1 091	-
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	FVH *	-	-	-
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	<i>Trading</i>	(15)	4 671	2 293
		(81)	5 778	3 336

* CFH - Cash flow hedges
 NIH - Net investment hedges
 FVH - Fair value hedges

18.2 Couverture des risques de taux

Des contrats de "swaps" de taux d'intérêts permettent de gérer l'exposition du Groupe au risque de taux. Les instruments dérivés utilisés sont économiquement adossés aux échéances, aux taux et aux devises des emprunts couverts.

30/06/2015	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert
Swaps de taux d'intérêt	CFH */FVH*	-	-

31/12/2014	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert
Swaps de taux d'intérêt	CFH */FVH*	(2)	(129)

18.3 Couverture des risques liés aux matières premières

Le Groupe souscrit des contrats d'achat à terme, des contrats d'échanges et options destinés à couvrir le cours des matières premières pour tout ou partie des achats prévisionnels futurs de cuivre, plomb, aluminium, zinc, nickel et argent.

30/06/2015	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert
Métaux			
Couvertures fermes et optionnelles	CFH *	(10)	(218)

31/12/2014	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert
Métaux			
Couvertures fermes et optionnelles	CFH *	(11)	(271)

18.4 Couverture des paiements sur la base d'actions

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

30/06/2015	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert	Nombre d'actions
Actions				
Options d'achat	CFH *	19	(35)	812 926

31/12/2014	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert	Nombre d'actions
Actions				
Options d'achat	CFH *	28	(57)	1 277 326

Note 19 Opérations avec des parties liées

19.1 Entreprises associées

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

19.2 Parties liées exerçant une influence notable

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

Note 20 Engagements et passifs éventuels

20.1 Cautions, avals et garanties

Les garanties, cautions et avals, donnés d'une part et reçus d'autre part s'établissent respectivement à 4 280 et 96 millions d'euros au 30 juin 2015.

20.2 Engagements d'achats

Les engagements d'achats de titres de participation représentent les engagements contractuels pris par le Groupe pour l'achat de minoritaires de sociétés consolidées, ou pour le complément de prix éventuel pour des opérations réalisées. Au 30 juin 2015, aucune variation significative n'est à signaler.

20.3 Passifs éventuels

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

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

Note 21 Événements postérieurs à la clôture

➤ Augmentation de capital réservée aux salariés

Le 8 juillet 2015, le montant de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décrite en Note 14.2, s'est élevé à 135 millions d'euros pour 2,4 millions d'actions émises.

➤ Accord de principe avec Aveva

Le 20 juillet 2015, Schneider Electric SE et Aveva Group Plc, un des leaders mondiaux de solutions logicielles et du traitement d'informations, ont annoncé être parvenus à un accord de principe portant sur les principaux termes et conditions de l'acquisition de certaines des activités de logiciels industriels de Schneider Electric (notamment les activités logicielles d'Invensys) (« Schneider Software ») par Aveva Group Plc. Aveva Group Plc ferait l'acquisition de Schneider Software sur la base d'un endettement financier net à zéro et recevrait de Schneider Electric SE 550 millions de livres sterling en numéraire en échange de nouvelles actions Aveva Group Plc émises en faveur de Schneider Electric SE, de telle sorte que Schneider Electric SE posséderait 53,5% du capital entièrement dilué du Nouveau Groupe Aveva immédiatement après la clôture de l'opération. Compte tenu du cours actuel de l'action Aveva Group Plc, les c. 74,0 millions d'actions Aveva Group Plc à émettre en faveur de Schneider Electric SE au titre de cette opération auraient une valeur de marché actuelle de c. 1,3 milliards de livres sterling. Le paiement en numéraire (décrit ci-dessus) effectué par Schneider Electric SE serait distribué, au terme de cette opération (au même titre que l'excédent de trésorerie d' Aveva Group Plc) aux actionnaires d' Aveva Group Plc (à l'exception de Schneider Electric SE).

Compte tenu des tailles relatives de Schneider Software et d'Aveva Group Plc, cette opération serait considérée comme un « reverse takeover » d'Aveva Group Plc au sens des Listing Rules du UK Listing Authority. Cette opération devrait également être considérée comme un reverse takeover d'Aveva Group Plc selon les normes comptables IFRS.

