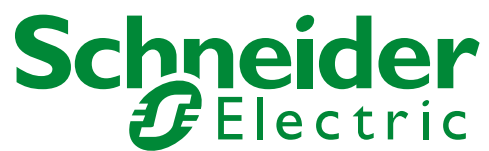


# Comptes consolidés

**Au 31 décembre 2009**



# Etat consolidé du résultat global

## Compte de Résultat Consolidé

(en millions d'euros sauf le résultat par action)

		Exercice 2009	Exercice 2008 *
<b>Chiffre d'affaires</b>	<i>(note 3)</i>	<b>15 793</b>	<b>18 311</b>
Coûts des ventes		(9 572)	(10 879)
<b>Marge brute</b>		<b>6 221</b>	<b>7 432</b>
Recherche et développement	<i>(note 4)</i>	(403)	(402)
Frais généraux et commerciaux		(3 770)	(4 120)
Autres produits et charges d'exploitation	<i>(note 6)</i>	88	27
<b>EBITAR**</b>		<b>2 136</b>	<b>2 937</b>
Charges de restructuration	<i>(note 7)</i>	(313)	(164)
<b>EBITA***</b>		<b>1 823</b>	<b>2 773</b>
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	<i>(note 8)</i>	(231)	(174)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 592</b>	<b>2 599</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		26	48
Coût de l'endettement financier brut		(323)	(294)
<b>Coût de la dette financière nette</b>		<b>(297)</b>	<b>(246)</b>
Autres produits et charges financiers	<i>(note 9)</i>	(87)	(87)
<b>Résultat financier</b>		<b>(384)</b>	<b>(333)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>1 208</b>	<b>2 266</b>
Impôts sur les sociétés	<i>(note 10)</i>	(293)	(555)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(21)	12
<b>Résultat net</b>		<b>894</b>	<b>1 723</b>
-dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		852	1 682
-dont actionnaires minoritaires		42	41
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	<i>(note 21.3)</i>	3,43	7,02
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)		3,43	7,00

\* Colonne 2008 retraitée du changement de présentation de la composante financière des charges liées aux plans à prestations définies, détaillé en Note 1.2

\*\* EBITAR (Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of purchase accounting intangibles and Restructuring costs)  
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition 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

(en millions d'euros)

	Exercice 2009	Exercice 2008
<b>Résultat net</b>	<b>894</b>	<b>1 723</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>		
Ecart de conversion	(2)	18
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	117	(88)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	24	(116)
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	(15)	(425)
Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres (note 21.7)	(37)	215
Autres éléments	14	(10)
<b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>	<b>101</b>	<b>(406)</b>
<b>Total du résultat global pour la période</b>	<b>995</b>	<b>1 317</b>
Attribuable:		
-aux actionnaires de la société mère	957	1 266
-aux participations ne donnant pas le contrôle	38	51

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

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice 2009</b>	<b>Exercice 2008</b>
<b>I - Trésorerie provenant des activités d'exploitation :</b>		
Résultat net consolidé	894	1 723
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	21	(12)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>		
Amortissements des immobilisations corporelles	339	328
Amortissements des immobilisations incorporelles	257	220
Perte de valeur des actifs non courants	132	72
Augmentation/(diminution) des provisions	131	93
Variation des impôts différés	(116)	(23)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés	39	18
Autres éléments	37	81
<b>Autofinancement d'exploitation</b>	<b>1 734</b>	<b>2 500</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation	543	(31)
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours	450	(50)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation	(176)	(5)
Autres actifs et passifs courants	(4)	14
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>813</b>	<b>(72)</b>
<b>Total I</b>	<b>2 547</b>	<b>2 428</b>
<b>II - Trésorerie (affectée aux) produite par des opérations d'investissement :</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(337)	(416)
Cessions d'immobilisations corporelles	27	14
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(268)	(298)
Cessions d'immobilisations incorporelles	2	7
<b>Investissement net d'exploitation</b>	<b>(576)</b>	<b>(693)</b>
Investissement financier net <i>(note 2)</i>	(63)	(598)
Autres opérations financières à long terme	(40)	(17)
Actifs de retraite à long terme	-	28
<b>Sous-total</b>	<b>(103)</b>	<b>(587)</b>
<b>Total II</b>	<b>(679)</b>	<b>(1 280)</b>
<b>III - Trésorerie (affectée aux) produite par des opérations de financement :</b>		
Emission d'emprunts <i>(note 24)</i>	1 141	435
Remboursement d'emprunts	(110)	(749)
Vente/(achat) d'actions propres	22	(70)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières	(881)	366
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	158	144
Dividendes versés : Schneider Electric SA *	(317)	(796)
Minoritaires	(34)	(36)
<b>Total III</b>	<b>(21)</b>	<b>(706)</b>
<b>IV - Effet net des conversions :</b>	<b>Total IV</b>	<b>(83)</b>
<b>Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV</b>	<b>1 908</b>	<b>359</b>
Trésorerie nette en début de période	1 517	1 158
Variation de trésorerie	1 908	359
<b>Trésorerie nette en fin de période</b> <i>(note 20)</i>	<b>3 425</b>	<b>1 517</b>

\* Les dividendes versés en 2009 s'élèvent à 837 millions d'euros, dont 520 millions d'euros réglés en actions

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

## Bilan consolidé

(en millions d'euros)

<b>ACTIF</b>		<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Actifs non courants :</b>			
Ecarts d'acquisition, nets	<i>(note 11)</i>	8 611	8 542
Immobilisations incorporelles, nettes	<i>(note 12)</i>	3 919	3 991
Immobilisations corporelles, nettes	<i>(note 13)</i>	1 965	1 970
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes		5 884	5 961
Participations dans les entreprises associées	<i>(note 14)</i>	75	281
Actifs financiers disponibles à la vente	<i>(note 15.1)</i>	245	200
Autres actifs financiers non courants	<i>(note 15.2)</i>	102	113
Actifs financiers non courants		347	313
Actifs d'impôt différé	<i>(note 16)</i>	1 001	932
<b>Total actifs non courants</b>		<b>15 918</b>	<b>16 029</b>
<b>Actifs courants :</b>			
Stocks et en-cours	<i>(note 17)</i>	2 174	2 584
Clients et créances d'exploitation	<i>(note 18)</i>	3 071	3 537
Autres créances et charges constatées d'avance	<i>(note 19)</i>	897	925
Immobilisations destinées à la vente		-	2
Actif financier courant	<i>(note 15.3)</i>	77	78
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<i>(note 20)</i>	3 512	1 652
<b>Total actifs courants</b>		<b>9 731</b>	<b>8 778</b>
<b>Total de l'Actif</b>		<b>25 649</b>	<b>24 807</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## Bilan consolidé

(en millions d'euros)

<b>PASSIF</b>		<b>12/31/2009</b>	<b>12/31/2008</b>
<b>Capitaux propres</b>	<i>(note 21)</i>		
Capital social		2 102	1 979
Primes d'émission, de fusion, d'apport		5 934	5 378
Réserves consolidées et autres réserves		4 673	4 503
Réserves de conversion		(952)	(954)
<b>Total capitaux propres</b> (part attribuable aux actionnaires de la société mère)		<b>11 757</b>	<b>10 906</b>
Actionnaires minoritaires		131	145
<b>Total capitaux propres</b>		<b>11 888</b>	<b>11 051</b>
<b>Provisions non courantes</b>			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	<i>(note 22)</i>	1 378	1 463
Autres provisions non courantes	<i>(note 23)</i>	375	302
Provisions non courantes		1 753	1 765
<b>Dettes financières non courantes</b>			
Emprunts obligataires	<i>(note 24)</i>	3 608	3 367
Dettes financières à plus d'un an	<i>(note 24)</i>	1 305	1 272
Dettes financières non courantes		4 913	4 639
Passifs d'impôt différé	<i>(note 16)</i>	916	888
Autres dettes à long terme	<i>(note 25)</i>	17	20
<b>Total passifs non courants</b>		<b>7 599</b>	<b>7 312</b>
<b>Dettes courantes</b>			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		2 203	2 312
Dettes fiscales et sociales		1 266	1 320
Provisions courantes	<i>(note 23)</i>	773	538
Autres dettes courantes		509	708
Dettes financières courantes	<i>(note 24)</i>	1 411	1 566
<b>Total passifs courants</b>		<b>6 162</b>	<b>6 444</b>
<b>Total du Passif</b>		<b>25 649</b>	<b>24 807</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## Etat de variation des capitaux propres

(en millions d'euros sauf nombre d'actions)

	Nombre d'actions (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
<b>31 décembre 2007</b>	<b>245 299</b>	<b>1 962</b>	<b>5 254</b>	<b>(279)</b>	<b>4 211</b>	<b>(962)</b>	<b>10 185</b>	<b>129</b>	<b>10 314</b>
Résultat net de la période					1 682		1 682	41	1 723
Autres éléments du résultat global					(424)	8	(416)	10	(406)
Résultat global de la période					1 258	8	1 266	51	1 317
Augmentation de capital	2 000	16	118				134		134
Plans de souscription d'actions	127	1	6				7		7
Dividendes distribués					(796)		(796)	(36)	(832)
Variation de l'auto détention				(70)			(70)		(70)
Stock options					26		26		26
Autres (1)				(3)	156		154	1	155
<b>31 décembre 2008</b>	<b>247 426</b>	<b>1 979</b>	<b>5 378</b>	<b>(352)</b>	<b>4 855</b>	<b>(954)</b>	<b>10 906</b>	<b>145</b>	<b>11 051</b>
Résultat net de la période					852		852	42	894
Autres éléments du résultat global					103	2	105	(4)	101
Résultat global de la période					955	2	957	38	995
Augmentation de capital	14 456	116	516				632		632
Plans de souscription d'actions	870	7	40				47		47
Dividendes distribués					(837)		(837)	(35)	(872)
Variation de l'auto détention				25			25		25
Stock options					21		21		21
Autres (2)				3	3		6	(17)	(11)
<b>31 décembre 2009</b>	<b>262 752</b>	<b>2 102</b>	<b>5 934</b>	<b>(324)</b>	<b>4 997</b>	<b>(952)</b>	<b>11 757</b>	<b>131</b>	<b>11 888</b>

(1) Dont 152 millions d'euros de créance fiscale, 5 millions d'euros liés au plan d'actionnariat salarié et (2) millions d'euros au titre du reclassement des plus-values sur actions propres.

(2) Dont 3 millions d'euros au titre du reclassement des plus-values sur actions propres, 3 millions d'euros liés au plan d'actionnariat salarié et (17) M€ pour la déconsolidation de la JV East

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

**Annexe aux comptes consolidés**

<b>NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 2 - EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 3 - INFORMATION SECTORIELLE</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 4 - RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT</b>	<b>24</b>
<b>NOTE 5 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 6 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 7 - CHARGES DE RESTRUCTURATION</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 8 - AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES INCORPORELS LIES AUX ACQUISITIONS</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 9 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 10 - IMPOT SUR LES SOCIETES</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 11 - ECARTS D'ACQUISITION</b>	<b>27</b>
<b>NOTE 12 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 13 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>32</b>
<b>NOTE 14 - PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES</b>	<b>33</b>
<b>NOTE 15 - ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>33</b>
<b>NOTE 16 - IMPOTS DIFFERES PAR NATURE</b>	<b>35</b>
<b>NOTE 17 - STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>35</b>
<b>NOTE 18 - CLIENTS ET CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>36</b>
<b>NOTE 19 - AUTRES CREANCES ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>36</b>
<b>NOTE 20 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>37</b>
<b>NOTE 21 - CAPITAUX PROPRES</b>	<b>37</b>



<b>NOTE 22 - PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILES</b>	<b>45</b>
<b>NOTE 23 - PROVISIONS</b>	<b>51</b>
<b>NOTE 24 - DETTES FINANCIERES (COURANTES ET NON COURANTES)</b>	<b>51</b>
<b>NOTE 25 - AUTRES DETTES A LONG TERME</b>	<b>54</b>
<b>NOTE 26 - INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>54</b>
<b>NOTE 27 - EFFECTIFS</b>	<b>57</b>
<b>NOTE 28 - OPERATIONS AVEC DES PARTIES LIEES</b>	<b>58</b>
<b>NOTE 29 - ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS</b>	<b>58</b>
<b>NOTE 30 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE</b>	<b>59</b>
<b>NOTE 31 - HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>59</b>
<b>NOTE 32 - LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES</b>	<b>61</b>

## 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 2009 ont été arrêtés par le Directoire du 12 février 2010, examinés par le Conseil de Surveillance du 17 février 2010 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 22 avril 2010.

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 2009. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, à l'exception des changements de méthode décrits au paragraphe 1.2 ci-dessous ainsi que de l'adoption de la norme IAS1 – *Présentation des états financiers* – version révisée. Les principaux changements par rapport à la version précédente d'IAS 1 sont les suivants:

- (i) tous les changements provenant de transactions avec les actionnaires de la société mère sont présentés séparément des transactions avec les actionnaires minoritaires des filiales,
- (ii) les produits et charges comptabilisés sont présentés dans deux états (un compte de résultat séparé et un état détaillant les autres éléments du résultat global),
- (iii) le résultat global total est présenté dans les états financiers.

Concernant l'information sectorielle, le groupe a mis progressivement en place une nouvelle organisation par activité opérationnelle au 1<sup>er</sup> janvier 2010. Par conséquent, l'information sectorielle relative à l'exercice 2009 est présentée en distinguant les segments de cette nouvelle organisation conformément aux dispositions d'IFRS 8 *Secteurs Opérationnels* dont il s'agit du premier exercice d'application. En revanche, cette présentation n'étant pas disponible pour l'information comparative relative à l'exercice 2008, l'information sectorielle est donnée selon l'ancienne segmentation pour les deux exercices présentés, conformément au paragraphe 30 d'IFRS 8.

Enfin les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2009 n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2009 :

- Version révisée de IAS 23 - *Coûts d'emprunt* - Capitalisation obligatoire des coûts d'emprunt,
- Amendement d'IFRS 2 - *Paiement fondé sur des actions* – Conditions d'acquisition des droits et annulations,
- Amendements d'IAS 32 et IAS 1 - *Instruments financiers remboursables au gré du porteur à la juste valeur et obligations générées lors de la liquidation*,
- Amendements d'IFRS 1 et IAS 27 - *Coût d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée*,
- *Améliorations des IFRS (mai 2008)*,
- Amendement d'IFRS 7 – *Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers*,
- Amendement d'IFRIC 9 et IAS 39 – *Dérivés incorporés*,
- IFRIC 13 - *Programmes de fidélisation de la clientèle*.

Ces principes appliqués par Schneider Electric au 31 décembre 2009 ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB ; en effet, l'application des amendements et interprétations dont la mise en œuvre est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 dans le référentiel publié par l'IASB mais non encore obligatoire dans le référentiel tel qu'approuvé par l'Union Européenne serait sans incidence significative.

Enfin, le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été approuvées par l'Union Européenne au 31 décembre 2009 ou dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2009 :

- IFRS 3 Révisée - *Regroupements d'entreprises*,

- IAS 27 Révisée - *Etats financiers consolidés et individuels*,
- Amendement d'IFRIC 14 - *Prépaiements d'une obligation minimale de financement*,
- IFRIC 12 – *Accords de concession de services*,
- IFRIC 15 – *Contrats de construction de biens immobiliers*,
- IFRIC 16 - *Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger*,
- IFRIC 17 - *Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires*,
- IFRIC 18 - *Transfert d'actifs provenant de clients*,
- IFRIC 19 – *Extinction de dettes financières par émission d'instruments de capitaux propres*,
- Amendement d'IAS 39 – *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Eléments éligibles à la couverture*,
- IFRS 1 Révisée – *Première adoption des normes internationales d'information financière*,
- Amendement d'IFRS 1 – *Exemptions additionnelles pour les premiers adoptants*,
- Amendement d'IFRS 2 – *Transactions de groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie*,
- *Améliorations des IFRS* (avril 2009)
- Amendement d'IAS 32 – *Classement des droits de souscription émis*,
- IAS 24 Révisée – *Informations sur les parties liées*,
- IFRS 9 – *Instruments financiers*.

Le processus de détermination par Schneider Electric des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe 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 3 R qui modifiera de façon prospective les modalités de comptabilisation des regroupements d'entreprises et d'IFRS 9 pour laquelle l'analyse d'impact n'a pas débuté, compte tenu à la fois de la date de publication de la norme et de son caractère incomplet.

Les états de synthèse portent sur les comptes établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2009 et 31 décembre 2008. Les états financiers 2007, inclus dans le Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 17 mars 2008 sous le N°D 08-0112, sont incorporés par référence.

## 1.2 Changements de méthode comptable

### Consolidation des entités sous contrôle conjoint

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009, 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, sont consolidées par intégration proportionnelle conformément au traitement de référence prévu par la norme IAS 31 – *Participations dans les coentreprises*. Auparavant, le Groupe appliquait le traitement alternatif de la norme, à savoir la méthode de la mise en équivalence. Ce changement vise à donner une information financière plus pertinente sur le caractère stratégique et la manière dont l'activité des entités sous contrôle conjoint est suivie par la Direction du Groupe.

L'impact de ce changement de méthode sur les comptes comparatifs de 2008 est non significatif.

### Présentation de la composante financière des charges liées aux plans à prestations définies

Jusqu'à présent, l'ensemble des charges liées aux régimes à prestations définies de pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages au personnel étaient comptabilisées en résultat opérationnel. Afin de donner une information financière plus pertinente, à savoir un résultat opérationnel non affecté par des éléments à caractère financier, le Groupe a décidé de présenter à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 la charge d'intérêt et le rendement attendu des actifs du régime en résultat financier. L'impact de ce changement sur le résultat opérationnel est un reclassement de charges nettes du résultat opérationnel au résultat financier pour un montant de 19 millions d'euros en 2008 et de 56 millions d'euros en 2009. Les comptes de résultat comparatifs reflètent l'impact de ce changement de présentation.

## 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 et de leurs instruments de couverture 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),
- 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, sont consolidées par intégration proportionnelle conformément au traitement de référence prévu par la norme IAS 31 – *Participations dans les coentreprises*. Jusqu'en 2008, ces participations étaient consolidées par mise en équivalence.

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 dont le délai d'établissement des comptes en normes IFRS impose l'incorporation de comptes arrêtés au 30 septembre de l'exercice (décalage de trois mois).

#### 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<sup>er</sup> janvier 2004 n'ont pas été retraités. Conformément à la norme IFRS 3 en vigueur à la clôture, les coûts d'acquisition engagés en 2009 concernant des opérations dont la conclusion en 2010 est jugée hautement probable ont été capitalisés, pour un montant de 25 millions d'euros au 31 décembre 2009.

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

La différence existant entre le coût 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. Conformément à la norme IFRS 1- *Première Adoption des IFRS*, les écarts de conversion cumulés au 1<sup>er</sup> janvier 2004 ont été mis à zéro par la contrepartie des réserves consolidées sans impact sur les capitaux propres totaux.