L'opération reste soumise notamment à la réalisation de due diligences mutuelles satisfaisantes pour chacune des parties.

Cette opération conduirait à créer un leader mondial des logiciels industriels, bénéficiant d'une position forte et de technologies avancées sur des marchés clés, avec un chiffre d'affaires de près de 534 millions de livres sterling et un EBITA Ajusté de près de 130 millions de livres sterling.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2015

Commentaires sur les comptes consolidés

Commentaires sur l'activité et le compte de résultat consolidé

Evolution du périmètre de consolidation

Acquisitions de la période

Aucune acquisition réalisée en cours d'exercice 2015 ne constitue un effet de périmètre significatif par rapport à l'exercice 2014.

Acquisitions réalisées en 2014 et ayant un effet sur les comptes du premier semestre 2015

Le 17 janvier 2014, le Groupe a finalisé l'acquisition du groupe Invensys. Invensys est consolidé par intégration globale depuis janvier 2014 principalement dans le segment d'activité *Industry*, hormis sa division Appliance (cédée en juin 2014) présentée en activités non poursuivies sur le premier semestre 2014.

Evolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet conversion) sur le premier semestre 2015 a un impact positif de 1 248 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de 200 millions d'euros sur l'EBITA ajusté, principalement lié à l'effet positif du dollar américain et du yuan chinois.

Compte de résultat du premier semestre

Le compte de résultat du premier semestre 2015 comparé au premier semestre 2014 se détaille comme suit :

	1er semestre 2015	1er semestre 2014	% variance
Chiffre d'affaires	12 848	11 700	+9,8%
Coûts des ventes	(8 096)	(7 243)	
Marge brute	4 752	4 457	+6,6%
% Marge brute	37,0%	38,1%	
Recherche et développement	(276)	(281)	
Frais généraux et commerciaux	(2 875)	(2 672)	
EBITA ajusté	1 601	1 504	+6,4%
% EBITA ajusté	12,5%	12,9%	
Autres produits et charges d'exploitation	(75)	(57)	
Charges de restructuration	(158)	(71)	
EBITA	1 368	1 376	-0,67%
% EBITA	10,6%	11,8%	
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(138)	(127)	
Résultat d'exploitation	1 230	1 249	-1,5%
% Résultat d'exploitation	9,6%	10,7%	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	17	18	
Coût de l'endettement financier brut	(169)	(163)	
Coût de la dette financière nette	(152)	(145)	
Autres produits et charges financiers	(74)	(56)	
Résultat financier	(226)	(201)	
Résultat des activités poursuivies avant impôts	1 004	1 048	-4,2%
Impôts sur les sociétés	(231)	(241)	
Résultat net des activités non poursuivies	-	70	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	6	
Résultat net	772	883	-12,6%
-dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	719	821	-12,4%
-dont actionnaires minoritaires	53	62	
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	1,26	1,44	-12,5%

Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 12 848 millions d'euros, en croissance de 9,8% à périmètre et taux de change courants par rapport au 30 juin 2014.

La croissance du premier semestre 2015 se décompose en une croissance organique négative de -0,9%, une contribution des acquisitions nette des cessions pour 0.2% et un effet de change de 10,5% principalement lié à l'effet positif du dollar américain et du yuan chinois.

Evolution du chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

	Buildings & Partner	Infrastructure	Industry	IT	Total
30 juin 2015	5 763	2 516	2 834	1 735	12 848
30 juin 2014	5 102	2 364	2 704	1 530	11 700

Le chiffre d'affaires de Buildings & Partner (44% du CA du Groupe) s'élève à 5 763 millions d'euros au 30 juin 2015, en croissance de 13,0% en données courantes et de **0,4%** à données comparables (périmètre et taux de change constants). L'Amérique du Nord est en croissance grâce à une croissance continue du marché de la construction aux Etats-Unis et une reprise au Mexique. En Europe de l'Ouest, la croissance en France, au Royaume-Uni, en Italie et en Espagne compensent les difficultés en Allemagne et en Suisse. Le Reste du Monde est en croissance grâce aux investissements en infrastructure au Moyen-Orient et l'Asie Pacifique a été pénalisée par la faiblesse des marchés de la construction et des industries en Chine.