### **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. A 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, déterminée sur la base d'évaluations externes pour les plus significatifs et internes pour les autres. 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, à l'exception des marques, 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 de ces incorporels 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 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 déployés 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<sup>er</sup> 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, généralement sur une durée n'excédant pas 5 ans. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe. 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 8,1% au 31 décembre 2009, quasi-stable par rapport au taux du 31 décembre 2008 (8,2 %). Il a été déterminé à partir d'un taux d'intérêt long terme de 3,9 % 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 sur le dernier trimestre 2009, 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 correspondent aux divisions opérationnelles (Europe, Amérique du Nord, Asie-Pacifique, et Reste du Monde) et aux Directions Activités (Energie Sécurisée, Automatismes du Bâtiment, CST). Le CMPC utilisé pour déterminer la valeur d'utilité de chaque UGT significative est de 8,1 % pour l'Europe, 8,5 % pour l'Amérique du Nord, 8,3 % pour les Automatismes du Bâtiment, 9,1 % pour l'Energie Sécurisée et 8,2 % pour CST.

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. Le changement d'organisation effectif au 1<sup>er</sup> janvier 2010 a pour conséquence une modification de ces modalités d'affectation des goodwill, en ligne avec les nouveaux segments opérationnels définis conformément à la nouvelle norme IFRS 8. Cette réaffectation n'aura néanmoins pas d'incidence en termes de dépréciation d'actifs.

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. 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 l'amendement à IFRS 7 « Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers »).

Lorsque la juste valeur ne peut pas être évaluée de façon fiable (Niveau 3), 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, la rentabilité future attendue et les 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 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 pour la part matière et en frais généraux et commerciaux pour les produits finis.

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 provisions pour dépréciation 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 provisions 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 provision 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 taxables 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 officiels. D'une manière générale, tous 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 SA 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, diminué du coût des services passés non comptabilisés, et 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.

#### ➤ 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 Etats-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 :

- plans d'option d'achat et de souscription d'actions Schneider Electric SA,
- actions gratuites,
- avantages dont la valeur est basée sur le cours de l'action Schneider Electric SA (« Stock Appreciation Right »).

Seuls les plans mis en place après le 7 novembre 2002 et dont la date d'exercice est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2005 sont concernés par l'application de la norme IFRS 2 - *Paiements fondés sur des actions*.

Conformément aux dispositions de cette norme, 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 gratuites 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 2009 pour les provisions long terme est de 3,6 % (3,8 % au 31/12/2008).

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. Cette garantie peut atteindre 18 mois,
- 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, qui tient compte 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'intérêts ou de prix de certaines matières premières. Le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers dérivés à des fins spéculatives. 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 ont 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 de change 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 en devises intra-groupe 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). A 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) jusqu'à la réalisation effective du flux couvert, et est 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 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'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. 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

Le Groupe souscrit également des contrats d'achat à terme de matières premières. Par ailleurs, le Groupe souscrit 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. A 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**

En application d'IAS 32 - *Instruments financiers – informations à fournir et présentation*, les engagements d'achat fermes ou conditionnels d'intérêts minoritaires sont enregistrés en dette, pour un montant égal au prix de rachat des intérêts minoritaires.

En l'absence de doctrine comptable sur la comptabilisation de la contrepartie de cette dette, présentée en dettes financières, 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.

### **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 de propriété (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 1.17), sous déduction des découverts et encours bancaires.

## Note 2 - Evolution du périmètre de consolidation

### 2.1 Variations de périmètre

Les comptes consolidés du Groupe, établis au 31 décembre 2009, regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée en note 32. Le périmètre retenu au 31 décembre 2009 peut se résumer de la façon suivante :

Nombre de Sociétés	31/12/2009		31/12/2008	
	France	Etranger	France	Etranger
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	60	477	69	506
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	-	1	-	-
Sociétés consolidées par mise en équivalence	1	3	1	5
Sous-total par zone	61	481	70	511
<b>Total</b>	<b>542</b>		<b>581</b>	

Les principales variations de périmètre sur 2009 sont les suivantes :

#### ➤ Acquisitions

Le Groupe a finalisé sur l'exercice les acquisitions de Conzerv Systems et de Meher Capacitors en Inde, ainsi que de Microsol au Brésil.

Le montant total des acquisitions de l'exercice s'élève à 63 millions d'euros, net de la trésorerie acquise.

Ces sociétés sont consolidées par intégration globale depuis leur date d'acquisition.

#### ➤ Changements de méthode de consolidation

Comme indiqué dans la note 1, les comptes de la société Delixi Electric, entité en contrôle conjoint, sont consolidés selon la méthode de l'intégration proportionnelle depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009 ; ils étaient auparavant mis en équivalence.

### 2.2 Impact des variations de périmètre

L'impact des variations de périmètre intervenues en 2008 et en 2009 sur le compte de résultat et le bilan du Groupe au 31 décembre 2009 est non significatif.

#### ➤ Effets sur la trésorerie du Groupe

Les variations de périmètre ont généré sur l'exercice un décaissement net de trésorerie de 63 millions d'euros, qui se détaille comme suit :

	<b>2009</b>
Acquisitions	(95)
Trésorerie décaissée	(94)
Trésorerie acquise/(cédée)	(1)
Cessions	24
Autres opérations	8
<b>Investissement financier net</b>	<b>(63)</b>

### Note 3 - Information sectorielle

La Groupe a modifié son organisation interne avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2010. Les nouvelles divisions sont organisées par activité (Power, Industry, IT, Buildings, CST).

Cette nouvelle organisation étant progressivement mise en place en 2009 et effective à la date de publication des comptes, l'information sectorielle 2009 est fondée, dans le respect des règles de détermination des secteurs opérationnels énoncées par IFRS 8 « Secteurs Opérationnels », sur ces composantes.

En revanche, cette présentation n'étant pas disponible pour l'information comparative relative à l'exercice 2008, l'information sectorielle comparative est donnée selon l'ancienne segmentation pour les deux exercices présentés, conformément au paragraphe 30 d'IFRS 8.

Les cinq activités sont les suivantes :

- l'activité **Power** (Distribution Electrique) inclut les activités de Moyenne et Basse Tension, de Systèmes d'installation et contrôle, et d'énergies renouvelables ainsi que quatre segments de clients finaux : Utilities, Marine, Résidentiel, Pétrole & Gaz ;
- l'activité **Industry** (Industrie) inclut les activités d'Automatismes et contrôle industriel et trois segments de clients finaux (Constructeurs de Machines, Traitement de l'Eau, Mines & Métaux) ;
- l'activité **IT** (Informatique) inclut les activités d'Energie sécurisée et deux segments de clients finaux (Centres de données et Finance) ;
- l'activité **Buildings** (Bâtiments) inclut les activités d'Automatismes du bâtiment et de sécurité ainsi que quatre segments de clients finaux (Hôtels, Hôpitaux, Bureaux, Commerces) ;
- et finalement l'activité **Custom Sensors & Technologies** (Capteurs & Actionneurs) est essentiellement technologique et focalisé sur les clients des secteurs automobile, aéronautique et Industriel.

Les éléments relatifs à la Direction Générale du Groupe et non rattachables à un secteur en particulier sont isolés dans une colonne « holding ».

Les informations données par secteur opérationnel sont identiques à celles présentées au Directoire, 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 Directoire est le résultat EBITAR de l'activité opérationnelle. Les rémunérations en actions ne sont pas allouées aux activités mais sont incluses dans la colonne « holding ». Le Directoire 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 2009

	Power	Industry	IT	Buildings	CST	Holding	TOTAL
Chiffre d'affaires	9 137	2 665	2 366	1 268	357	0	<b>15 793</b>
EBITAR*	1 639	266	375	132	20	-297	<b>2 136</b>
%	17,9%	10,0%	15,8%	10,4%	5,6%	-	13,5%
EBITA*	1 493	189	346	121	-4	-321	<b>1 823</b>
%	16,3%	7,1%	14,6%	9,5%	-1,1%	-	11,5%

\* y-compris un profit exceptionnel de modification de régime de retraite de :

81 11

### 3.2 Information comparative

31 décembre 2009

	Europe	Amérique du Nord	Asie Pacifique	Reste du monde	Holding	TOTAL
Chiffre d'affaires	6 423	4 356	3 278	1 736	0	<b>15 793</b>
EBITAR*	967	656	526	284	-297	<b>2 136</b>
%	15,1%	15,1%	16,0%	16,4%	-	13,5%
EBITA*	776	595	500	273	-321	<b>1 823</b>
%	12,1%	13,7%	15,3%	15,7%	-	11,5%

\* y-compris un profit exceptionnel de modification de régime de retraite de :

92

	Distribution Electrique	Automatismes et Contrôle	Energie Sécurisée	Holding	TOTAL
Chiffre d'affaires	9 175	4 252	2 366	0	<b>15 793</b>
EBITAR*	1 631	427	375	-297	<b>2 136</b>
%	17,8%	10,0%	15,8%	-	13,5%
EBITA*	1 490	308	346	-321	<b>1 823</b>
%	16,2%	7,2%	14,6%	-	11,5%

\* y-compris un profit exceptionnel de modification de régime de retraite de :

75 17

31 décembre 2008

	Europe	Amérique du Nord	Asie Pacifique	Reste du monde	Holding	TOTAL
Chiffre d'affaires	8 101	5 053	3 395	1 762	0	<b>18 311</b>
EBITAR	1 550	856	555	293	(317)	<b>2 937</b>
%	19,1%	16,9%	16,3%	16,6%	-	16,0%
EBITA	1 423	821	539	291	(301)	<b>2 773</b>
%	17,6%	16,2%	15,9%	16,5%	-	15,1%

	Distribution Electrique	Automatismes et Contrôle	Energie Sécurisée	Holding	TOTAL
Chiffre d'affaires	10 343	5 313	2 655	0	<b>18 311</b>
EBITAR	2 043	818	393	(317)	<b>2 937</b>
%	19,8%	15,4%	14,8%	-	16,0%
EBITA	1 925	771	378	(301)	<b>2 773</b>
%	18,6%	14,5%	14,2%	-	15,1%



### 3.3 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le groupe sont les suivantes :

- EMEAS : Europe, Moyen-Orient, Afrique, Amérique du Sud,
- Amérique du Nord (y-compris Mexique),
- Asie-Pacifique.

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

#### 31 décembre 2009

	EMEAS	dont France	Amérique du Nord	dont USA	Asie-Pacifique	dont Chine	TOTAL
Chiffre d'affaires par marché géographique	8 297	1 528	4 190	3 635	3 306	1 642	15 793
Actifs non courants	5 939	1 707	5 860	5 592	2 695	934	14 494

#### 31 décembre 2008

	EMEAS	dont France	Amérique du Nord	dont USA	Asie-Pacifique	dont Chine	TOTAL
Chiffre d'affaires par marché géographique	10 032	1 713	4 883	4 200	3 396	1 411	18 311
Actifs non courants	5 816	1 679	6 240	5 877	2 447	967	14 503

### Note 4 - Recherche et développement

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

	2009	2008
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	143	161
Frais de recherche et développement en coûts commerciaux	7	16
Frais de recherche et développement en frais de R&D <sup>(1)</sup>	403	402
Projets de développement capitalisés	211	195
<b>Total des frais de recherche et développement de la période</b>	<b>764</b>	<b>774</b>

(1) dont 19 millions d'euros de crédit impôt recherche en 2009 et 26 millions d'euros en 2008.

Par ailleurs, le montant des amortissements des projets de développement capitalisés s'élève respectivement à 85 et 61 millions d'euros en 2009 et 2008. En outre, le montant des dépréciations exceptionnelles des projets de développement capitalisés s'élève à 4 millions d'euros sur l'exercice 2009 et 2 millions sur l'exercice 2008.

## Note 5 - Dotations aux amortissements et aux provisions

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Inclus dans le coût des ventes :</b>		
Amortissements	(343)	(305)
Provisions	(10)	(38)
<b>Inclus dans les frais généraux et commerciaux :</b>		
Amortissements	(130)	(147)
Provisions	(90)	(18)
<b>Dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>(573)</b>	<b>(508)</b>

Par ailleurs, au titre de l'exercice 2009, des provisions sont classées en autres produits et charges d'exploitation pour un montant de 17 millions d'euros. Le montant net des pertes de valeurs des actifs non courants s'élève à 134 millions d'euros, dont 122 millions d'euros en pertes de valeurs des incorporels liés aux acquisitions et pertes de valeurs des écarts d'acquisitions (note 8), et 12 millions d'euros en autres produits et charges d'exploitation (note 6).

## Note 6 - Autres produits et charges d'exploitation

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Perte de valeur des actifs non courants	(12)	(9)
Plus values sur cessions d'actifs	11	17
Moins values sur cessions d'actifs et mises au rebut	(17)	(7)
Modification de plan de retraite aux Etats-Unis	92	-
Autres	14	26
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>88</b>	<b>27</b>

Les plus-values sur cessions d'actifs sont principalement liées à la cession des actifs de Selectron pour 8 millions d'euros.

Les moins-values sur cessions d'actifs et mises au rebut sont principalement liées à la provision pour cession d'une activité de la filiale Wibe pour 6 millions d'euros et à l'arrêt d'un projet de R&D pour 6 millions d'euros.

Le produit de 92 millions d'euros lié à une modification de plan de retraite est commenté en note 22.

## Note 7 - Charges de restructuration

Les coûts de restructuration s'élèvent à 313 millions d'euros sur la période. Ils ont principalement été décidés en réaction à la crise économique et sont localisés pour l'essentiel en Europe (240 millions d'euros) et en Amérique du Nord (55 millions d'euros).

## Note 8 - Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions

	2009	2008
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(109)	(93)
Pertes de valeur des incorporels liés aux acquisitions	(32)	(22)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(90)	(59)
<b>Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions</b>	<b>(231)</b>	<b>(174)</b>

Les pertes de valeur sur incorporels liées aux acquisitions s'élèvent à 32 millions d'euros. De la même manière qu'à fin 2008, la valeur comptable des actifs rattachés à l'activité Systron Donner Automotive (SDA - activité de CST en cours d'abandon) a été ramenée à leur valeur d'utilité. Ceci a conduit à comptabiliser en 2009 une perte de valeur complémentaire de 28 millions d'euros.

En outre, le test de dépréciation effectué sur l'UGT CST a conduit à comptabiliser une perte de valeur de 90 millions d'euros sur l'exercice.

Concernant les tests de dépréciation effectués sur l'ensemble des UGT du Groupe, l'analyse de sensibilité au taux d'actualisation conduit aux impacts suivants :

- hausse du taux d'actualisation de 0,5 point : perte de valeur complémentaire de 106 millions d'euros,
- baisse du taux d'actualisation de 0,5 point : perte de valeur inférieure de 50 millions d'euros.

## Note 9 - Autres produits et charges financiers

	2009	2008
Résultat de change, net	(1)	(87)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(56)	(19)
Dividendes reçus	7	18
Plus ou moins values sur cessions de titres de participation	(3)	11
Autres charges financières nettes	(34)	(10)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(87)</b>	<b>(87)</b>

Les autres charges financières nettes, d'un montant de 34 millions d'euros, sont principalement constituées de frais sur la mise en place de financements bancaires

## Note 10 - Impôt sur les sociétés

Dès que les conditions réglementaires sont réunies, les sociétés du Groupe recourent à l'intégration fiscale. Schneider Electric SA 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

	2009	2008
<b>Impôt courant</b>		
France	(13)	2
Etranger	(398)	(569)
<b>Total</b>	<b>(411)</b>	<b>(567)</b>
<b>Impôts différés</b>		
France	153	53
Etranger	(35)	(41)
<b>Total</b>	<b>118</b>	<b>12</b>
<b>Produit /(Charge) d'impôt</b>	<b>(293)</b>	<b>(555)</b>

### 10.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

	2009	2008
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>852</b>	<b>1 682</b>
(Charge) Produit d'impôt	(293)	(555)
Intérêts minoritaires	(42)	(41)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(21)	12
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 208</b>	<b>2 266</b>
Taux d'impôt théorique	34.43%	34.43%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(416)</b>	<b>(780)</b>
<b>Eléments en rapprochement :</b>		
Ecart de taux France/Etranger	122	149
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	89	131
Effets des déficits fiscaux	(21)	(6)
Autres différences permanentes	(67)	(49)
(Charge) Produit net d'impôt réel	(293)	(555)
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>24.3%</b>	<b>24.5%</b>

## Note 11 - Ecart d'acquisition

### 11.1 Principaux écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition du Groupe ainsi que leur affectation aux actifs (unités génératrices de trésorerie) sont présentés ci-dessous :

	Année d'acquisition	Actifs de rattachement (1)	31/12/2009 Net	31/12/2008 Net
APC	2007	CPCS	2 070	2 131
Square D Company	1991	(A)	951	986
Groupe LEXEL	1999	EOD	842	810
Telemecanique	1988	(A)	463	463
TAC/ Andover/ Abacus/ Applied Control Technology/Yamas/HGA	2003 à 2007	BA	419	417
Pelco	2007	BA	353	366
MGE UPS	2000 à 2007	CPCS	334	344
IBS	2006	BA	299	310
Clipsal	2004 à 2006	APOD	282	230
Juno Lighting Inc.	2005	NAOD	275	285
Xantrex	2008	NAOD	198	193
Crouzet Automatismes	2000	CST	156	156
Power Measurement Inc.	2005	NAOD	133	136
BEI Technologies	2005	CST	130	224
Delixi	2007	APOD	128	-
ABS	2005	BA	105	104
Positec	2000	EOD	105	106
Merlin Gerin	1992	(A)	87	87
Digital Electronics	2002	APOD	84	89
OVA	2006	EOD	80	80
Kavlico	2004	CST	76	78
Ritto	2007	EOD	60	60
Citect	2006	APOD	59	46
Elau	2004 & 2005	EOD	56	56
Federal Pioneer	1990	NAOD	55	49
Crydom	2006	CST	48	49
Infra +	2000 à 2004	EOD	43	43
Wessen	2008	IOD	41	58
RAM	2008	NAOD	38	54
PDL	2001	APOD	32	26
AEM	2006	EOD	30	30
Mita Holding	1999	EOD	28	25
ECP	2008	NAOD	27	28
GET	2006	EOD	27	25
Marisio	2008	IOD	26	22
IMS	2008	EOD	25	24
Microsol	2009	CPCS	23	-
Conzerv	2009	APOD	20	-
Meher	2009	APOD	16	-
Crockett	2009	BA	10	-
Dataletta	2009	APOD	4	-
Grant	2007	EOD	2	2
Autres filiales			371	350
<b>TOTAL</b>			<b>8 611</b>	<b>8 542</b>

(1) Unités génératrices de trésorerie auxquelles sont principalement affectés les écarts d'acquisition

EOD : Division Europe, NAOD : Division Amérique du Nord, APOD : Division Asie-Pacifique, IOD : Division International, CST : Customized Sensors & Technologies, BA : Building Automation, CPCS : Critical Power & Cooling System

(A) Les écarts d'acquisition de Square D, Télémécanique et Merlin Gerin ont été affectés selon une clé représentant les résultats opérationnels par zone à la date d'acquisition :

	Europe	Amérique du Nord	Asie Pacifique	Reste du Monde
Square D	9%	80%	10%	1%
Télémécanique	71%	0%	20%	9%
Merlin Gerin	62%	10%	20%	8%

## 11.2 Mouvements de la période

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

	<b>2 009</b>	<b>2 008</b>
<b>Écarts d'acquisition nets à l'ouverture</b>	<b>8 542</b>	<b>8 141</b>
Acquisitions*	66	415
Cessions / Liquidations	(2)	-
Perte de valeur	(90)	(59)
Effet des variations de change	(26)	97
Reclassement / Affectation	121	(52)
<b>Écarts d'acquisition nets à la clôture</b>	<b>8 611</b>	<b>8 542</b>
<b>Pertes de valeur cumulées à la clôture</b>	<b>(157)</b>	<b>(67)</b>

\* en date d'acquisition

### Acquisitions

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois après la date d'acquisition pour finaliser l'affectation des écarts d'acquisition de ces entités. Les écarts d'acquisition correspondants sont donc provisoires.

Les acquisitions de l'année 2009 concernent essentiellement les sociétés Meher Capacitors et Conzerv Systems en Inde ainsi que Microsol au Brésil.

### Perte de valeur

Les pertes de valeurs enregistrées sur l'exercice s'élèvent à 90 millions d'euros et concernent l'UGT CST (cf note 8).

### Autres variations

Les autres variations s'élèvent à 121 millions d'euros dont 136 millions d'euros sont liés au reclassement de l'écart d'acquisition de la société Delixi Electric (passée en intégration proportionnelle au 1er janvier 2009) et une baisse de 29 millions d'euros qui correspond à la finalisation de l'affectation des écarts d'acquisition des sociétés RAM et Wessen acquises fin 2008.

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
<b>VALEURS BRUTES</b>					
<b>Situation au 31/12/2007</b>	<b>2 353</b>	<b>519</b>	<b>429</b>	<b>1 184</b>	<b>4 485</b>
Acquisitions	1	31	192	71	295
Cessions / mises au rebut	0	(6)	(1)	(4)	(11)
Ecart de conversion	75	1	12	70	158
Reclassement	0	16	3	(19)	0
Variation de périmètre et divers	23	(2)	2	82	105
<b>Situation au 31/12/2008</b>	<b>2 452</b>	<b>559</b>	<b>637</b>	<b>1 384</b>	<b>5 032</b>
Acquisitions	0	24	211	32	267
Cessions / mises au rebut	(1)	(15)	(3)	(5)	(24)
Ecart de conversion	(27)	0	0	(40)	(67)
Reclassement	0	156	(4)	(170)	(18)
Variation de périmètre et divers	(4)	0	1	12	9
<b>Situation au 31/12/2009</b>	<b>2 420</b>	<b>724</b>	<b>842</b>	<b>1 213</b>	<b>5 199</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b>					
<b>Situation au 31/12/2007</b>	<b>(106)</b>	<b>(388)</b>	<b>(89)</b>	<b>(188)</b>	<b>(771)</b>
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(17)	(62)	(63)	(114)	(256)
Reprises d'amortissements	0	7	(1)	1	7
Ecart de conversion	(1)	(3)	(7)	(18)	(29)
Reclassement	1	1	0	3	5
Variation de périmètre et divers	2	1	1	(1)	3
<b>Situation au 31/12/2008</b>	<b>(121)</b>	<b>(444)</b>	<b>(159)</b>	<b>(317)</b>	<b>(1 041)</b>
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(15)	(60)	(90)	(128)	(293)
Reprises d'amortissements	0	13	0	1	14
Ecart de conversion	1	1	2	10	14
Reclassement	0	1	4	16	21
Variation de périmètre et divers	3	0	0	2	5
<b>Situation au 31/12/2009</b>	<b>(132)</b>	<b>(489)</b>	<b>(243)</b>	<b>(416)</b>	<b>(1 280)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>					
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>2 247</b>	<b>131</b>	<b>340</b>	<b>996</b>	<b>3 714</b>
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>2 331</b>	<b>115</b>	<b>478</b>	<b>1 067</b>	<b>3 991</b>
<b>Au 31 décembre 2009</b>	<b>2 288</b>	<b>235</b>	<b>599</b>	<b>797</b>	<b>3 919</b>

Des portefeuilles clients liés aux sociétés RAM et Wessen acquises fin 2008 ont été reconnus en 2009 pour 29 millions d'euros. Ils sont comptabilisés en autres actifs incorporels.

De la même manière qu'à fin 2008, la valeur comptable des actifs rattachés à l'activité Systron Donner Automotive (SDA - activité de CST en cours d'abandon) a été ramenée à leur valeur d'utilité. Ceci a conduit à comptabiliser une dépréciation complémentaire de 10 millions d'euros sur la marque et de 18 millions d'euros sur les autres actifs incorporels liés cette activité.

## 12.2 Marques

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

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
APC	1 277	1 321
PELCO	343	369
MGE	200	200
Clipsal	159	126
TAC/ANDOVER	108	104
Juno	79	82
Digital	41	43
Xantrex	25	26
BEI	8	19
Merten	18	18
Kavlico	11	11
Autres	19	12
<b>Total Net</b>	<b>2 288</b>	<b>2 331</b>

Ces marques sont considérées comme ayant une durée de vie indéterminée et ne sont par conséquent pas amorties.



## Note 13 - Immobilisations corporelles

### 13.1 Variation des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
<b>VALEURS BRUTES</b>					
<b>Situation au 31/12/2007</b>	<b>119</b>	<b>1 157</b>	<b>2 993</b>	<b>675</b>	<b>4 944</b>
Acquisitions	4	42	182	208	436
Cessions / mises au rebut	(1)	(20)	(91)	(75)	(187)
Ecart de conversion	4	8	(9)	(5)	(2)
Reclassement	29	(11)	66	(92)	(8)
Variation de périmètre et divers	0	6	21	13	40
<b>Situation au 31/12/2008</b>	<b>155</b>	<b>1 182</b>	<b>3 162</b>	<b>724</b>	<b>5 223</b>
Acquisitions	5	42	139	158	344
Cessions / mises au rebut	(4)	(24)	(154)	(86)	(268)
Ecart de conversion	(2)	(2)	14	2	12
Reclassement	0	34	44	(66)	12
Variation de périmètre et divers	2	2	3	3	10
<b>Situation au 31/12/2009</b>	<b>156</b>	<b>1 234</b>	<b>3 208</b>	<b>735</b>	<b>5 333</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b>					
<b>Situation au 31/12/2007</b>	<b>(14)</b>	<b>(515)</b>	<b>(2 211)</b>	<b>(348)</b>	<b>(3 088)</b>
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(1)	(50)	(221)	(57)	(329)
Reprises d'amortissements	0	17	122	32	171
Ecart de conversion	(1)	(3)	8	7	11
Reclassement	0	(1)	2	(1)	0
Variation de périmètre et divers	1	(1)	(9)	(9)	(18)
<b>Situation au 31/12/2008</b>	<b>(15)</b>	<b>(553)</b>	<b>(2 309)</b>	<b>(376)</b>	<b>(3 253)</b>
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(1)	(57)	(225)	(60)	(343)
Reprises d'amortissements	3	12	166	52	233
Ecart de conversion	0	1	(11)	(2)	(12)
Reclassement	0	(2)	4	(2)	0
Variation de périmètre et divers	1	2	3	1	7
<b>Situation au 31/12/2009</b>	<b>(12)</b>	<b>(597)</b>	<b>(2 372)</b>	<b>(387)</b>	<b>(3 368)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>					
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>105</b>	<b>642</b>	<b>782</b>	<b>327</b>	<b>1 856</b>
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>140</b>	<b>629</b>	<b>853</b>	<b>348</b>	<b>1 970</b>
<b>Au 31 décembre 2009</b>	<b>144</b>	<b>637</b>	<b>836</b>	<b>348</b>	<b>1 965</b>

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

### 13.2 Locations - financement

Les immobilisations corporelles comprennent les immobilisations en location financement suivantes :

	31/12/2009	31/12/2008
Terrains	3	3
Constructions	69	69
Installations techniques, matériels et outillages et autres	32	32
Autres immobilisations corporelles	2	2
Amortissements cumulés	(78)	(76)
<b>Immobilisations en location-financement</b>	<b>28</b>	<b>30</b>

Les engagements de loyers futurs minimaux des immobilisations en location-financement au 31 décembre 2009 se détaillent comme suit :

	Paiements minimaux	Paiements minimaux actualisés
Moins d'un an	6	6
Plus d'un an et moins de 5 ans	6	5
5 ans et plus	7	5
<b>Total des engagements de loyer</b>	<b>19</b>	<b>16</b>
Effet d'actualisation	(3)	-
<b>Paiements minimaux actualisés</b>	<b>16</b>	<b>-</b>

### 13.3 Locations simples

La charge locative s'analyse comme suit :

	2009	2008
Loyers	104	104
Loyers conditionnels	1	1
Sous-location	(4)	(2)
<b>Total charge locative</b>	<b>101</b>	<b>103</b>

Les engagements de location simple s'analysent comme suit au 31 décembre 2009 :

	Paiements minimaux	Paiements minimaux actualisés
Moins d'un an	93	93
Plus d'un an et moins de 5 ans	205	189
5 ans et plus	107	85
<b>Total des engagements de loyer</b>	<b>405</b>	<b>367</b>
Effet d'actualisation	(38)	-
<b>Paiements minimaux actualisés</b>	<b>367</b>	<b>-</b>

### 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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Delta Dore Finance	20,0%	20,0%	12	11	1	1
Delixi Electric	N/A	50,0%	0	182	0	11
Fuji Electric FA Components & Systems	36,8%	37,0%	58	84	(22)	-
Autres	N/A	N/A	5	4	0	0
<b>Total</b>	-	-	<b>75</b>	<b>281</b>	<b>(21)</b>	<b>12</b>

### 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 :

	31/12/2009			31/12/2008	
	% détenu	Valeur Brute	Réévaluation/ dépréciation	Juste Valeur	Juste Valeur
<b>I – Titres cotés</b>					
AXA	0,5%	111	64	175	155
Gold Peak Industries Holding Ltd	6,3%	7	(3)	4	2
<b>Total titres cotés</b>		<b>118</b>	<b>61</b>	<b>179</b>	<b>157</b>
<b>II – Titres non cotés</b>					
Polam BV (1)	N/A	-	-	-	26
FCPR SEV1	100,0%	35	14	49	-
Simak (2)	99,2%	6	(1)	5	5
Easy Plug SAS (3)	50,0%	9	(9)	0	0
SE Venture	100,0%	7	(7)	0	0
Autres (4)		19	(7)	12	12
<b>Total titres non cotés</b>		<b>76</b>	<b>(10)</b>	<b>66</b>	<b>43</b>
<b>Total Actifs financiers disponibles à la vente</b>		<b>194</b>	<b>51</b>	<b>245</b>	<b>200</b>

(1) Société liquidée en 2009

(2) Participations déconsolidées - en cours de liquidation

(3) Société sans activité

(4) Valeur brute unitaire inférieure à 5 M€

La juste valeur correspond au cours de clôture pour les titres cotés sur un marché actif. La réévaluation des titres cotés de l'exercice impacte positivement les autres réserves des capitaux propres pour 11 millions d'euros.

La participation dans le FCPR SEV1 était précédemment classée en autres actifs financiers non courants.

## 15.2 Autres actifs financiers non courants

Le contrat d'acquisition de Clipsal prévoit, au titre de garantie de passifs, la retenue d'une partie du prix d'acquisition (voir note 25). Cette somme a été placée par le Groupe sur un compte séquestre, et s'élève au 31 décembre 2009 à 8 millions d'euros.

## 15.3 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 77 millions d'euros au 31 décembre 2009 et sont composés de placements de trésorerie non monétaires.

## Note 16 - Impôts différés par nature

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

	31/12/2009	31/12/2008
<i>Impôts différés - Actif</i>		
Déficits et crédits d'impôt reportables	387	282
Provisions pour retraite et engagements similaires	448	486
Pertes de valeur des créances clients et des stocks	123	143
Provisions et charges à payer non déductibles	189	164
Autres	260	257
Compensation actifs/passifs	(406)	(400)
<b>Impôts différés actifs</b>	<b>1 001</b>	<b>932</b>
<i>Impôts différés - Passif</i>		
Différentiel entre amortissement comptable et fiscal	(89)	(95)
Marques et autres immobilisations incorporelles	(861)	(933)
Dépenses de R&D capitalisées	(46)	(36)
Autres	(326)	(224)
Compensation actifs/passifs	406	400
<b>Impôts différés passifs</b>	<b>(916)</b>	<b>(888)</b>

Les reports déficitaires activés au 31 décembre 2009 sont localisés majoritairement en France (219 millions d'euros) et en Belgique (140 millions d'euros).

## Note 17 - Stocks et en-cours

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

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Valeur brute :</b>		
Matières premières	947	1 041
En-cours	317	344
Produits intermédiaires et finis	1 124	1 376
Marchandises	67	87
<b>Valeur brute des stocks</b>	<b>2 455</b>	<b>2 848</b>
<b>Perte de valeur :</b>		
Matières premières	(124)	(112)
En-cours	(15)	(15)
Produits intermédiaires et finis	(131)	(128)
Marchandises	(11)	(9)
<b>Perte de valeur</b>	<b>(281)</b>	<b>(264)</b>
<b>Valeur nette :</b>		
Matières premières	823	929
En-cours	302	329
Produits intermédiaires et finis	993	1 248
Marchandises	56	78
<b>Valeur nette des stocks</b>	<b>2 174</b>	<b>2 584</b>

## Note 18 - Clients et créances d'exploitation

	31/12/2009	31/12/2008
Créances clients	2 923	3 203
Clients, effets à recevoir	231	391
Avances fournisseurs	57	63
<b>Clients et créances d'exploitation, brutes</b>	<b>3 211</b>	<b>3 657</b>
Perte de valeur	(140)	(120)
<b>Clients et créances d'exploitation, nettes</b>	<b>3 071</b>	<b>3 537</b>
dont :		
Non échues	2 499	2 915
Retard n'excédant pas un mois	257	307
Retard compris entre un et deux mois	113	119
Retard compris entre deux et trois mois	59	62
Retard compris entre trois et quatre mois	42	48
Retard supérieur à quatre mois	101	86
<b>Clients et créances d'exploitation, nettes</b>	<b>3 071</b>	<b>3 537</b>

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

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

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

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Provisions pour dépréciation en début d'exercice</b>	<b>(120)</b>	<b>(93)</b>
Dotations de l'exercice aux provisions	(37)	(50)
Reprise de provisions pour dépréciation avec utilisation	18	27
Reprise de provisions pour dépréciation sans utilisation	2	3
Ecarts de conversion	1	0
Autres	(4)	(7)
<b>Provisions pour dépréciation à la clôture de l'exercice</b>	<b>(140)</b>	<b>(120)</b>

## Note 19 - Autres créances et charges constatées d'avance

	31/12/2009	31/12/2008
Autres débiteurs	217	204
Autres créances fiscales	438	448
Instruments dérivés	57	95
Charges constatées d'avance	185	178
<b>Total</b>	<b>897</b>	<b>925</b>

## Note 20 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2009	31/12/2008
Valeurs mobilières de placement	2 681	997
Titres de créances négociables et dépôts court terme	23	13
Disponibilités	808	642
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>3 512</b>	<b>1 652</b>
Découvert et encours bancaire	(87)	(135)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, nets</b>	<b>3 425</b>	<b>1 517</b>

## Note 21 - Capitaux propres

### 21.1 Capital

#### ➤ Capital social

Le capital social au 31 décembre 2009 est de 2 102 016 200 euros représenté par 262 752 025 actions de 8 euros de nominal chacune, totalement libérées.

Au 31 décembre 2009, le nombre total de droits de vote attachés aux 262 752 025 actions composant le capital est de 280 369 861.

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.

#### ➤ Evolution du capital

Depuis le 31 décembre 2008, le capital a évolué comme suit :

	Nombre cumulé d'actions	Montant du capital (en €)
<b>Capital au 31/12/2008</b>	<b>247 425 629</b>	<b>1 979 405 032</b>
Exercice d'options	870 491	6 963 928
Païement du dividende en actions	11 967 608	95 740 864
Augmentation de capital		
Augmentation de capital à destination des salariés	2 488 297	19 906 376
<b>Capital au 31/12/2009</b>	<b>262 752 025</b>	<b>2 102 016 200</b>

Par ailleurs, l'exercice des options, le paiement du dividende en actions et les augmentations de capital ont fait augmenter les primes d'émission d'un montant de 555 380 523 euros.

## 21.2 Actionnariat

	31/12/2009				31/12/2008	
	Capital	Nbre d'actions	Droits de vote	Nbre de droits de vote	Capital	Droits de vote
	%		%		%	%
Capital Research and Management Company <sup>(1)</sup>	5,1	13 331 346	4,8	13 331 346	10,7	10,0
Groupe CDC	4,3	11 355 354	5,2	14 530 354	4,4	5,3
Salariés	4,3	11 190 680	6,3	17 733 434	3,6	5,3
Autocontrôle <sup>(2)</sup>	0,9	2 412 648	-	-	0,9	-
Autodétention	1,8	4 615 550	-	-	2,1	-
Public	83,6	219 846 447	81,2	227 746 529	78,3	76,5
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>262 752 025</b>	<b>100,0</b>	<b>280 369 861</b> <sup>(3)</sup>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(1) Au 1<sup>er</sup> janvier 2010, Capital Research & Management Co. détient 21 055 211 actions, soit 8,02% du capital et 7,55% des droits de vote

(2) Via Cofibel / Cofimines

(3) 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 2009, il n'existe pas de pacte d'actionnaires.

## 21.3 Résultat par action

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

(en millions d'actions)	31/12/2009		31/12/2008	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Actions ordinaires*	248 616	248 616	239 444	239 444
Options de souscription		203		727
<b>Nombre moyen pondéré d'actions</b>	<b>248 616</b>	<b>248 819</b>	<b>239 444</b>	<b>240 171</b>

\* net de l'autodétention et de l'auto-contrôle

### Résultat net par action

(en euros)	31/12/2009		31/12/2008	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Résultat avant impôts	4,86	4,86	9,47	9,44
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>3,43</b>	<b>3,43</b>	<b>7,02</b>	<b>7,00</b>

## 21.4 Dividendes versés et proposés

Au titre de l'exercice 2008, le Groupe a versé en 2009 un dividende d'un montant de 3,45 euros par action, soit un montant global de 837 millions d'euros. Au titre de l'exercice 2007, le Groupe a versé en 2008 un dividende d'un montant de 3,30 euros par action, soit un montant global de 796 millions d'euros.

Le dividende proposé à l'Assemblée Générale du 22 avril 2010 au titre de l'exercice 2009 s'élève à 2,05 euros par action. A la clôture de l'exercice 2009, le montant des réserves distribuables de la société tête de groupe Schneider Electric SA s'élève à 322 millions d'euros (14 millions d'euros au 31 décembre 2008), hors résultat net de l'exercice.