Le chiffre d'affaires d'Infrastructure (20% du CA du Groupe) s'élève à 2 516 millions d'euros au 30 juin 2015, en croissance de 6,4% en données courantes et de **0,7%** à données comparables. L'Europe de l'Ouest est en croissance, menée par l'exécution de projets en France et la croissance en Espagne, en Italie et au Royaume-Uni. L'Amérique du Nord est en croissance grâce à l'exécution de projets au Canada, alors que les Etats-Unis sont pénalisés par un faible investissement dans le secteur pétrolier et des investissements différés dans les centres de données. L'Asie-Pacifique a enregistré des tendances contrastées avec des difficultés en Chine, une forte base de comparaison en Australie et une croissance en Extrême-Orient. Le Reste du monde a été pénalisé par la faiblesse du marché russe et une forte base de comparaison en Afrique. Les Services restent forts, en croissance à deux chiffres.

Le chiffre d'affaires d'Industry (22% du CA du Groupe) s'élève à 2 834 millions d'euros au 30 juin 2015, en hausse de 4,8% en données courantes et en baisse de **-5,3%** à données comparables. En Europe de l'Ouest, l'Espagne et l'Italie sont en croissance, soutenue par la demande des constructeurs de machines exportateurs, alors que l'Allemagne est en baisse. L'Amérique du Nord a été affectée aux Etats-Unis par des investissements industriels plus faibles liés à la baisse du prix du pétrole et à l'appréciation du dollar américain. En Asie Pacifique, la Chine a été affectée par la faiblesse des constructeurs de machine et par des investissements industriels moindres.

Le chiffre d'affaires d'IT (14% du CA du Groupe) s'élève à 1 735 millions d'euros au 30 juin 2015, en décroissance de 13,4% en données courantes et de **0,5%** à données comparables. Les Etats-Unis sont en croissance grâce à une bonne exécution de projets dans un marché atone. L'Europe de l'Ouest est en croissance, supportée par des investissements informatiques actifs. L'Inde est affectée par un événement exceptionnel sur le premier trimestre mais s'est redressée au deuxième trimestre. La Russie continue d'être faible alors que les marchés du Moyen-Orient et de l'Afrique sont en croissance.

Marge Brute

La marge brute du Groupe est en augmentation à 4 752 millions d'euros sur le premier semestre 2015 (4 457 millions d'euros sur le premier semestre 2014) principalement du fait d'un effet change positif en valeur. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute est en baisse à 37,0% au premier semestre 2015 contre 38,1% au premier semestre 2014 car les effets prix et productivité positifs ont été compensés par un effet mix négatif et une hausse des coûts de recherche et développement reportés en coût des ventes.

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

Lors du premier semestre 2015, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 276 millions d'euros contre 281 millions d'euros au premier semestre 2014, en légère diminution de 1,8%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, nets baissent à 2,1% au premier semestre 2015 (contre 2,4% au premier semestre 2014).

Le total des frais de recherche et développement, y compris la partie capitalisée et les coûts comptabilisés en coût des ventes (présenté en Note 4 des états financiers), s'élève à 642 millions d'euros au premier semestre 2015 (contre 598 millions d'euros au premier semestre 2014) en augmentation de 7,4%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement sont stables à 5,0% au premier semestre 2015 (5,1% au premier semestre 2014).

Au premier semestre 2015, 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 79 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (97 millions d'euros au premier semestre 2014).

Lors du premier semestre 2015, les frais généraux et commerciaux augmentent de 7,6% à 2 875 millions d'euros contre 2 672 millions d'euros au premier semestre 2014, principalement du fait de l'effet change. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de généraux et commerciaux diminuent de 22,8% au premier semestre 2014 à 22,4% au premier semestre 2015.

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 3 151 millions d'euros au premier semestre 2015 contre 2 953 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une hausse de 6,7%. En pourcentage du chiffre d'affaire, le coût des fonctions supports diminue à 24,5% au premier semestre 2015 contre 25,2% au premier semestre 2014, reflétant la bonne avancée des initiatives de simplification du Groupe.