## 21.5 Paiements sur la base d'actions

### Renseignements relatifs aux plans d'options et d'actions gratuites en cours

Le conseil d'administration de Schneider Electric SA puis le directoire ont mis en place des plans d'options et d'actions gratuites au profit des dirigeants et de certains salariés du Groupe, dont les principales caractéristiques au 31 décembre 2009 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 annulé es en raison de la non-atteinte des objectifs
18	24-mars-00	A	24-mars-03	23-mars-08	65,24	1 421 200	686 600
19	04-avr-01	S	04-avr-05	03-avr-09	68,13	1 557 850	NA (2)
20	12-déc-01	S	12-déc-05	11-déc-09	51,26	1 600 000	166 800
21	05-févr-03	S	05-févr-07	04-févr-11	45,21	2 000 000	141 900
22	05-févr-03	S	05-juin-03	04-févr-11	45,21	111 000	NA (2)
23	06-mai-04	S	01-oct-04	05-mai-12	55,55	107 000	NA (2)
24	06-mai-04	S	06-mai-08	05-mai-12	55,55	2 060 700	94 300
25	12-mai-05	S	01-oct-05	11-mai-13	56,47	138 500	NA (2)
26	28-juin-05	S	28-juin-09	27-juin-13	60,19	2 003 800	-
27	01-déc-05	S	01-déc-09	30-nov-13	71,40	1 614 900	-
28	21-déc-06	S ou A	21-déc-10	20-déc-16	81,34	1 257 120	-
29	23-avr-07	S ou A	23-avr-11	22-avr-17	97,05	83 150	-
30	19-déc-07	S ou A	19-déc-11	18-déc-17	92,00	944 926	490 463
31	05-janv-09	S ou A	05-janv-13	04-janv-19	52,12	679 000	-
32	21-août-09	S ou A	21-août-13	20-août-19	62,61	5 000	-
33	21-déc-09	S ou A	21-déc-13	20-déc-19	75,84	826 343	-
<b>Total</b>						<b>16 410 489</b>	<b>1 580 063</b>

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

(2) Non applicable en l'absence de critères de levée d'options

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 8 à 10 ans,
- la période d'acquisition des droits est de 3 ou 4 ans aux Etats-Unis et de 4 ans pour le reste du monde.

- Plans d'actions gratuites :

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
1	21-déc-06	21-déc-09	21-déc-11	52 006	-
2	23-avr-07	23-avr-10	23-avr-12	2 214	-
3	19-déc-07	19-déc-10	19-déc-12	66 394	34 717
4	19-déc-07	19-déc-11	19-déc-11	57 250	29 088
5	05-janv-09	05-janv-12	05-janv-14	143 715	-
6	05-janv-09	05-janv-13	05-janv-13	212 351	-
7	21-août-09	21-août-12	21-août-14	1 250	-
8	21-déc-09	21-déc-12	21-déc-14	159 753	-
9	21-déc-09	21-déc-13	21-déc-13	390 095	-
<b>Total</b>				<b>1 085 028</b>	<b>63 805</b>



Les plans d'actions gratuites répondent aux règles suivantes :

- l'attribution des actions gratuites 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 2 à 4 ans,
- la période de conservation des actions est de 0 à 2 ans.

#### **Evolution du nombre d'options et d'actions gratuites**

- Evolution du nombre d'options :

N° du Plan	Nombre d'options restant à lever au 31/12/2008	Nombre d'options exercées et/ou créées au cours de l'exercice	Nombre d'options annulées au cours de l'exercice (1)	Nombre d'options restant à lever au 31/12/2009
19	561 430	0	(561 430)	0
20	345 769	(322 340)	(23 429)	0
21	521 906	(94 125)	0	427 781
22	23 311	(4 741)	0	18 570
23	42 454	(2 856)	0	39 598
24	1 622 713	(293 889)	(7 776)	1 321 048
25	46 656	(1 340)	0	45 316
26	1 944 649	(143 726)	(58 169)	1 742 754
27	1 600 313	(7 474)	(44 435)	1 548 404
28	1 249 722	0	(58 061)	1 191 661
29	76 150	0	0	76 150
30	936 316	0	(490 463)	445 853
31		679 000	(33 300)	645 700
32		5 000	0	5 000
33		826 343	0	826 343
<b>Total</b>	<b>8 971 389</b>	<b>639 852</b>	<b>(1 277 063)</b>	<b>8 334 178</b>

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

L'exercice des options des plans 26 à 33, ainsi que des SAR, 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 SA a créé 870 491 actions sur l'année 2009.

- Evolution du nombre d'actions gratuites :

N° du Plan	Attribution d'actions gratuites au 31/12/2008	Attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre	Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice	Nombre d'actions à acquérir au 31/12/2009
1	51 946	(51 759)	(187)	0
2	2 214	0	0	2 214
3	65 831	0	(34 716)	31 115
4	56 827	0	(29 087)	27 740
5		143 715	(6 125)	137 590
6		212 351	(3 950)	208 401
7		1 250	0	1 250
8		159 753	0	159 753
9		390 095	0	390 095
<b>Total</b>	<b>176 818</b>	<b>855 405</b>	<b>(74 065)</b>	<b>958 158</b>

L'acquisition des actions gratuites 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

- Valorisation des options :

Conformément aux principes énoncés en note 1.20, les plans ont été évalués sur la base d'une durée de vie estimée des options comprise entre 7 et 10 ans, et selon les principales hypothèses suivantes :

- taux de volatilité attendue compris entre 20 et 28 % correspondant à la volatilité historique écrêtée,
- taux de distribution du résultat fixé entre 3,0 et 4,5 %,
- taux d'actualisation compris entre 2,9 et 4,5 % 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 :

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Plan 24	-	(1)
Plan 25	-	-
Plan 26	2	5
Plan 27	5	6
Plan 28	6	7
Plan 29	1	1
Plan 30	-	4
Plan 31	2	-
Plan 32	-	-
Plan 33	-	-
	<b>16</b>	<b>22</b>

- Valorisation des actions gratuites :

Conformément aux principes énoncés en note 1.20, les plans ont été évalués sur la base d'une durée de vie estimée des actions comprise entre 4 et 5 ans, et selon les principales hypothèses suivantes :

- taux de distribution du résultat fixé entre 3,0 et 4,5 %,
- taux d'actualisation compris entre 2,4 et 4,5 % 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 :

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Plan 1	1	1
Plan 2	-	-
Plan 3	-	2
Plan 4	1	1
Plan 5	2	-
Plan 6	2	-
Plan 7		-
Plan 8		-
Plan 9		-
	<b>6</b>	<b>4</b>

### 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 17% 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.

**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 17% 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 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'offre 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 l'exercice 2009, le Groupe a proposé le 2 juin 2009 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 45,55 euros ou 44,48 euros selon les pays (décoté de 15 à 17% par rapport au cours de référence de 53,59 euros calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du Directoire).

2,5 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 114 millions d'euros réalisée le 10 juillet 2009. Cette opération représente une charge globale de 2,6 millions d'euros, après prise en compte de la durée légale d'incessibilité des titres pendant 5 ans.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales caractéristiques des plans, les montants souscrits et les hypothèses de valorisation, ainsi que le coût des plans pour les exercices 2009 et 2008.

Plans classiques	Année 2009		Année 2008	
	En %	Valeur	En %	Valeur
<b>Caractéristiques des plans</b>				
Maturité des plans (en années)		5		5
Prix de référence (en euros)		53,59		78,82
Prix de souscription (en euros) : entre et		45,55 44,48		67,00
Décote faciale : entre et	15,00% 17,00%		15,00%	
Montant souscrit par les salariés		28,6		45,8
Montant global souscrit		28,6		45,8
Nombre total d'actions souscrites (millions d'actions)		0,6		0,7
<b>Hypothèses de valorisation</b>				
Taux d'emprunt du participant au marché (in fine) (1)	5,00%		6,90%	
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	3,00%		5,20%	
Taux d'emprunt des titres annuel (repo)	1,00%		1,15%	
(a) Valeur de la décote : entre et	15,00% 17,00%	4,8 0,3	15,00%	8,1
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché	14,85%	5,0	13,70%	7,4
<b>Coût global pour le groupe (a-b)</b>	<b>0,15% à 2,15%</b>	<b>0,1</b>	<b>1,30%</b>	<b>0,7</b>
<b>Sensibilités</b>				
- diminution du taux d'emprunt du participant au marché (2)	(0,50%)	0,9	(0,50%)	1,4

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

Plans à effet de levier	Année 2009		Année 2008	
	En %	Valeur	En %	Valeur
<b>Caractéristiques des plans</b>				
Maturité des plans (en années)		5		5
Prix de référence (en euros)		53,59		78,82
Prix de souscription (en euros) : entre		45,55		67,00
et		44,48		
Décote faciale : entre	15,00%		15,00%	
et	17,00%			
Montant souscrit par les salariés		8,5		8,9
Montant global souscrit		85,7		88,6
Nombre total d'actions souscrites (millions d'actions)		1,9		1,3
<b>Hypothèses de valorisation</b>				
Taux d'emprunt du participant au marché (in fine) (1)	5,00%		6,90%	
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	3,00%		5,20%	
Taux de dividende annuel	3,00%		4,50%	
Taux d'emprunt des titres annuel (repo)	1,00%		1,15%	
Spread de volatilité détail / institutionnel	5,00%		5,00%	
(a) Valeur de la décote : entre	15,00%	9,4	15,00%	15,6
et	17,00%	5,9		
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché	14,85%	14,4	13,70%	14,2
(c) Valeur du gain d'opportunité (2)	1,71%	1,7	2,69%	2,8
<b>Coût global pour le groupe (a-b+c)</b>		<b>1,85% à 3,85%</b>	<b>2,5</b>	<b>3,99% 4,1</b>
<b>Sensibilités</b>				
- diminution du taux d'emprunt du participant au marché (3)	(0,50%)	2,5	(0,50%)	1,4
- augmentation du spread de volatilité détail / institutionnel (4)	0,50%	0,2	0,50%	0,2

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

(4) Une augmentation du spread de volatilité détail / institutionnel augmente le gain d'opportunité pour le salarié et de ce fait augmente la charge comptable pour l'émetteur

## 21.6 Actions propres

Le contrat de liquidité mis en place par le Groupe et en application duquel un intermédiaire se chargeait d'acquérir et vendre des actions propres, a été soldé au 31 décembre 2009.

Au 31 décembre 2009, le Groupe détient 7 028 198 actions propres qui viennent en déduction des réserves consolidées pour un montant de 324 millions d'euros.

## 21.7 Impôt constaté dans les capitaux propres

L'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres s'élève à 197 millions d'euros à fin décembre 2009 et se décompose comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008	Effet impôt sur flux net de la période
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	72	96	(24)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(19)	(11)	(8)
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	145	143	2
Autres	(1)	6	(7)
<b>Total</b>	<b>197</b>	<b>234</b>	<b>(37)</b>

## 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.

Les évaluations actuarielles sont en général réalisées selon un rythme annuel. Les hypothèses utilisées pour l'évaluation des engagements varient selon les conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé et sont spécifiées ci-dessous :

	Taux moyen pondéré Groupe		Dont Etats-Unis	
	2009	2008	2009	2008
Taux d'actualisation	5,2%	5,4%	5,8%	5,8%
Taux d'augmentation des salaires	3,1%	3,9%	4,5%	4,5%
Taux de rendement attendu des placements <sup>(1)</sup>	7,1%	7,8%	8,3%	9,0%

<sup>(1)</sup> correspond au taux de l'année écoulée

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'Etat lorsque le marché n'est pas liquide, de maturité équivalente à la durée des régimes évalués (référence Bloomberg). Aux Etats-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.

Ces références sont conformes aux exigences de la norme IAS 19 et sont identiques à celles des années passées.

Le taux de rendement attendu des actifs a été déterminé à partir du calcul de la moyenne pondérée des taux de rendements attendus sur le total de la valeur des actifs. Le taux de rendement attendu des actifs sur 2010 est de 8,3% aux Etats-Unis.

Les taux d'actualisation dans les principales zones sont les suivants : 4,6% dans la zone euro, 5,8% aux Etats-Unis et 5,4% 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 108 millions d'euros et 1 million d'euros le montant de l'engagement et le coût des services rendus. La même variation à la baisse augmenterait l'engagement de 116 millions d'euros et le coût des services rendus de 1 million d'euros.

L'essentiel de l'engagement relatif aux frais médicaux concerne les Etats-Unis. Une variation à la hausse de un point du taux des frais médicaux augmenterait respectivement de 39 et 3 millions 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 34 millions d'euros et l'agrégation du coût des services rendus et du coût financier de 2 millions d'euros.

Aux Etats-Unis, en 2009, le taux d'augmentation des frais médicaux se fonde sur une tendance décroissante entre 2010 (9%) et 2014 (5%). En 2008, le taux avait été arrêté sur une tendance

décroissante de 9% à 5% entre 2009 et 2013. En France le taux d'augmentation des frais médicaux retenu est de 4% en 2009 et était de 4,5% en 2008.

Au 31 décembre 2009, la société américaine a engagé une transformation de ces plans à prestations définies en plans à cotisations définies. Cette modification de plan a eu pour conséquence une diminution de l'engagement d'environ 92 millions d'euros dont l'impact positif a été intégralement enregistré en résultat.

### **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. 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 2009, le montant des obligations partiellement ou totalement financées est de 1 571 millions d'euros et représente 76% 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 52%), d'obligations (environ 35%) et d'actifs immobiliers ou de disponibilités (environ 13%).

Les contributions versées en 2009 au titre de ces actifs de couverture sont de 18 millions d'euros et les contributions qui seront versées pour l'exercice 2010 sont estimées à 16 millions d'euros.

Au 31 décembre 2009, le montant des provisions constituées au titre des engagements de retraite et des indemnités de fin de carrière s'élève à 944 millions d'euros (1 027 millions d'euros au 31 décembre 2008). 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 39 millions d'euros pour l'exercice 2009 et était de 42 millions d'euros en 2008.

### **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 engagements sociaux postérieurs à l'emploi ne font pas l'objet d'une couverture financière.

L'essentiel de l'engagement (82%) concerne les plans de couverture médicale des salariés nord-américains.

Les hypothèses retenues pour évaluer ces engagements sont identiques à celles appliquées pour les engagements de retraite de la zone concernée.

Les autres engagements à long terme intègrent divers plans de couverture de frais médicaux en Europe pour 47 millions d'euros et les médailles du travail comptabilisées sur la France pour 10 millions d'euros.

Au 31 décembre 2009, le montant des provisions constituées au titre de ces engagements s'élève à 435 millions d'euros (436 millions d'euros au 31 décembre 2008). 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	dont US (Square D)	Autres avantages postérieurs à l'emploi et	dont US (Square D)	Provisions pour retraites et avantages assimilés
<b>31/12/2007*</b>	<b>565</b>	<b>58</b>	<b>399</b>	<b>343</b>	<b>964</b>
Charge de la période	55	1	21	15	76
Prestations versées	(35)	0	(24)	(19)	(59)
Cotisations versées	28	(1)	0	0	28
Eléments reconnus en capitaux propres**	415	321	21	10	436
Ecart de conversion	7	21	17	18	24
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres variations	(8)	1	2	3	(6)
<b>31/12/2008</b>	<b>1 027</b>	<b>401</b>	<b>436</b>	<b>370</b>	<b>1 463</b>
Charge de la période	(2)	(66)	22	18	20
Prestations versées	(64)	0	(25)	(21)	(89)
Cotisations versées	(18)	(1)	0	-	(18)
Eléments reconnus en capitaux propres**	5	(31)	11	2	16
Ecart de conversion	(2)	(11)	(9)	(12)	(11)
Variations de périmètre	-	-	0	-	-
Autres variations	(2)	1	0	1	(2)
<b>31/12/2009</b>	<b>944</b>	<b>293</b>	<b>435</b>	<b>358</b>	<b>1 379</b>

\* dont en 2007 32 millions d'euros d'actifs de couverture présentés à l'actif du bilan en "Autres actifs financiers".

\*\* dont en 2008 et 2009, respectivement (7) et 2 millions d'euros d'effet de plafonnement des actifs.

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
<b>31/12/2007</b>	<b>40</b>	<b>(85)</b>	<b>(45)</b>
Ecart actuariels sur obligation	28	21	49
Ecart actuariels sur actifs de couverture	385		385
Effet du plafonnement des actifs	2		2
<b>31/12/2008</b>	<b>455</b>	<b>(64)</b>	<b>391</b>
Ecart actuariels sur obligation	75	11	86
Ecart actuariels sur actifs de couverture	(71)		(71)
Effet du plafonnement des actifs	(1)		(1)
<b>31/12/2009</b>	<b>458</b>	<b>(53)</b>	<b>405</b>

## 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 :



	31/12/2009		31/12/2008	
	<i>Dont US</i>		<i>Dont US</i>	
	<i>(Square D)</i>		<i>(Square D)</i>	
<b>1. Réconciliation des éléments du bilan</b>				
Actifs de couverture de retraite et autres engagements assimilés	0	-	-	-
Provisions pour retraite et engagements assimilés	(944)	(293)	(1 027)	(401)
<b>Actif / (Passif) net reconnu au bilan</b>	<b>(944)</b>	<b>(293)</b>	<b>(1 027)</b>	<b>(401)</b>

	31/12/2009		31/12/2008	
	<i>Dont US</i>		<i>Dont US</i>	
	<i>(Square D)</i>		<i>(Square D)</i>	
<b>2. Composantes de la charge nette comptabilisée en résultat</b>				
Coûts des services rendus	55	18	54	17
Coût financier (effet de l'actualisation)	109	57	102	52
Rendement attendu des actifs des régimes	(74)	(50)	(104)	(73)
Coût des services passés	0	0	5	5
Effet des liquidations /réductions de régimes	(92)	(91)	(2)	-
<b>Charge nette comptabilisée au résultat</b>	<b>(2)</b>	<b>(66)</b>	<b>55</b>	<b>1</b>

	31/12/2009		31/12/2008	
	<i>Dont US</i>		<i>Dont US</i>	
	<i>(Square D)</i>		<i>(Square D)</i>	
<b>3. Variation de la valeur actualisée des engagements</b>				
Valeur actualisée des engagements en début d'exercice	2 036	1 013	1 958	879
Coûts des services rendus	55	18	54	17
Coût financier (effet de l'actualisation)	109	57	102	52
Cotisations versées par les salariés	3	0	3	-
Prestations versées	(132)	(43)	(94)	(38)
Pertes (Gains) actuariels comptabilisés en capitaux propres	75	16	28	42
Modifications de régime	1	0	6	5
Variations de périmètre	0	0	-	-
Écarts de conversion	1	(33)	(28)	55
Réductions et liquidations	(92)	(92)	(3)	-
Autres	(1)	1	10	1
<b>Valeur actualisée des engagements en fin d'exercice</b>	<b>2 055</b>	<b>937</b>	<b>2 036</b>	<b>1 013</b>

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

Ils résultent principalement des changements d'hypothèses actuarielles, notamment les taux d'actualisation utilisés dans la valorisation des engagements aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro.

Au 31 décembre 2009, les gains actuariels relatifs aux effets d'expérience sur les engagements de retraite et indemnités de départ s'élèvent à 64 millions d'euros pour le Groupe. Au 31 décembre 2008, les pertes actuarielles relatives aux effets d'expérience s'élevaient à 445 millions d'euros. Au 31 décembre 2007, les pertes actuarielles relatives aux effets d'expérience s'élevaient à 2 millions d'euros. Au 31 décembre 2006, les gains actuariels s'élevaient à 6 millions d'euros.

	31/12/2009		31/12/2008	
		Dont US (Square D)		Dont US (Square D)
<b>4. Variation de la juste valeur des actifs des régimes</b>				
Juste valeur des actifs des régimes en début d'exercice	1 010	611	1 402	820
Rendement attendu des actifs des régimes	74	50	104	73
Cotisations des salariés	4	0	3	-
Cotisations de l'employeur	18	1	(28)	1
Prestations versées	(68)	(43)	(59)	(38)
(Pertes) Gains actuariels reconnus en capitaux propres	71	47	(385)	(279)
Variations de périmètre	0	0	(1)	-
Écarts de conversion	3	(22)	(35)	34
Réductions et liquidations	0	0	0	-
Autres	0	(1)	9	-
<b>Juste valeur des actifs des régimes en fin d'exercice</b>	<b>1 112</b>	<b>643</b>	<b>1 010</b>	<b>611</b>

Le rendement réel des actifs de couverture s'élève à 145 millions d'euros.

Les écarts actuariels ont été intégralement comptabilisés dans les autres réserves. Ils résultent principalement des écarts entre les taux de rendement effectif et attendu des actifs aux États-Unis, au Royaume-Uni et au Canada.

	31/12/2009		31/12/2008	
		Dont US (Square D)		Dont US (Square D)
<b>5. Couverture financière</b>				
Valeur actualisée des engagements	(2 055)	(937)	(2 036)	(1 013)
Juste valeur des actifs du régime	1 112	643	1 010	611
Surplus /Déficit du régime	(943)	(294)	(1 026)	(402)
Effet des plafonnements d'actifs	(1)	-	(2)	-
<i>Éléments différés :</i>				
Modifications de régime non comptabilisées	0	1	1	1
<b>(Passif) /Actif net comptabilisé au bilan</b>	<b>(944)</b>	<b>(293)</b>	<b>(1 027)</b>	<b>(401)</b>

Les montants des engagements de retraite et indemnités de départ, au titre de la période annuelle en cours et des quatre périodes annuelles précédentes, s'élèvent à :

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
<b>6. Données historiques</b>					
Valeur actualisée des engagements	(2 055)	(2 036)	(1 958)	(2 035)	(1 994)
Juste valeur des actifs du régime	1 112	1 010	1 402	1 418	1 395
Surplus /Déficit du régime	(943)	(1 026)	(556)	(618)	(598)
Effet des plafonnements d'actifs	(1)	(2)	(10)		
<i>Éléments différés :</i>					
Modifications de régime non comptabilisées	0	1	1	1	(2)
<b>(Passif) /Actif net comptabilisé au bilan</b>	<b>(944)</b>	<b>(1 027)</b>	<b>(565)</b>	<b>(617)</b>	<b>(600)</b>

### 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 :

	31/12/2009	31/12/2008
<b>1. Composantes de la charge nette comptabilisée en résultat</b>		
Coûts des services rendus	4	6
Coût financier (effet de l'actualisation)	22	21
Rendement attendu des actifs des régimes	-	-
Coût des services passés	(4)	(5)
Effet des liquidations /réductions de régimes	-	-
Amortissement des écarts actuariels	0	(1)
<b>Charge totale comptabilisée au résultat</b>	<b>22</b>	<b>21</b>

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

	31/12/2009	31/12/2008
<b>2. Variation de la valeur actualisée des engagements</b>		
Valeur actualisée des engagements en début d'exercice	401	366
Coûts des services rendus	4	5
Coût financier (effet de l'actualisation)	21	21
Cotisations des salariés	2	1
Prestations versées	(25)	(24)
Pertes (Gains) actuariels comptabilisés en capitaux propres	11	21
Modifications de régime	0	(6)
Variations de périmètre	0	-
Ecarts de conversion	(9)	17
Autres (yc réductions et liquidations)	1	-
<b>Valeur actualisée des engagements en fin d'exercice</b>	<b>406</b>	<b>401</b>

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, en particulier le taux d'actualisation.

Au 31 décembre 2009, les pertes actuarielles relatives aux effets d'expérience sur les frais médicaux et assurance-vie postérieurs à l'emploi et avantages assimilés s'élèvent à 18 millions d'euros pour le Groupe. Elles s'élevaient à 10 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Au 31 décembre 2007, les gains actuariels relatifs aux effets d'expérience étaient de 59 millions d'euros. Au 31 décembre 2006, ils s'élevaient à 23 millions d'euros.

	31/12/2009	31/12/2008
<b>3. Couverture financière</b>		
Valeur actualisée des engagements	(406)	(401)
<i>Eléments différés :</i>		
Changement de régime non comptabilisé	(29)	(35)
<b>Provision comptabilisée au bilan</b>	<b>(435)</b>	<b>(436)</b>

Les montants des frais médicaux et autres avantages assimilés, au titre de la période annuelle en cours et des quatre périodes annuelles précédentes, s'élèvent à :

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
<b>4. Données historiques</b>					
Valeur actualisée des engagements	(406)	(401)	(366)	(477)	(544)
<i>Eléments différés :</i>					
Changement de régime non comptabilisé	(29)	(35)	(33)	(40)	(50)
<b>Provision comptabilisée au bilan</b>	<b>(435)</b>	<b>(436)</b>	<b>(399)</b>	<b>(517)</b>	<b>(594)</b>

## Note 23 - Provisions

	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructurations	Autres risques	Provisions
<b>31/12/2007</b>	<b>309</b>	<b>53</b>	<b>165</b>	<b>43</b>	<b>56</b>	<b>84</b>	<b>710</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	85	45	25	30	7	72	264
Dotations	64	10	68	1	122	40	305
Effet d'actualisation	0	-	0	0	0	1	1
Reprises pour utilisation	(52)	(10)	(40)	(2)	(41)	(18)	(163)
Provisions devenues sans objet	(31)	(10)	(10)	-	(8)	(5)	(64)
Ecarts de conversion	2	1	2	(1)	(3)	1	2
Variations de périmètre et autres	32	(16)	22	2	6	3	49
<b>31/12/2008</b>	<b>324</b>	<b>28</b>	<b>207</b>	<b>43</b>	<b>132</b>	<b>106</b>	<b>840</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	121	24	49	30	11	67	302
Dotations	64	63	109	2	182	48	468
Effet d'actualisation	0	0	(1)	0	0	0	(1)
Reprises pour utilisation	(21)	(2)	(41)	(2)	(96)	(11)	(173)
Provisions devenues sans objet	(31)	(8)	(22)	0	(7)	(12)	(80)
Ecarts de conversion	(3)	(1)	(1)	1	2	(1)	(3)
Variations de périmètre et autres	85	0	13	0	(3)	2	97
<b>31/12/2009</b>	<b>418</b>	<b>80</b>	<b>264</b>	<b>44</b>	<b>210</b>	<b>132</b>	<b>1 148</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	131	31	79	27	28	80	375

### (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.

Les variations de périmètre et autres s'élèvent à 85 millions d'euros et correspondent principalement à un reclassement de provisions fiscales auparavant présentées en dettes d'impôt courant.

### (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 11 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 ; cette garantie peut atteindre 18 mois,
- 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) Restructurations

La dotation de l'exercice couvre principalement le coût des plans de restructuration engagés en Europe et aux Etats-Unis (voir note 7).

## Note 24 - Dettes financières (courantes et non courantes)

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

	31/12/2009	31/12/2008
Emprunts obligataires	4 508	3 477
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	1 386	1 318
Financement des locations financières	16	19
Participation des salariés	7	6
Part court terme des emprunts obligataires	(900)	(110)
Part court terme des autres dettes long terme	(104)	(71)
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>4 913</b>	<b>4 639</b>

La dette courante s'analyse de la façon suivante :

	31/12/2009	31/12/2008
Billets de trésorerie	46	190
Intérêts courus non échus	116	106
Tirage de lignes de crédit	0	752
Découverts et encours bancaires	87	135
Autres dettes	158	202
Part court terme des emprunts obligataires	900	110
Part court terme des autres dettes long terme	104	71
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>1 411</b>	<b>1 566</b>
<b>Dettes financières courantes et non courantes</b>	<b>6 324</b>	<b>6 205</b>

#### 24.1 Répartition par échéance

	31/12/2009			31/12/2008
	Principaux	Intérêts	Swaps	Principaux
2009				1 566
2010	1 411	229	61	1 016
2011	734	214	41	778
2012	60	204	32	60
2013	1 316	177	17	548
2014	748	109	-	537
2015 et au-delà	2 055	143	3	1 700
<b>Total</b>	<b>6 324</b>	<b>1 076</b>	<b>154</b>	<b>6 205</b>

#### 24.2 Répartition par devise

	31/12/2009	31/12/2008
Euro	5 450	4 749
Dollar américain	500	1 084
Roupie indienne	73	53
Dollar néo-zélandais	0	1
Yen japonais	141	159
Autres	160	159
<b>Total</b>	<b>6 324</b>	<b>6 205</b>

### 24.3 Emprunts obligataires

	31/12/2009	31/12/2008	Taux d'intérêt	Echéance
Schneider Electric SA 2009		110	3,375% TF	janv 2009
Schneider Electric SA 2010	900	899	3,125% TF	août 2010
Schneider Electric SA 2011	500	499	EUR + 0,200% TV	juil 2011
Schneider Electric SA 2013	866	100	CMS 10+1,000% et 6,750%	juil 2013
Schneider Electric SA 2014	498	498	4,500% TF	janv 2014
Schneider Electric SA 2015	748	593	5,375% TF	janv 2015
Schneider Electric SA 2016	22	26	EUR + 0,600% TV	juil 2016
Schneider Electric SA 2017	974	752	4,000% TF	août 2017
<b>Total</b>	<b>4 508</b>	<b>3 477</b>		

Schneider Electric SA a réalisé au cours des derniers exercices plusieurs émissions obligataires dans le cadre de son programme d'Euro Medium Term Notes ("EMTN"). A la clôture de l'exercice 2009, les émissions non arrivées à l'échéance sont les suivantes :

- 750 millions d'euros mis en place en janvier 2009 au taux de 6,75% arrivant à échéance le 16 juillet 2013 ;
- 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 ;
- 100 millions d'euros mis en place en juillet 2008 portant intérêt à un taux variable indexé sur le CMS 10 ans (Constant Maturity Swap) et arrivant à échéance le 31 juillet 2013 ;
- 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 ;
- 26 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 ;
- 600 millions d'euros mis en place en octobre 2007 au taux de 5,375% arrivant à échéance le 8 janvier 2015 ;
- 1 milliard d'euros mis en place en juillet 2006 se décomposant en deux tranches, une tranche à 5 ans et à taux variable pour 500 millions d'euros et une tranche à 7 ans et demi au taux de 4,5% pour 500 millions d'euros ;
- 1,5 milliard d'euros mis en place en août 2005 se décomposant en deux tranches, une tranche à 5 ans au taux de 3,125% pour 900 millions et une tranche à 12 ans au taux de 4% pour 600 millions d'euros.

Ces emprunts ont été admis aux négociations de la Bourse du Luxembourg. Les primes d'émission et les frais d'émission sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Enfin, la société a remboursé un emprunt obligataire de 110 millions d'euros émis en janvier 2007 à son échéance du 26 janvier 2009.

### 24.4 Autres informations

Au 31 décembre 2009, les lignes de crédit confirmées de Schneider Electric SA s'élèvent à 2,8 milliards 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

	31/12/2009	31/12/2008
Dette sur acquisition de Clipsal	8	12
Autres	9	8
<b>Autres dettes à long terme</b>	<b>17</b>	<b>20</b>

Le contrat d'acquisition de Clipsal prévoit, au titre de garantie de passifs, la retenue d'une partie du prix d'acquisition. Cette somme a été placée par le Groupe sur un compte séquestre (note 15.2).

## Note 26 - Instruments financiers

Le Groupe utilise des instruments financiers afin de gérer son exposition aux risques de taux, de change, et de variation des cours de métaux. L'exposition du Groupe à ces différents risques est détaillée dans la partie « facteurs de risques » du Document de Référence.

### 26.1 Valeurs d'inventaire et valeurs nominales des instruments financiers dérivés

	Qualification IFRS	31/12/2008	31/12/2009		31/12/2009		
		Valeur d'inventaire	Résultat financier (1)	Capitaux Propres (2)	Valeur d'inventaire	Nominal des contrats Achat	Vente
<b>Change</b>							
Contrats à terme en couverture de flux futurs	CFH*	(39)	17	16	(6)	1 007	-
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	NIH*	0	-	(1)	(1)	-	777
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	Trading/FHV*	25	(52)	0	(27)	2 176	1 496
<b>Métaux</b>							
Couvertures fermes et optionnelles	CFH*	(98)	-	107	9	85	-
<b>Taux</b>							
Swaps de taux d'intérêt	CFH*/FVH*	(55)	19	(5)	(41)	1 399	-
<b>Instruments financiers dérivés</b>		<b>(167)</b>	<b>(16)</b>	<b>117</b>	<b>(66)</b>		

\* Cash Flow Hedge / Fair Value Hedge / Net Investment Hedge

- (1) Les effets sur le résultat de la période sont compensés par les variations de juste valeur des éléments sous-jacents également enregistrées en résultat financier.  
 (2) Ces éléments sont présentés sur une ligne distincte des capitaux propres (autres réserves).

La valeur de marché des instruments financiers, qui correspond à leur valeur d'inventaire, est estimée soit en interne par la méthode des flux de trésorerie actualisés au taux du marché, soit auprès des banques.

### 26.2 Valeur d'inventaire et valeur de marché des instruments financiers hors dérivés

	31/12/2009		31/12/2008	
	Valeur notionnelle (1)	Juste valeur	Valeur notionnelle (1)	Juste valeur
Titres de participation non consolidés	245	245	200	200
Autres actifs financiers non courants	102	102	113	113
Valeurs mobilières de placement	2 681	2 681	997	997
Emprunts obligataires	(4 508)	(4 746)	(3 477)	(3 414)
Autres dettes financières courantes et non courantes	(1 816)	(1 816)	(2 728)	(2 728)
<b>Instruments financiers hors dérivés</b>	<b>(3 296)</b>	<b>(3 534)</b>	<b>(4 895)</b>	<b>(4 832)</b>

(1) La valeur notionnelle correspond au coût amorti ou à la juste valeur.

### 26.3 Couverture de change

#### Nominal des contrats à terme par principales devises

	31/12/2009		
	Ventes	Achats	Nets
USD	1 390	(1 332)	58
SEK	10	(30)	(20)
DKK	123	(138)	(15)
CHF	394	(390)	4
HUF	53	(10)	43
AUD	36	(32)	4
CZK	24	(16)	8
JPY	3	(28)	(25)
AED	5	(26)	(21)
GBP	58	(88)	(30)
HKD	62	(5)	57
SGD	32	-	32
Autres	69	(60)	9
<b>Total</b>	<b>2 259</b>	<b>(2 155)</b>	<b>104</b>

Les contrats à terme sur devises consistent en une position nette acheteuse de 158 millions d'euros sur les couvertures de financements des filiales, et une position nette vendeuse de 262 millions d'euros sur les couvertures de flux opérationnels.

### 26.4 Impact des instruments financiers

Au 31/12/2009	Effets sur le résultat financier	Effets sur les capitaux propres		
		Juste valeur	Conversion	Autres
Actifs disponibles à la vente	5	25	(2)	-
Prêts et créances	26	-	52	-
Dettes au coût amorti ou à juste valeur	(323)	-	(55)	-
Instruments dérivés	(16)	117	9	-
<b>Total</b>	<b>(308)</b>	<b>128</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

Au 31/12/2008	Effets sur le résultat financier	Effets sur les capitaux propres		
		Juste valeur	Conversion	Autres
Actifs disponibles à la vente	33	(113)	5	
Prêts et créances	59		(39)	
Dettes au coût amorti ou à juste valeur	(321)		(20)	
Instruments dérivés	(12)	(136)	(4)	
<b>Total</b>	<b>(241)</b>	<b>(249)</b>	<b>(58)</b>	<b>0</b>

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.



## 26.5 Echancier des actifs et passifs financiers

	1 an	1 à 5 ans	Au-delà	Total
Passifs financiers	(1 411)	(2 858)	(2 055)	(6 324)
Actifs financiers	3 512	179		3 691
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>2 101</b>	<b>(2 679)</b>	<b>(2 055)</b>	<b>(2 633)</b>

## 26.6 Bilan par catégorie d'instruments financiers

ACTIF	31/12/2009		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente AFS	Prêts, créances et dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers disponibles à la vente	245	245		245		
Autres actifs financiers non courants	102	102			102	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>347</b>	<b>347</b>		<b>245</b>	<b>102</b>	
<b>Actif courant :</b>						
Clients et créances d'exploitation	3 071	3 071			3 071	
Autres créances	57	57				57
Actif financier courant	77	77	77			
Valeurs mobilières de placement	2 681	2 681	2 681			
<b>Total actifs courants</b>	<b>5 886</b>	<b>5 886</b>	<b>2 758</b>		<b>3 071</b>	<b>57</b>
<b>PASSIF</b>						
<b>Dettes financières non courantes</b>						
Dettes financières à plus d'un an	4 913	5 151			4 913	
<b>Total passifs non courants</b>	<b>4 913</b>	<b>5 151</b>			<b>4 913</b>	
<b>Dettes courantes</b>						
Fournisseurs et dettes d'exploitation	2 203	2 203			2 203	
Autres dettes	143	143			20	123
Dettes financières courantes	1 411	1 411			1 411	
<b>Total passifs courants</b>	<b>3 757</b>	<b>3 757</b>			<b>3 634</b>	<b>123</b>
<b>ACTIF</b>	<b>31/12/2008</b>		<b>Ventilation par catégorie d'instruments</b>			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente AFS	Prêts, créances et dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers disponibles à la vente	200	200		200		
Autres actifs financiers non courants	113	113			113	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>313</b>	<b>313</b>		<b>200</b>	<b>113</b>	
<b>Actif courant :</b>						
Clients et créances d'exploitation	3 537	3 537			3 537	
Autres créances	95	95				95
Actif financier courant	78	78	78			
Valeurs mobilières de placement	997	997	997			
<b>Total actifs courants</b>	<b>4 707</b>	<b>4 707</b>	<b>1 075</b>		<b>3 537</b>	<b>95</b>
<b>PASSIF</b>						
<b>Dettes financières non courantes</b>						
Dettes financières à plus d'un an	4 639	4 576			4 639	
<b>Total passifs non courants</b>	<b>4 639</b>	<b>4 576</b>			<b>4 639</b>	
<b>Dettes courantes</b>						
Fournisseurs et dettes d'exploitation	2 312	2 312			2 312	
Autres dettes	271	271			14	257
Dettes financières courantes	1 566	1 566			1 566	
<b>Total passifs courants</b>	<b>4 149</b>	<b>4 149</b>			<b>3 892</b>	<b>257</b>

## 26.7 Hiérarchie de juste valeur

La répartition des instruments financiers visés par les amendements à IFRS 7 du 5 mars 2009 et par niveau de juste valeur est la suivante :

	31/12/2009			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de participation non consolidés	179	-	66	245
Dérivés nets des passifs	-	(66)	-	(66)
Valeurs mobilières de placement	2 681	-	-	2 681
<b>Actifs nets évalués à la juste valeur</b>	<b>2 860</b>	<b>(66)</b>	<b>66</b>	<b>2 860</b>

## Note 27 - Effectifs

### 27.1 Effectifs

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

(en nombre de personnes)	2009	2008
Production	55 125	59 963
Structure	60 940	66 518
<b>Effectifs moyens</b>	<b>116 065</b>	<b>126 481</b>

*Ventilation par zone :*

EMEAS	57 360	62 053
Amérique du Nord	26 510	29 909
Asie Pacifique	32 195	34 519

La variation des effectifs moyens est principalement liée à l'effet des restructurations sur 2009.