Autres produits et charges d'exploitation

Au premier semestre 2015, les autres produits et charges d'exploitation sont une charge nette de 75 millions d'euros correspondant à des coûts liés aux acquisitions de 38 millions d'euros, à des pertes sur cessions d'activités de 55 millions d'euros (principalement liées à la cession de Telvent Global Services) et à d'autres produits d'exploitation de 21 millions d'euros. Les coûts liés aux acquisitions sont les coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation relatifs aux acquisitions 2014 et 2015, notamment Invensys pour 21 millions d'euros.

Coûts de restructuration

Au premier semestre 2015, les coûts de restructuration s'élèvent à 158 millions d'euros (contre 71 millions d'euros au premier semestre 2014), plus forts en 2015 que les années précédentes en raison des initiatives pour réduire les coûts des fonctions supports.

EBITA et EBITA ajusté

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

L'EBITA ajusté au premier semestre 2015 s'élève à 1 601 millions d'euros, contre 1 504 millions d'euros au premier semestre 2014, en hausse de 6,4%. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté passe de 12,9% à 12,5%, soit une légère baisse de 0,4 point.

L'EBITA (résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions et avant perte de valeur des écarts d'acquisition) baisse légèrement de 0,6% à 1 368 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 1 376 millions d'euros au premier semestre 2014, du fait de l'augmentation des charges de restructuration. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA diminue à 10,6% au premier semestre 2015 (11,8% au premier semestre 2014).

EBITA et EBITA ajusté par secteur opérationnel

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

	Buildings & Partner	Infrastructure	Industry	IT	Coûts centraux	Total
30 juin 2015						
Chiffre d'affaires	5 763	2 516	2 834	1 735		12 848
EBITA ajusté *	1 031	156	440	279	(305)	1 601
EBITA ajusté (%)	17,9%	6,2%	15,5%	16,1%		12,5%
Autres charges et produits d'exploitation	(12)	(51)	(3)	(1)	(8)	(75)
Coûts de restructuration	(70)	(46)	(27)	(6)	(9)	(158)
EBITA	949	59	410	272	(322)	1 368
EBITA (%)	16,5%	2,4%	14,5%	15,7%		10,7%

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

	Buildings & Partner	Infrastructure	Industry	IT	Coûts centraux	Total
30 juin 2014 (a)						
Chiffre d'affaires	5 102	2 364	2 704	1 530		11 700
EBITA ajusté *	898	132	493	258	(277)	1 504
EBITA ajusté (%)	17,6%	5,6%	18,2%	16,9%		12,9%
Autres charges et produits d'exploitation	(1)	(9)	(37)	(5)	(5)	(57)
Coûts de restructuration	(31)	(28)	(10)	(1)	(1)	(71)
EBITA	866	95	446	252	(283)	1 376
EBITA (%)	17,0%	4,0%	16,5%	16,5%		11,8%

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

L'activité **Buildings & Partner** réalise un taux d'EBITA ajusté de 17,9 % sur le premier semestre 2015, en légère hausse de 0,3 point par rapport à 17,6% sur le premier semestre 2014, grâce à une bonne maîtrise des coûts des fonctions support.

L'activité **Infrastructure** réalise un taux d'EBITA ajusté de 6,2 % sur le premier semestre 2015, en hausse de 0,6 point par rapport à 5,6% sur le premier semestre 2014, bénéficiant d'une bonne gestion des coûts des fonctions support.

L'activité **Industry** réalise un taux d'EBITA ajusté de 15,5 % sur le premier semestre 2015, en diminution de 2,7 point par rapport à 18,2% sur le premier semestre 2014, en raison de faibles volumes, particulièrement chez Invensys, d'un effet devise défavorable, d'un effet mix négatif et d'une hausse des investissements en R&D.

L'activité **IT** réalise un taux d'EBITA ajusté de 16,1 % sur le premier semestre 2015, en légère diminution de 0,8 points par rapport à 16,9% sur le premier semestre 2014, pénalisé par l'évolution des devises.