### 27.2 Charges de personnel

	2009	2008
Coût du personnel <sup>(1)</sup>	(4 330)	(4 814)
Participation et intéressement	(46)	(86)
Stock options et actions gratuites	(22)	(26)
Plan d'actionnariat salarié	(3)	(5)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(4 401)</b>	<b>(4 931)</b>

(1) dont 3 millions d'euros au titre des engagements de retraite et assimilés et 22 millions d'euros au titre des autres engagements sociaux (note 22).

### 27.3 Avantages accordés aux principaux dirigeants

En 2009, le Groupe a versé aux membres de son conseil d'administration 0,7 million d'euros au titre des jetons de présence.

Le montant total des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, versées en 2009 par les sociétés du Groupe aux membres de la Direction Générale hors mandataires sociaux, s'est élevé à 6,7 millions d'euros, dont 2,5 millions d'euros au titre de la part variable.

Sur les trois derniers exercices, 465 700 options d'achat et de souscription d'actions ainsi que 111 451 actions de performance ont été accordées aux membres de la Direction Générale. Le montant des

engagements de retraite au titre des dirigeants s'élève à 68 millions d'euros au 31 décembre 2009 et à 62 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Se référer au chapitre 3 paragraphe 8 du document de référence pour plus de détails sur les 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 2009, 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

	31/12/2009	31/12/2008
Cautions de contre garantie sur marchés (1)	469	303
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles (2)	16	23
Avals, cautions et garanties donnés	10	0
Autres engagements donnés (3)	176	123
<b>Garanties données</b>	<b>671</b>	<b>449</b>
Avals, cautions et garanties reçus	64	53
<b>Garanties reçues</b>	<b>64</b>	<b>53</b>

(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 2009, le montant de ces engagements n'est pas significatif.

- **Prestations de services informatiques**

Le groupe a conclu en 2004 un contrat d'infogérance avec CAPGEMINI. L'engagement réciproque qui lie CAPGEMINI et Schneider Electric court jusqu'en 2016.

Au titre de l'exercice 2009, les coûts relatifs à l'Infogérance s'élèvent contractuellement à 119 millions d'euros incluant les effets volumes et l'indexation prévus au contrat (133 millions d'euros en 2008).

### **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 d'environ 1.200.000 heures au 31 décembre 2009.

## **Note 30 - Evénements postérieurs à la clôture**

### **30.1 Signature avec Alstom de l'accord d'acquisition d'Areva T&D**

Le 20 janvier 2010, Alstom et Schneider Electric ont annoncé la signature avec Areva de l'accord portant sur l'acquisition de sa filiale d'équipements de transmission et distribution, Areva T&D. La transaction doit encore recueillir l'accord des autorités de la concurrence concernées et l'avis favorable de la Commission des Participations et des Transferts (CPT) française. La clôture de cette transaction pourrait ainsi intervenir au printemps 2010.

En consolidant des équipes moyenne tension très complémentaires, Schneider Electric va créer une nouvelle activité « Energy » représentant environ 4,6 milliards d'euros de chiffre d'affaires pour 22 000 collaborateurs.

### **30.2 Acquisition de Cimac**

Schneider Electric a annoncé le 21 janvier 2010 la signature d'un accord portant sur l'acquisition de Cimac, leader de l'intégration de systèmes d'automatismes industriels dans la région du Golfe Persique. Cimac emploie plus de 400 collaborateurs et réalise un chiffre d'affaires de plus de 40 millions d'euros.

### **30.3 Communiqué CNC du 14 janvier 2010**

En date du 14 janvier 2010, le Conseil National de la Comptabilité a publié un communiqué relatif au traitement comptable de la contribution économique territoriale (CET) introduite en France par la Loi de Finances 2010 du 31 décembre 2009 réformant la Taxe Professionnelle. Le communiqué précise que la CET inclut une composante assise sur la valeur ajoutée (la CVAE) et que le manque de précision de la norme IAS 12 et des délibérations de l'IFRIC ne permet pas de la qualifier d'impôt sur le résultat ou de charge d'exploitation. Le communiqué demande aux entreprises de justifier en annexe aux comptes 2009 le traitement comptable retenu et le montant des impôts différés provisionnés par résultat 2009 au cas où l'entreprise retiendrait la qualification d'impôt sur le résultat.

Compte tenu de la date tardive de publication de la loi et du communiqué du CNC par rapport à la date d'arrêté et de publication des comptes du groupe, Schneider Electric n'a pas finalisé l'étude d'impact de la nouvelle CVAE sur ses comptes.

## **Note 31 - Honoraires des commissaires aux comptes**

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

(en milliers d'euros)	2009				
	Ernst & Young	%	Mazars	%	TOTAL
<b>Audit</b>					
Commissariat aux Comptes	8 208	89%	4 980	97%	13 188
<i>dont Schneider Electric SA</i>	100		100		
<i>dont filiales</i>	8 108		4 880		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC	670	7%	129	3%	799
<i>dont Schneider Electric SA</i>	0		0		
<i>dont filiales</i>	670		129		
<b>Sous-total Audit</b>	<b>8 878</b>	<b>97%</b>	<b>5 109</b>	<b>99%</b>	<b>13 987</b>
<b>Autres prestations</b>					
Juridique, fiscal	299	3%	34	1%	333
<b>TOTAL HONORAIRES</b>	<b>9 177</b>	<b>100%</b>	<b>5 143</b>	<b>100%</b>	<b>14 320</b>

(en milliers d'euros)	2008				
	Ernst & Young	%	Mazars	%	TOTAL
<b>Audit</b>					
Commissariat aux Comptes	9 463	85%	5 534	99%	14 997
<i>dont Schneider Electric SA</i>	100		100		
<i>dont filiales</i>	9 363		5 434		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC	1 230	11%	28	1%	1 258
<i>dont Schneider Electric SA</i>	0		0		
<i>dont filiales</i>	1 230		28		
<b>Sous-total Audit</b>	<b>10 693</b>	<b>96%</b>	<b>5 562</b>	<b>100%</b>	<b>16 255</b>
<b>Autres prestations</b>					
Juridique, fiscal	401	4%	0	0%	401
<b>TOTAL HONORAIRES</b>	<b>11 094</b>	<b>100%</b>	<b>5 562</b>	<b>100%</b>	<b>16 656</b>

## 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 31/12/2009	% d'intérêt 31/12/2008
<b>Sociétés en Europe</b>			
<i>En intégration globale</i>			
APC Deutschland GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Berger Lahr Positec GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Citect GmbH	Allemagne	-	100,0
Crouzet GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Elau GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Elso GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Kavlico GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Kavlico Technology GmbH	Allemagne	100,0	-
Merten GmbH	Allemagne	100,0	100,0
MERTEN Holding GmbH	Allemagne	100,0	100,0
MGE USV-Systeme GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Ritto 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 Buildings Germany 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 Deutschland GmbH & Co KG	Allemagne	-	100,0
Schneider Electric Motion Deutschland GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Motion Real Estate GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Motion Services GmbH	Allemagne	-	100,0
Stago Deutschland GmbH	Allemagne	-	100,0
Svea Building Control System GmbH & Co. KG	Allemagne	100,0	100,0
Tac GmbH	Allemagne	-	100,0
Verwaltung SVEA Building Control Systems GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Vitrum Beteiligungs GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Xantrex Technology GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Berger Lahr Positec Ges. m.b.H. & Co. KG	Autriche	51,0	51,0
Merten Ges. m.b.H. & Co. KG	Autriche	100,0	100,0
MGE UPS Systems Vertriebs GmbH	Autriche	100,0	100,0
Schneider Electric Austria GmbH	Autriche	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Austria GmbH	Autriche	100,0	100,0
Schneider Electric Power Drives GmbH	Autriche	100,0	100,0
STI Power Drives GmbH	Autriche	60,0	60,0
Cofibel	Belgique	100,0	100,0
Cofimines	Belgique	100,0	100,0
Etablissements Crouzet NV	Belgique	100,0	100,0
Schneider Electric NV/SA	Belgique	100,0	100,0
Schneider Electric Services International	Belgique	100,0	100,0
Delixi Electric SEE EOOD	Bulgarie	100,0	100,0
Schneider Electric Bulgaria	Bulgarie	100,0	100,0
Schneider Electric d.o.o	Croatie	100,0	100,0
JO-EL Electric A/S	Danemark	100,0	100,0
Orbaekvej 280 A/S	Danemark	100,0	-
Schneider Electric Buildings Denmark A/S	Danemark	100,0	100,0
Schneider Electric Denmark 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
APC Spain S.L.	Espagne	100,0	100,0
EFI Electronics Europe SL	Espagne	100,0	100,0
Hispano Mecano-Eléctrica SA	Espagne	100,0	100,0
Manufacturas Eléctricas SA	Espagne	100,0	100,0
MGE UPS Systems Espana SA	Espagne	100,0	100,0
Schneider Electric Espana SA	Espagne	100,0	100,0
Xantrex Technology SL	Espagne	100,0	100,0
Schneider Electric EESTI AS	Estonie	100,0	100,0
Elari Oy	Finlande	100,0	100,0
I-Valo Oy	Finlande	100,0	100,0
JO-EL Electric Oy	Finlande	100,0	100,0
Pelco Finland Oy	Finlande	100,0	100,0
Oy Lexel Finland AB	Finlande	100,0	100,0
Elko Suomi 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

		% d'intérêt 31/12/2009	% d'intérêt 31/12/2008
Alombard	France	100,0	100,0
Analyse et Energie	France	-	100,0
APC Europe SARL	France	100,0	100,0
APC France SARL	France	100,0	100,0
Ateliers de Constructions Electriques de Grenoble - ACEG	France	100,0	100,0
Auxibati SCI	France	100,0	100,0
BCV Technologies	France	100,0	100,0
Behar-Sécurité Sarl	France	100,0	100,0
BEI Ideacod	France	100,0	100,0
Berger Lahr Positec	France	100,0	100,0
Boissière Finance	France	100,0	100,0
Citect Sarl	France	-	100,0
Construction Electrique du Vivarais	France	100,0	100,0
Crouzet Automatismes	France	100,0	100,0
DINEL	France	100,0	100,0
Distrelec	France	100,0	100,0
Elau SARL	France	100,0	100,0
Electro Porcelaine	France	100,0	100,0
Elkron France	France	-	100,0
Epsys	France	100,0	100,0
Euromatel	France	-	100,0
France Transfo	France	100,0	100,0
Infraplus	France	100,0	100,0
Machines Assemblage Automatique	France	100,0	100,0
Materlignes	France	-	100,0
Merlin Gerin Alès	France	100,0	100,0
Merlin Gerin Loire	France	100,0	100,0
Merlin Gerin Alpes SAS	France	100,0	100,0
MGE Finances SAS	France	100,0	100,0
MGE UPS Systems	France	100,0	100,0
Muller & Cie	France	100,0	100,0
Newlog	France	100,0	100,0
Normabarre	France	100,0	100,0
Prodipact	France	100,0	100,0
Rectiphase	France	-	100,0
Rectiphase SAS	France	100,0	-
SA2E	France	100,0	100,0
SAE Gardy	France	100,0	100,0
Sarel Appareillage Electrique	France	99,0	99,0
Scanelec	France	100,0	100,0
Schneider Automation	France	100,0	100,0
Schneider Electric Consulting	France	100,0	100,0
Schneider Electric Foncière	France	100,0	100,0
Schneider Electric France	France	100,0	100,0
Schneider Electric Holding Amérique du Nord	France	100,0	100,0
Schneider Electric Holding Asie Pacifique	France	100,0	100,0
Schneider Electric Holding Europe	France	100,0	100,0
Schneider Electric Industries SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric International	France	100,0	100,0
Schneider Electric Manufacturing Bourguebus	France	100,0	100,0
Schneider Electric SA (Société mère)	France	100,0	100,0
Schneider Electric Telecontrol	France	100,0	100,0
Schneider Toshiba Inverter Europe SAS	France	60,0	60,0
Schneider Toshiba Inverter SAS	France	60,0	60,0
SCI du Pré Blanc	France	100,0	100,0
SEP Le Guavio	France	-	100,0
Septra Tecame	France	-	100,0
Société d'Application et d'Ingenierie Industrielle et Informatique SA3I	France	100,0	100,0
Société du Rebauchet	France	100,0	100,0
Société Electrique d'Aubenas SA - SEA	France	100,0	100,0
Société Française Gardy SA	France	100,0	100,0
Société pour l'équipement des industries chimiques (SPEI)	France	100,0	100,0
Spie-Capag	France	100,0	100,0
Sté Française de Constructions Mécaniques et Electriques - SFCME	France	100,0	100,0
Sté Rhodanienne d'Etudes et de Participations - SREP	France	100,0	100,0
Systèmes Equipements Tableaux Basse Tension - SETBT	France	100,0	100,0
Tecame Nord Est	France	-	100,0
Transfo Services	France	100,0	100,0
Usibati SCI	France	100,0	100,0
Varilec	France	-	100,0
Schneider Electric AE	Grèce	100,0	100,0
Schneider Electric IT Greece ABEE	Grèce	100,0	100,0
Advance Power Elektronikai KFT	Hongrie	-	100,0

		% d'intérêt 31/12/2009	% d'intérêt 31/12/2008
BEI Automative Hungary Manufacturing Inc	Hongrie	100,0	100,0
Schneider Electric Hungaria Villamassagi ZRT	Hongrie	100,0	100,0
Schneider Electric IT Hungary Kft	Hongrie	100,0	100,0
SE-CEE Schneider Electric Közep-Kelet Europai Korlatolt Felelősségű Tarsasag	Hongrie	100,0	100,0
APC (EMEA) Limited	Irlande	100,0	100,0
APC Dublin Limited	Irlande	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Ireland Limited	Irlande	100,0	100,0
Schneider Electric Ireland	Irlande	100,0	100,0
Schneider Electric IT Logistics Europe Ltd	Irlande	100,0	100,0
Square D Company Ireland Ltd	Irlande	100,0	100,0
Thorsman Sales Ireland Ltd	Irlande	100,0	100,0
APC Italia S.r.l.	Italie	-	100,0
Controlli Srl	Italie	100,0	100,0
Crouzet Componenti Srl	Italie	100,0	100,0
Elau Systems Italia Srl	Italie	100,0	100,0
Et.Ts. Entreprise Technologies Srl	Italie	-	70,0
MGE Italia SpA	Italie	100,0	100,0
Motion SRL In Liquidazione	Italie	100,0	100,0
OVA Bargellini SpA	Italie	100,0	100,0
SAIP & Schyller SpA	Italie	100,0	100,0
Schneider Electric Industrie Italia Spa	Italie	100,0	100,0
Schneider Electric Spa	Italie	100,0	100,0
Schneider 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
Comodot	Luxembourg	100,0	100,0
SGBT European Major Investments SA	Luxembourg	100,0	100,0
Sté industrielle de réassurance (SIRR)	Luxembourg	100,0	100,0
ELKO A/S	Norvège	100,0	100,0
JO-EL Electric AS	Norvège	100,0	100,0
Lexel Holding Norway AS	Norvège	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Norway AS	Norvège	100,0	100,0
Schneider Electric IT Norway AS	Norvège	100,0	100,0
Schneider Electric Norge A/S	Norvège	100,0	100,0
American Power Conversion Corp (A.P.C.) B.V.	Pays Bas	100,0	100,0
APC Benelux B.V.	Pays Bas	100,0	100,0
APC Europe BV	Pays Bas	100,0	100,0
APC Holdings B.V.	Pays Bas	100,0	100,0
APC International Corporation B.V.	Pays Bas	100,0	100,0
APC International Holdings BV	Pays Bas	100,0	100,0
Citect BV	Pays Bas	100,0	100,0
Crouzet BV	Pays Bas	100,0	100,0
ELAU BV	Pays Bas	100,0	100,0
Pelco Europe B.V	Pays Bas	100,0	100,0
Pro Face HMI (sous-groupe)	Pays Bas	99,9	99,9
Sandas Montage BV	Pays Bas	100,0	100,0
Schneider Electric BV	Pays Bas	100,0	100,0
Schneider Electric Logistic Centre BV	Pays Bas	100,0	100,0
Stago BV	Pays Bas	100,0	100,0
UPS Systems MGE B.V.	Pays Bas	100,0	100,0
APC Poland Sp. Zoo	Pologne	100,0	100,0
Elda Eltra S.A. (ex Eltra SA)	Pologne	100,0	100,0
Merten Polska Sp. z o.o.	Pologne	-	100,0
Schneider Electric Buildings Polska Sp. z o.o.	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric Industries Polska SP	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric IT Poland Sp. z.o.o	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric Polska SP	Pologne	100,0	100,0
APC Portugal, LTDA	Portugal	100,0	100,0
MGE Portugal Ondulatores LDA	Portugal	100,0	100,0
Schneider Electric Portugal LDA	Portugal	100,0	100,0
Merten Czech s.r.o.	République Tchèque	100,0	100,0
Schneider Electric AS	République Tchèque	98,3	98,3
Schneider Electric CZ sro	République Tchèque	100,0	100,0
Schneider Electric Romania SRL	Roumanie	100,0	100,0
Advance Cayson Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
Advance Dormant No. 1 Ltd.	Royaume Uni	100,0	100,0
Ajax Electrical Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
APC DC Network Solutions UK Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
APC Holdings (UK) Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
APC Power and Cooling, UK Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
APC UK Limited	Royaume Uni	100,0	100,0



		% d'intérêt 31/12/2009	% d'intérêt 31/12/2008
Berger Lahr Positec Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Capacitors Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
CBS Group Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
Citect Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Crouzet Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Crydom SSR Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
E-GETIT Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
Elau Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Electric City Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
GET Group PLC	Royaume Uni	100,0	100,0
GET Pension Scheme Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
GET PLC	Royaume Uni	100,0	100,0
Grawater Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Grawater of Wakefield Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Intelligent Motion Systems UK Ltd	Royaume Uni	90,0	90,0
JO EL Electric Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
JO JO (UK) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Lexel Holdings (UK) Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
MITA (NW) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
MITA (UK) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Nestfarm Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
Newall Measurement Systems Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Pelco UK Limited	Royaume Uni	100,0	100,0
Sarel Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Satchwell Controls Systems 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 IT UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Tac Satchwell Northern Ireland Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Thorsman Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Tower Forged Products Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Tower Manufacturing Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Xantrex Technology Ltd.	Royaume Uni	-	100,0
Yorkshire Switchgear Group Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
DIN Elektro Kraft OOO	Russie	100,0	100,0
LLC Merten Russland OOO	Russie	100,0	100,0
LLC Schneider Electric Zavod ElectroMonoblock	Russie	75,0	75,0
OOO "TAC"	Russie	100,0	100,0
OOO Lexel Elektromaterialy (SPB)	Russie	100,0	100,0
OOO RusEI	Russie	100,0	100,0
OOO Schneider Electric Kaliningrad	Russie	100,0	100,0
OOO UralElektroKontaktor	Russie	100,0	100,0
OOO Wessen	Russie	100,0	100,0
OOO Wextro	Russie	100,0	100,0
Schneider Electric Equipment Kazan Ltd	Russie	100,0	100,0
ZAO Potential	Russie	100,0	100,0
ZAO Schneider Electric	Russie	100,0	100,0
Schneider Electric Srbija doo	Serbie	100,0	100,0
Schneider Electric Slovakia Spol SRO	Slovaquie	100,0	100,0
Schneider Electric d.o.o.	Slovenie	100,0	100,0
AB Crahfte 1	Suède	100,0	100,0
AB Wibe	Suède	100,0	100,0
AB Wibe Telescopic Masts	Suède	100,0	-
APC Sweden AB	Suède	-	100,0
Elektriska Aktielbolaget Delta	Suède	100,0	100,0
Elko AB	Suède	100,0	100,0
Elau AB	Suède	100,0	100,0
Informations System AB	Suède	-	100,0
JO - EL ELECTRIC AB	Suède	100,0	100,0
Lexel AB	Suède	100,0	100,0
Pelco Sweden AB	Suède	100,0	100,0
Pisara AB	Suède	100,0	100,0
ProAxess AB	Suède	-	100,0
Schneider Electric Buildings AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Sweden AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Distribution Center AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric IT Sweden AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Powerline Communications AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Sverige AB	Suède	100,0	100,0
Thorsman & Co AB	Suède	100,0	100,0
Crouzet AG	Suisse	100,0	100,0
Elau AG	Suisse	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2009	% d'intérêt 31/12/2008
Feller AG	Suisse	83,7	83,7
Gutor Electronic GmbH	Suisse	100,0	100,0
MGE UPS Systems AG	Suisse	100,0	100,0
Sarel AG	Suisse	97,8	97,8
Schneider Electric Finances	Suisse	100,0	100,0
Schneider Electric Motion AG	Suisse	100,0	100,0
Schneider Electric Suisse AG	Suisse	100,0	100,0
Selectron Systems AG	Suisse	-	100,0
Schneider Electric Ukraine	Ukraine	100,0	100,0
Smart Electric	Ukraine	100,0	100,0
<i>Sociétés mises en équivalence</i>			
Delta Dore Finance SA (sous-groupe)	France	20,0	20,0
Møre Electric Group A/S	Norvège	34,0	34,0
<b>Sociétés en Amérique du Nord</b>			
<i>En intégration globale</i>			
Cofimines Overseas Corporation	Canada	100,0	100,0
Inde Electronics Inc.	Canada	99,9	99,9
Juno Lighting Ltd	Canada	100,0	100,0
Novasena 1 ULC	Canada	100,0	-
Novasena 2 ULC	Canada	100,0	-
Power Measurement Ltd	Canada	100,0	100,0
Schneider Canada Inc.	Canada	100,0	100,0
Xantrex Technology Inc.	Canada	100,0	100,0
APC Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100,0	100,0
Automatismo Crouzet De Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies Aerospace de México, S.A. de C.V.	Mexique	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies Mexico S.A de C.V	Mexique	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies Transportation de México, S.A. de C.V.	Mexique	100,0	100,0
Industrias Electronicas Pacifico SA de CV	Mexique	100,0	100,0
MGE Systems Mexico SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Ram Tech Manufacturing de Mexico S. de R.L. de C.V.	Mexique	100,0	100,0
Ram Tech Services de Mexico S. de R.L. de C.V.	Mexique	100,0	100,0
Schneider Electric Administracion S.A. de C.V.	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, S.A. de C.V.	Mexique	100,0	100,0
Schneider Recursos Humanos S.A. de C.V.	Mexique	100,0	100,0
Square D Company Mexico SA de CV	Mexique	100,0	100,0
American Power Conversion Federal Systems, Inc.	USA	100,0	-
APC America Inc.	USA	100,0	100,0
APC Corporation	USA	100,0	100,0
APC Holdings Inc.	USA	100,0	100,0
APC Sales & Service Corp.	USA	100,0	100,0
BEI Precisions Systems & Space Co. Inc	USA	100,0	100,0
BEI Sensors & Systems Company, Inc.	USA	100,0	100,0
Citect, Inc	USA	-	100,0
Crydom, Inc	USA	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies, Inc	USA	100,0	100,0
Delsena 1, LLC	USA	100,0	-
Delsena 2, LLC	USA	100,0	-
EFI Electronics Inc	USA	-	100,0
Elau Inc.	USA	-	100,0
Electrical South Inc	USA	-	100,0
Hyde Park Electronics LLC	USA	-	100,0
Indy Lighting Inc.	USA	-	100,0
Juno Lighting LLC	USA	100,0	100,0
Juno Manufacturing Inc.	USA	100,0	100,0
Kavlico Corp	USA	100,0	100,0
MGE UPS Systems Inc	USA	-	100,0
Neovasys Inc	USA	100,0	100,0
Netbotz, Inc	USA	100,0	100,0
Newall Electronics Inc	USA	100,0	100,0
Nu Lec LLC	USA	100,0	100,0
P.H.L. Four, Inc.	USA	80,0	80,0
P.H.L. One, Inc.	USA	80,0	80,0
P.H.L. Three, Inc.	USA	80,0	80,0
Pacsena LP	USA	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2009	% d'intérêt 31/12/2008
Palatine Hills Leasing Inc.	USA	80,0	80,0
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 Motion USA, Inc.	USA	100,0	90,0
Schneider Electric Relays LLC	USA	-	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 Holdings One, Inc.	USA	-	100,0
Square D Investment Company	USA	100,0	100,0
ST Inverter Americas Inc	USA	-	60,0
Veris Industries LLC	USA	100,0	100,0
Xantrex Technology Inc.	USA	100,0	100,0

### Sociétés en Asie Pacifique

#### *En intégration globale*

APC Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Australian Electrical Supplies Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Citect Corporation Ltd	Australie	100,0	100,0
Citect Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Clipsal Australia Holdings Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Clipsal Australia Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Clipsal Integrated Systems Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Clipsal Pacific Holdings Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Clipsal Technologies Australia Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
CSI Control Systems International Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
CSI Pacific (Australia) Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Dataletta Pty Ltd	Australie	100,0	-
Efficient Energy Systems Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
MGE UPS Systems Australia Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Moduline Holdings	Australie	100,0	100,0
Moduline Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Nu-Lec Industries Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Parkside Laboratories Australia Pty Ltd	Australie	-	100,0
PDL Holdings Australia Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
PDL Industries Australia Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Pelco Australia Pty. Limited	Australie	100,0	100,0
Proface Australia Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Schneider Electric (Australia) Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Schneider Electric Australia Holdings Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Australia Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
TAC (IBS) Australia Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Tarway Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Three Products Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
Two Plastics Pty Ltd	Australie	100,0	100,0
APC (Suzhou) Uninterrupted Power Supply Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0
APC (Xiamen) Power Infrastructure Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0
APC Gutor Power & Cooling Shanghai Co., Ltd	Chine	100,0	100,0
Beijing Merlin Great Wall Computer Room Equipment & Engineering Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Citect Controls Systems (Shanghai) Ltd	Chine	100,0	100,0
Clipsal China Company Limited	Chine	100,0	100,0
Clipsal Manufacturing (Huizhou) Ltd	Chine	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies Asia (Shanghai) Ltd	Chine	100,0	100,0
East Electric System Technology Co. Ltd	Chine	-	60,0
Foshan Gaoming TAC Electronic & Electrical Products Company Ltd	Chine	100,0	100,0
Foshan Wilco Electrical Trading Co Ltd	Chine	100,0	100,0
MERTEN Shanghai Electric Technology Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric IT (China) Co., Ltd	Chine	100,0	100,0
MGE Manufacturing Shanghai Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Pro-face China International Trading (Shanghai) Co. Ltd	Chine	99,9	99,9
RAM Electronic Technology and Control (Wuxi) Co., Ltd	Chine	100,0	-
Schneider (Beijing) Medium & Low 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) Transformers Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Beijing Medium Voltage Co. Ltd	Chine	95,0	95,0

		% d'intérêt 31/12/2009	% d'intérêt 31/12/2008
Schneider Busway (Guangzhou) Ltd	Chine	95,0	95,0
Schneider Electric (China) Investment Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Automation Solutions (Shanghai) Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric International Trading (Shanghai) Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric Low Voltage (Tianjin) Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Schneider Electric Supply Beijing Co Ltd	Chine	-	100,0
Schneider Electric Devices (Dong Guan) Co.Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Shanghai Apparatus Parts Manufacturing Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Shanghai Industrial Control Co. Ltd	Chine	80,0	80,0
Schneider Shanghai Low Voltage Term. Apparatus Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Schneider Shanghai Power Distribution Electric Apparatus Co. Ltd	Chine	80,0	80,0
Schneider Suzhou Enclosure Systems Co Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Wingoal (Tianjin) Electric Equipment Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Tianjin Merlin Gerin Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Wuxi Proface Electronic Co.Ltd	Chine	99,9	99,9
Clipsal Korea Co. Ltd	Corée du Sud	-	100,0
MGE UPS Systems Korea Co. Ltd	Corée du Sud	-	100,0
Pro Face Korea Co. Ltd	Corée du Sud	99,9	99,9
Samwha EOCR Co. Ltd	Corée du Sud	100,0	100,0
Schneider Electric IT Korea	Corée du Sud	100,0	100,0
Schneider Electric Korea Ltd	Corée du Sud	100,0	100,0
APC Hong Kong Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Clipsal Asia Holdings Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Clipsal Asia Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Clipsal Electrical Limited	Hong Kong	-	100,0
Clipsal Hong Kong Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Clipsal Industries HK Ltd	Hong Kong	100,0	100,0
Clipsal Integrated Systems (HK) Limited	Hong Kong	-	100,0
Custom Sensors & Technologies Asia (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100,0	100,0
CVH Industries Ltd	Hong Kong	100,0	100,0
Full Excel (Hong Kong) Ltd	Hong Kong	100,0	100,0
GET Asia Limited	Hong Kong	100,0	100,0
GET Santai Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Invensys Building System Hong Kong Ltd	Hong Kong	100,0	100,0
Jansweet Ltd	Hong Kong	-	100,0
Schneider Busway Limited	Hong Kong	-	100,0
Schneider Electric (Hong Kong) Ltd	Hong Kong	100,0	100,0
Schneider Electric Asia Pacific Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Schneider Electric IT Hong Kong LTD	Hong Kong	100,0	100,0
APC India Private Limited	Inde	100,0	100,0
CST Sensors India Private Limited	Inde	100,0	100,0
LK India Private Ltd	Inde	100,0	100,0
MGE UPS Systems India PVT. LTD	Inde	100,0	100,0
Schneider Electric Conzerv India PTE LTD	Inde	100,0	-
Schneider Electric India Private Ltd	Inde	100,0	100,0
PT Bowden Industries Indonesia	Indonésie	100,0	100,0
PT Clipsal Manufacturing Jakarta	Indonésie	100,0	100,0
PT Mega Gelar Elektronik Ometraco	Indonésie	100,0	100,0
PT Merten Intec Indonesia	Indonésie	100,0	100,0
PT Schneider Electric Indonesia	Indonésie	100,0	100,0
PT Schneider Electric Manufacturing Batam	Indonésie	100,0	100,0
APC Japan, Inc.	Japon	100,0	100,0
Arrow Co., Ltd	Japon	100,0	100,0
Digital Electronics Corporation	Japon	99,9	99,9
Schneider Electric Japan Holdings Ltd	Japon	100,0	100,0
Toshiba Schneider Inverter Corp.	Japon	60,0	60,0
Clipsal (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Clipsal Integrated Systems (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Clipsal Manufacturing (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
DESEA 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
PDL Electric (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
PDL Electronics (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	-	100,0
Schneider Electric IT MALAYSIA SDN BHD	Malaisie	100,0	100,0
Schneider Electric Manufacturing (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
PDL Switchgear (Asia) Sdn Bhd	Malaisie	-	100,0
Schneider Electric (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	30,0	30,0
Schneider Electric Industries (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Citect NZ 2005 Ltd	Nouvelle-Zélande	100,0	100,0
Schneider Electric (NZ) Limited	Nouvelle-Zélande	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2009	% d'intérêt 31/12/2008
American Power Conversion Land Holdings Inc.	Philippines	100,0	100,0
American Power Conversion, Inc	Philippines	-	100,0
Clipsal Philippines	Philippines	100,0	100,0
MGE UPS Systems Philippines Inc.	Philippines	100,0	100,0
Schneider Electric (Philippines) Inc.	Philippines	100,0	100,0
Citect Pte	Singapour	-	100,0
Clipsal International PTE Ltd	Singapour	100,0	100,0
Clipsal Singapore Technology Pte Ltd	Singapour	-	100,0
TAC (IBS) PTE LTD	Singapour	100,0	100,0
KSLA Energy & Power Solution Pte Ltd	Singapour	100,0	100,0
Merten Asia Pte Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric IT Singapore Pte Ltd	Singapour	100,0	100,0
MGE Logistics South East Asia pacific Pte Ltd	Singapour	100,0	100,0
PDL Electric (S) Pte Ltd	Singapour	-	100,0
Pelco Asia Pacific PTE Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Singapore Pte Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Export Services Pte Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Industrial Development Singapore Pte Ltd	Singapour	-	100,0
Schneider Electric IT Logistics Asia Pacific Pte. Ltd.	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric ISC 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 Services Singapore Pte Ltd	Singapour	-	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
TAC Control Asia Pte Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Lanka (Private) Limited	Sri Lanka	100,0	100,0
Clipsal (Taiwan) Co., Ltd	Taiwan	-	82,0
Pro Face Taiwan Co. Ltd	Taiwan	99,9	99,9
Schneider Electric Taiwan Co Ltd	Taiwan	100,0	100,0
Clipsal (Thailand) Co. Ltd	Thaïlande	95,1	95,1
MGE UPS Systems S.A. (Thailand) Co. Ltd	Thaïlande	100,0	100,0
Pinnacle Supplier Company Limited	Thaïlande	100,0	100,0
Pro Face South East Asia Pacific Co. Ltd	Thaïlande	99,9	99,9
Schneider (Thaïland) Ltd	Thaïlande	100,0	100,0
Schneider Electric CPCS (Thailand) Co. Ltd.	Thaïlande	100,0	-
Square D Company (Thailand) Ltd	Thaïlande	100,0	100,0
Clipsal Vietnam Co. Ltd	Vietnam	100,0	100,0
Schneider Electric Vietnam Co. Ltd	Vietnam	100,0	100,0
<i>Sociétés en intégration proportionnelle</i>			
Delixi Electric Ltd (sous-groupe)	Chine	50,0	-
<i>Sociétés mises en équivalence</i>			
Delixi Electric Ltd (sous-groupe)	Chine	-	50,0
Fuji Electric FA Components & Systems Co., LTD. (sous-groupe)	Japon	36,8	37,0
Schneider Electric Engineering Ltd	Japon	40,0	40,0
Shanghai Electric Xantrex Power Electronics Co. Ltd.	Chine	-	49,0
<b>Sociétés dans le Reste du monde</b>			
<i>En intégration globale</i>			
Alight Investment Holding Pty Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Citect (PTY) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Clipsal Industries Pty Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Clipsal Manufacturing (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Clipsal South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Clipsal Electronics Systems (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Delixi Electric South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	-
Hoist-Tec (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Merlin Gerin SA (Pty) Ltd	Afrique du Sud	80,0	80,0
MGE UPS Systems (SA) Pty Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Nu-Lec Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	49,0	49,0
Pelco Video Security South Africa Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
RBF Technology (Pty) Ltd.	Afrique du Sud	74,0	74,0
Schneider Electric South Africa Pty Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Schneider Investment Holding (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	-
Valortrade 27 (Pty) Ltd trading as SMSVend	Afrique du Sud	80,0	52,0
Schneider Electric Algeria	Algérie	100,0	100,0
EPS Electrical Power Distribution Board & Switchgear Ltd	Arabie Saoudite	51,0	51,0
MGE UPS Systems Argentina S.A	Argentine	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2009	% d'intérêt 31/12/2008
Schneider Electric Argentina SA	Argentine	100,0	100,0
Clipsal Middle East	Bahreïn	80,0	80,0
Xantrex Holding Ltd.	Barbade	-	100,0
Xantrex International Partnership	Barbade	-	100,0
Xantrex International SRL	Barbade	100,0	100,0
Palatine Ridge Insurance Company Ltd	Bermudes	100,0	100,0
Standard Holdings Ltd	Bermudes	100,0	100,0
APC Brasil Ltda.	Brésil	100,0	100,0
CDI Power - Sistemas De Automacao Ltda	Brésil	-	100,0
CST Latino America Comercio E Representacao de Produtos Electricos E Electronicos Ltda	Brésil	99,8	99,8
MGE UPS Systems Do Brasil Ltda	Brésil	100,0	100,0
Microsol Tecnologia S.A.	Brésil	100,0	-
Ram Do Brasil, Ltda	Brésil	100,0	100,0
Schneider Electric Brasil LTDA	Brésil	100,0	100,0
Schneider Electric Participações 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
Schneider de Colombia SA	Colombie	80,0	80,0
Schneider Centroamerica SA	Costa Rica	100,0	100,0
Delixi Electric Egypt s.a.e	Egypte	98,0	-
Schneider Electric Distribution Company	Egypte	87,4	87,4
Schneider Electric Egypt SA	Egypte	91,0	91,0
Clipsal Middle East FZC	Emirats Arabes Unis	80,0	80,0
Clipsal Middle East FZCO	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Delixi Electric FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Schneider Electric FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Schneider Electric RAK FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Xantrex Technology (BVI) Inc.	Iles Vierges	100,0	100,0
Schneider Electric Industries Iran	Iran	89,0	89,0
Telemecanique Iran	Iran	100,0	100,0
Schneider Electric LLP	Kazakhstan	100,0	100,0
Schneider Electric East Mediterranean SAL	Liban	96,0	96,0
Crouzet SA	Maroc	100,0	100,0
Delixi Electric Maroc SARL AU	Maroc	100,0	100,0
Schneider Electric IT Morocco, SA	Maroc	100,0	100,0
Schneider Electric Maroc	Maroc	100,0	100,0
Delixi Electric West Africa Ltd	Nigéria	100,0	100,0
Schneider Electric Nigeria Ltd	Nigéria	100,0	100,0
Schneider Electric Peru SA	Pérou	100,0	100,0
DMR Demirbag Elektrik Malzemeleri Ticaret Anonim Sirketi	Turquie	100,0	-
Metesan Elektrik Malzemeleri Ticaret Ve Pazarlama A.S	Turquie	100,0	100,0
MGE UPS Systems Bilgisayar Sistemleri Ticaret A.S	Turquie	100,0	100,0
Profiluks Plastik ve Elektrik San. Tic. A.S	Turquie	-	100,0
Schneider Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.S.	Turquie	100,0	100,0
APC Uruguay S.A.	Uruguay	100,0	100,0
Schneider Electric Venezuela SA	Venezuela	91,9	91,9

# Commentaires sur les comptes consolidés

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

### Evolution du périmètre de consolidation

#### Acquisitions de l'exercice<sup>1</sup>

Le 4 juin 2009, Schneider Electric a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de Conzerv Systems, leader reconnu sur le marché indien de l'efficacité énergétique, notamment pour les utilisateurs industriels et commerciaux. Numéro un sur le marché grâce à des technologies et solutions éprouvées pour les audits énergétiques et les systèmes de gestion de l'énergie, elle réalise un chiffre d'affaires supérieur à 10 millions d'euros et emploie 337 personnes.