Les coûts centraux s'élevèrent à 305 millions d'euros ou 2,4% du chiffre d'affaires du Groupe sur le premier semestre 2015, à un niveau identique au premier semestre 2014 (277 millions d'euros).

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels et acquisitions (EBIT) diminue légèrement de 1,5% de 1 249 millions d'euros au premier semestre 2014 à 1 230 millions d'euros au premier semestre 2015, du fait de la diminution de l'EBITA et de l'augmentation des amortissements des incorporels liée à un effet change de 11 millions d'euros (138 millions d'euros au premier semestre 2015 contre 127 millions d'euros au premier semestre 2014).

Résultat financier

Le résultat financier est une charge nette de 226 millions d'euros au premier semestre 2015 contre 201 millions d'euros au premier semestre 2014.

Cette variation s'explique à la fois par une hausse du coût de la dette financière nette à 152 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 145 millions d'euros au premier semestre 2014, liée à un effet change défavorable, et par une augmentation des autres charges nettes de produits financiers de 56 millions d'euros au premier semestre 2014 à 74 millions d'euros au premier semestre 2015, principalement liée aux coûts des couvertures.

Impôts

Le taux effectif d'impôt au premier semestre 2015 s'élève à 23,0%, comme au premier semestre 2014. La charge d'impôt correspondante baisse de 241 millions d'euros au premier semestre 2014 à 231 millions d'euros au premier semestre 2015.

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une perte de 1 million d'euros au premier semestre 2015 contre un produit de 6 millions d'euros au premier semestre 2014.

Résultat des activités non poursuivies

Le résultat des activités non poursuivies s'élevait à 70 millions d'euros au premier semestre 2014 et correspondait principalement au profit du semestre de l'activité Appliance d'Invensys, cédée en juin 2014. Il n'y a pas d'activité non poursuivie au premier semestre 2015.

Intérêts minoritaires

La part des actionnaires minoritaires dans le résultat net du premier semestre 2015 s'élève à 53 millions d'euros contre 62 millions d'euros au premier semestre 2014. 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 719 millions d'euros au premier semestre 2015 contre 821 millions d'euros au premier semestre 2014.

Résultat net par action

Le résultat net par action passe de 1,44 euro au premier semestre 2014 à 1,26 euro au premier semestre 2015.

Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés

Le tableau de flux de trésorerie du premier semestre 2015 comparé au premier semestre 2014 se détaille comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2015	1er semestre 2014
Résultat net consolidé	772	883
Moins résultat net des activités non poursuivies	-	(70)
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	1	(6)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>		
Amortissements des immobilisations corporelles	214	204
Amortissements des immobilisations incorporelles	273	227
Perte de valeur des actifs non courants	2	(7)
Augmentation/(diminution) des provisions	(39)	(4)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés	-	1
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt	(189)	(177)
Autres éléments	100	33
Autofinancement d'exploitation	1,134	1 083
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation	85	(141)
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours	(374)	(155)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation	6	(89)
Autres actifs et passifs courants	(253)	(133)
Variation du besoin en fonds de roulement	(536)	(518)
I - Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	598	565
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(244)	(225)
Cessions d'immobilisations corporelles	52	28
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(197)	(192)
Cessions d'immobilisations incorporelles	7	3
Investissement net d'exploitation	(382)	(386)
Acquisitions (ou Regroupements) d'entreprises nets de la trésorerie acquise	(77)	(2 257)
Cession d'actifs financiers	9	6
Autres opérations financières à long terme	52	(15)
Actifs de retraite à long terme	(87)	(43)
Investissement financier net	(103)	(2 309)
II - Flux de trésorerie affectée aux opérations d'investissement	(485)	(2 695)
Emission d'emprunts obligataires	750	-
Remboursement d'emprunts obligataires	(750)	(500)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières	639	114
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	18	25
Vente/(achat) d'actions propres	(90)	39
Dividendes versés : Schneider Electric SE	(1,109)	(1 095)
Minoritaires	(39)	(54)
III - Flux de trésorerie affectée aux opérations de financement :	(581)	(1 471)
IV - Effet net des conversions	(164)	37
V - Activités non poursuivies	-	14
Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV + V	(632)	(3 550)
Trésorerie nette en début de période	2,438	5 423
Variation de trésorerie	(632)	(3 550)
Trésorerie nette en fin de période	1,806	1 873

Flux de trésorerie générée par les activités d'exploitation

L'autofinancement d'exploitation augmente à 1 134 millions d'euros au premier semestre 2015 (1 083 millions d'euros au premier semestre 2014). Cela représente 8,8% du chiffre d'affaires au premier semestre 2015 contre 9,3% du chiffre d'affaires au premier semestre 2014.

La variation négative du besoin en fonds de roulement est en légère hausse à 536 millions d'euros au premier semestre 2015 contre 518 millions d'euros au premier semestre 2014, reflétant la saisonnalité habituelle.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation est en hausse passant sur le premier semestre de 565 millions d'euros en 2014 à 598 millions d'euros en 2015.

Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, est stable à 382 millions d'euros au premier semestre 2015, par rapport à 386 millions d'euros sur le premier semestre 2014, et représente 3,0% du chiffre d'affaires au premier semestre 2015 contre 3,3% du chiffre d'affaires au premier semestre 2014.

L'investissement financier, net de la trésorerie acquise s'élève à 77 millions d'euros au premier semestre 2015. Sur le premier semestre 2014, l'investissement financier net de la trésorerie acquise s'élevait à 2 257 millions d'euros et correspondait principalement au prix payé en numéraire pour l'acquisition d'Invensys, net de la trésorerie acquise, net du remboursement de 103 millions de livres sterling reçus du Fonds de retraite d'Invensys au titre des actifs auparavant conservés dans le *Reservoir Trust* et net de la trésorerie encaissée au titre de la vente de l'activité Appliance de 155 millions d'euros.

Flux de trésorerie produits par des opérations de financement

L'augmentation nette des dettes financières s'élève à 639 millions d'euros au premier semestre 2015, contre une diminution nette des dettes financières de 386 millions d'euros au premier semestre 2014. Le dividende versé par Schneider Electric est de 1 109 millions d'euros au premier semestre 2015 contre 1 095 millions d'euros au premier semestre 2014.

Objectifs 2015

Au premier semestre, le Groupe observe une stabilisation de l'activité Infrastructure, une amélioration en Europe de l'Ouest et des progrès sur l'adaptation des coûts et la réalisation des synergies avec Invensys. Cependant, la performance du Groupe est impactée par des environnements de marché plus difficiles que prévus en Chine et sur le secteur pétrole & gaz, ainsi que par des éléments exceptionnels chez Invensys.

Au deuxième semestre, le Groupe s'attend à une croissance continue sur le marché de la construction aux Etats-Unis, à une poursuite de la reprise en Europe de l'Ouest, à une faiblesse persistante en Chine et sur les investissements liés au secteur du pétrole & gaz.

Dans ce contexte, le Groupe vise désormais pour 2015:

- Une croissance organique du chiffre d'affaires autour de stable
- Une hausse significative de l'EBITA ajusté sur la base des taux de change actuels, avec une marge d'EBITA ajusté stable ou en baisse modérée par rapport à 2014.

Événements importants sur la période

Outre les acquisitions mentionnées plus haut, les événements de la période sont les suivants :

Renouvellement partiel du conseil d'administration

L'Assemblée Générale Mixte de Schneider Electric SE du 21 avril 2015 a procédé à un renouvellement partiel du conseil d'administration et a nommé M. Gregory Spierkel (de nationalité canadienne) administrateur.

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

Les principaux risques et principales incertitudes présentés au Chapitre 1, paragraphe 5 (Facteurs de Risques) du Document de Référence 2014 déposé à l'AMF le 19 mars 2015, sont toujours d'actualité.

Litiges

(actualisation du Document de Référence – page 41)

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

Principales transactions entre parties liées.

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

Attestation

J'atteste, qu'à ma connaissance les comptes semestriels au 30 juin 2015 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation de Schneider Electric SE, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF.

Fait à Rueil-Malmaison, le 28 juillet 2015

Jean-Pascal TRICOIRE
Président Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Schneider Electric S.E., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Courbevoie et Paris-La Défense, le 28 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

David Chaudat

Jean-Yves Jégourel