Le 19 juin 2009, le Groupe a acquis la société Microsol Tecnologia, spécialiste brésilien des onduleurs, régulateurs de tension et autres dispositifs de protection électrique. Créé en 1982, Microsol est le troisième acteur du marché brésilien de l'énergie sécurisée. En 2008, Microsol a réalisé un chiffre d'affaires de 65 millions de réal brésiliens (environ 24 millions d'euros) pour un effectif de 500 personnes.

Le 6 août 2009, le Groupe a acquis la société Meher Capacitors, détenue par le groupe Meher. Meher Capacitors est le leader en Inde du marché de la correction du facteur de puissance.

#### Acquisitions et cessions réalisées en 2008 et ayant un effet sur les comptes 2009<sup>1</sup>

Les entités suivantes ont été acquises en cours d'exercice 2008 et leur consolidation en année pleine sur l'exercice 2009 constitue un effet de périmètre par rapport à l'exercice 2008 :

- Arrow, consolidée à compter du 1<sup>er</sup> février 2008,
- ECP Tech Services, consolidée à compter du 13 avril 2008,
- Marisio, consolidée à compter du 7 mai 2008,
- Wessen, consolidée à compter du 15 juin 2008,
- RAM Industries, consolidée à compter du 12 août 2008,
- Xantrex, consolidée à compter du 29 septembre 2008.

Le 30 septembre 2008, Schneider Electric a apporté ses activités de distribution électrique et contrôle industriel au Japon ainsi que 60 millions d'euros de trésorerie à la nouvelle joint venture Fuji Electric FA Components & Systems. Le Groupe détient désormais 37% de cette société et la consolide selon la méthode de mise en équivalence.

Prenant acte qu'elle n'avait plus le contrôle opérationnel de la joint venture East en Chine, Schneider Electric a déconsolidé cette société au 1<sup>er</sup> janvier 2009. La cession définitive est intervenue en décembre 2009.

#### Consolidation des entités sous contrôle conjoint

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009, 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, sont consolidées par intégration proportionnelle conformément au traitement de référence prévu par la norme IAS 31 – *Participations dans les coentreprises*. Auparavant, le Groupe appliquait le traitement alternatif de la norme, à savoir la méthode de la mise en équivalence. Ce changement vise à donner une information financière plus pertinente sur le caractère stratégique et la manière dont l'activité des entités sous contrôle conjoint est suivie par la Direction du Groupe.

Le chiffre d'affaires 2009 de Delixi Electric apparaît donc comme un effet périmètre.

L'impact de ces variations de périmètre est non significatif sur le compte de résultat 2009, l'impact net des entrées et de sortie de périmètre étant quasi-nul sur l'EBITAR<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Les dates indiquées correspondent aux dates de prise de contrôle des sociétés acquises.

<sup>2</sup> L'EBITAR (Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of purchase accounting intangibles and Restructuring costs) est le principal indicateur de marge opérationnelle retenu par le groupe. Il s'agit du Résultat d'Exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition et avant charges de restructuration.

### Evolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro a un impact peu significatif sur l'exercice. En effet, cet impact positif s'élève à 144 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et à 47 millions d'euros sur l'EBITA<sup>3</sup> (effet des conversions uniquement). L'impact de l'évolution des taux de change (effet conversion seul) sur le taux de marge EBITA est donc de +0,2 point.

### Chiffre d'affaires

Au 31 décembre 2009, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 15 793 millions d'euros, en baisse de 13,8 % à périmètre et taux de change courants par rapport au 31 décembre 2008. Cette décroissance se décompose en une baisse organique de 15,7 %, une contribution des acquisitions nette des cessions pour 1,3 % et un effet de change positif de 0,6 %.

### **Information sectorielle**

Concernant l'information sectorielle, le groupe a mis progressivement en place une nouvelle organisation par activité opérationnelle au 1<sup>er</sup> janvier 2010. Par conséquent, l'information sectorielle relative à l'exercice 2009 est présentée dans les comptes en distinguant les segments de cette nouvelle organisation conformément aux dispositions d'IFRS 8 *Secteurs Opérationnels* dont il s'agit du premier exercice d'application. En revanche, cette présentation n'étant pas disponible pour l'information comparative relative à l'exercice 2008, l'information sectorielle est donnée selon l'ancienne segmentation pour les deux exercices présentés, conformément au paragraphe 30 d'IFRS 8. Ce sont ces évolutions qui sont commentées ci-après.

### **Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique**

Le chiffre d'affaires de l'Europe s'élève à 6 423 millions d'euros au 31 décembre 2009, en baisse de 20,7 % en données courantes. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires chute de 18,5 % par rapport au 31 décembre 2008.

La France est le pays qui a le mieux résisté à la crise. Les pays ayant une forte activité Industry ont été plus fortement touchés (Allemagne, Italie) ainsi que l'Espagne en raison de la mauvaise tenue du marché de la construction. L'Europe de l'Est est marquée par la faible demande industrielle et l'absence de financement pour les marchés immobiliers, tandis que le marché des infrastructures affiche globalement une meilleure résistance.

En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires s'élève à 4 356 millions d'euros, soit une baisse de 13,8 % en données courantes et une décroissance organique de 19,9 %. Les marchés industriels et de la construction ont été particulièrement faibles, tandis que les marchés des centres de données se sont mieux tenus, notamment grâce à un redressement au dernier trimestre.

Le chiffre d'affaires de la zone Asie-Pacifique s'élève à 3 278 millions d'euros, en baisse de 3,4 % en données courantes et de 9,7 % à périmètre et taux de change constants. La Chine a terminé l'année en très légère croissance grâce à une forte reprise sur le deuxième semestre. L'Inde baisse moins que la moyenne de la zone. Les autres pays, en revanche, sont en décroissance à deux chiffres, particulièrement sur les marchés industriels.

La zone Reste du Monde réalise un chiffre d'affaires de 1 736 millions d'euros au 31 décembre 2009, en faible baisse de 1,5 % en données courantes et de 2,4 % à périmètre et taux de change constants. L'Afrique est en croissance sur l'exercice grâce à des projets dans l'énergie et les infrastructures, tandis que le Moyen-Orient et l'Amérique du Sud sont en recul, suivant la tendance générale de l'économie de ces pays.

### **Evolution du chiffre d'affaires par activité**

L'activité Distribution Electrique représente un chiffre d'affaires de 9 175 millions d'euros, soit 58 % du chiffre d'affaires du Groupe. Ce chiffre d'affaires a reculé de 11,3 % en données courantes et de 13,4 % à périmètre et taux de change constants.

Le chiffre d'affaires de l'activité Automatismes et Contrôle s'élève à 4 252 millions d'euros, en baisse de 20,0 % en données courantes. A périmètre et taux de change constants, la décroissance est de 21,3 %.

---

<sup>3</sup> L'EBITA (Earnings Before Interests, Taxes and Amortization of purchase accounting intangibles) est le Résultat d'Exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions et avant perte de valeur des écarts d'acquisition.



L'activité Energie Sécurisée a généré un chiffre d'affaires de 2 366 millions d'euros, en recul de 10,9 % en données courantes et de 13,6 % à périmètre et taux de change constants.

### Résultat d'exploitation - EBITAR

#### Présentation de la composante financière des charges liées aux plans à prestations définies

Jusqu'en 2008 inclus, l'ensemble des charges liées aux régimes à prestations définies de pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages au personnel étaient comptabilisées en résultat opérationnel (EBITA). Afin de donner une information financière plus pertinente, à savoir un résultat opérationnel non affecté par des éléments à caractère financier, le Groupe a décidé de présenter à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 la charge d'intérêt et le rendement attendu des actifs du régime en résultat financier. L'impact de ce changement sur le résultat opérationnel de l'exercice 2008 est un reclassement de 19 millions d'euros de charges nettes du résultat opérationnel au résultat financier. Les comptes de résultat comparatifs reflètent l'impact de ce changement de présentation, et les commentaires ci-dessous s'y réfèrent.

L'EBITAR s'élève à 2 136 millions d'euros sur l'exercice 2009 contre 2 937 millions d'euros en 2008, en recul de 27,3 % en données courantes. L'EBITAR 2009 inclut un produit exceptionnel de modification de plan de retraite aux Etats-Unis (curtailment) pour 92 millions d'euros. Retraité de ce curtailment, la marge opérationnelle EBITAR du Groupe s'affiche à 12,9 % contre 16,0 % en 2008.

Les impacts négatifs de volumes (1 305 millions d'euros), de mix géographique et produits (244 millions d'euros) et des devises (88 millions d'euros) ont été partiellement compensés par un effet prix positif de 152 millions d'euros, une productivité de 105 millions d'euros, une légère baisse des coûts de production (94 millions d'euros, notamment liée à une légère baisse des coûts des matières premières après prise en compte des couvertures) et enfin une baisse significative des coûts des fonctions support (541 millions d'euros hors inflation des salaires et charges de déploiement du système d'information global, qui pèsent pour 80 millions d'euros).

Au 31 décembre 2009, la capitalisation de coûts relatifs à des projets de développement nette de charges d'amortissement a un impact positif de 126 millions d'euros sur le résultat d'exploitation, stable par rapport à l'effet de l'exercice 2008 (133 millions d'euros).

#### **EBITAR par zone géographique**

La marge EBITAR s'entend du ratio EBITAR / chiffre d'affaires, hors frais de la Direction Générale et fonctions centrales non rattachables à un secteur particulier.

La marge EBITAR de la zone Europe s'élève à 15,1 % au 31 décembre 2009, en baisse de 4,0 points par rapport au 31 décembre 2008.

La zone Amérique du Nord réalise une marge EBITAR de 15,1 % au 31 décembre 2009, y-compris un profit exceptionnel de modification de régime de retraite (curtailment) pour 92 millions d'euros. Hors cet élément non récurrent, sa marge EBITAR est de 12,9 %, en retrait de 4,0 points par rapport au 31 décembre 2008.

La zone Asie-Pacifique réalise une marge EBITAR de 16,0 % en légère baisse de 0,3 point par rapport au 31 décembre 2008.

La zone Reste du Monde réalise une marge EBITAR de 16,4 % en 2009, en légère baisse de 0,2 point.

#### **EBITAR par activité**

L'activité Distribution Electrique réalise un taux de marge EBITAR de 17,8 %. Hors impact exceptionnel du curtailment, sa marge EBITAR est de 17,0 %, en baisse de 2,8 points par rapport à 2008.

L'activité Automatismes et Contrôle réalise un taux de marge EBITAR de 10,0 % en 2009. Hors impact exceptionnel du curtailment, sa marge EBITAR est de 9,6 %, en baisse de 5,8 points par rapport à 2008.

L'activité Energie Sécurisée réalise un taux de marge de 15,8 % en 2009, en progression de 1,0 point par rapport à 2008.

#### Autres éléments d'exploitation

##### Charges de restructuration

Le résultat EBITA du Groupe intègre 313 millions d'euros de coûts non récurrents liés à des programmes de restructurations ; ils ont principalement été décidés en réaction à la crise économique et sont localisés pour l'essentiel en Europe (240 millions d'euros) et en Amérique du Nord (55 millions d'euros).

### Dépréciations d'écarts d'acquisition

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions comprend 231 millions d'euros de charges d'amortissement et de dépréciations d'actifs incorporels reconnus lors de comptabilisation des regroupements d'entreprises, contre 174 millions d'euros en 2008. Cette hausse s'explique principalement par la dépréciation d'actifs de 118 millions d'euros constatée en 2009 sur l'Unité Génératrice de Trésorerie « CST » (y-compris son activité SDA en cours d'abandon), contre 70 millions d'euros en 2008.

### Résultat financier

Le résultat financier est une charge nette de 384 millions d'euros au 31 décembre 2009 contre 333 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Le coût de la dette financière nette s'élève à 297 millions d'euros, en hausse de 51 millions d'euros par rapport à l'exercice 2008. Cette hausse est liée à un produit exceptionnel constaté en 2008 pour 25 millions d'euros correspondant aux intérêts moratoires sur une créance fiscale, non récurrent sur 2009, ainsi qu'à la baisse de la rémunération des excédents de trésorerie (les produits de trésorerie passant de 48 millions d'euros en 2008 à 26 millions d'euros en 2009).

Le résultat de change, y-compris l'impact des couvertures de change prises par le Groupe, est quasi nul en 2009, contre une charge de 87 millions d'euros en 2008 ; la charge significative en 2008 était due à la forte volatilité des taux de change sur les derniers mois de l'exercice 2008, ainsi qu'à un impact non récurrent de 13 millions d'euros lié au remboursement d'un financement interne long terme.

La composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi représente une charge nette de 56 millions d'euros contre 19 millions d'euros en 2008. Cette évolution est principalement liée à la baisse du taux de rendement attendu sur les actifs de couverture des régimes de retraite.

Enfin les autres charges financières nettes, d'un montant de 34 millions d'euros, sont principalement constituées de frais sur la mise en place de financements bancaires.

### Impôts

Le taux effectif d'impôt au 31 décembre 2009 s'élève à 24,3 % contre 24,5 % au 31 décembre 2008.

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

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une charge de 21 millions d'euros au 31 décembre 2009. Elle est principalement constituée de la quote-part de résultat de la joint-venture Fuji Electric au Japon, mise en équivalence depuis le 30 septembre 2008.

Le produit de 12 millions d'euros constaté au cours de l'exercice 2008 était principalement lié à la joint-venture Delixi Electric ; celle-ci n'est plus mise en équivalence mais consolidée par intégration proportionnelle depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009.

### Intérêts minoritaires

Les intérêts des actionnaires minoritaires dans le résultat net de l'exercice 2009 s'élèvent à 42 millions d'euros contre 41 millions en 2008. Ils représentent la quote-part de résultats bénéficiaires attribuables principalement aux associés minoritaires de certaines sociétés chinoises ainsi que de Feller en Suisse.

### Résultat net

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère s'élève à 852 millions d'euros. La baisse de 49 % par rapport à l'année 2008 est principalement liée à la baisse du résultat d'exploitation.

### Résultat net par action

Le résultat net par action s'élève à 3,43 euros en 2009 contre 7,02 euros en 2008.

# *Evolution de la situation financière*

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

Le total du bilan consolidé s'élève à 25 649 millions d'euros au 31 décembre 2009, en hausse de 3 % par rapport au 31 décembre 2008. Les actifs non courants s'élèvent à 15 917 millions d'euros, soit 62 % du total de l'actif.

### Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent à 8 611 millions d'euros, soit 34 % du total de l'actif, en augmentation de 69 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2008.

L'intégration des acquisitions réalisées en 2009 conduit à une augmentation de 66 millions d'euros, tandis que le changement de méthode de consolidation de Delixi Electric conduit à un reclassement de 136 millions d'euros d'écart d'acquisition préalablement mis en équivalence.

Les variations des taux de change conduisent à une diminution du solde des écarts d'acquisition de 26 millions d'euros.

Les tests de dépréciation ont conduit à comptabiliser une perte de valeur de 90 millions d'euros sur l'écart d'acquisition relatif à CST.

### Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 5 883 millions d'euros, soit 23 % du total de l'actif, en baisse de 1 % par rapport au 31 décembre 2008.

#### ➤ **Actifs incorporels**

Les marques représentent 2 288 millions d'euros au 31 décembre 2009, quasi-stable par rapport au 31 décembre 2008 (2 331 millions d'euros).

Les projets de développement de produits inscrits à l'actif du Groupe s'élèvent à 842 millions d'euros en valeur brute au 31 décembre 2009 (599 millions d'euros en valeur nette), compte tenu de la capitalisation des projets en cours pour 211 millions d'euros.

Les autres immobilisations incorporelles nettes, principalement composées de fichiers clients reconnus lors d'acquisitions, de logiciels et de brevets, diminuent de 150 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2008, principalement du fait des charges d'amortissement et de dépréciation (188 millions d'euros).

#### ➤ **Actifs corporels**

Les immobilisations corporelles nettes représentent 1 964 millions d'euros, stables par rapport au 31 décembre 2008 (1 970 millions d'euros).

### Participations dans les entreprises associées

Les participations mises en équivalence s'élèvent à 75 millions d'euros, en baisse de 206 millions d'euros. Cette baisse s'explique :

- d'une part, par les pertes de 22 millions d'euros (correspondant à la part de 37 % détenue par le groupe) de la société Fuji Electric FA Components & Systems,
- d'autre part, par la sortie de la quote part de 182 millions d'euros dans la société Delixi Electric, en contrôle conjoint, qui fait désormais l'objet d'une consolidation par intégration proportionnelle.

### Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants s'élèvent à 347 millions d'euros, en hausse par rapport aux 313 millions d'euros du 31 décembre 2008. Ils sont essentiellement constitués de titres de participation cotés (actions Axa), non cotés, et de prêts et créances liées à des participations. La hausse constatée sur l'exercice 2009 est principalement due à l'appréciation des titres Axa pour 20 millions d'euros et des titres non cotés pour 14 millions d'euros.

### Trésorerie et endettement financier net

La capacité d'autofinancement dégagée par l'exploitation en 2009 s'élève à 1 734 millions d'euros contre 2 500 millions d'euros en 2008 ; elle représente 11,0 % du chiffre d'affaires (contre 13,7 % en 2008).

La variation du besoin en fonds de roulement (BFR) permet de dégager 813 millions d'euros de liquidités : cette forte diminution du BFR est liée à une contraction des créances d'exploitation en ligne avec la baisse de chiffre d'affaires et à une bonne maîtrise des stocks.

Au total, les opérations d'exploitation génèrent une trésorerie positive de 2 547 millions d'euros en 2009, comparée à 2 428 millions d'euros en 2008, soit une génération de trésorerie en hausse malgré le fort recul du résultat net.

Les investissements industriels nets du Groupe, qui incluent les projets de développement capitalisés, représentent un décaissement de 576 millions d'euros soit 3,6% du chiffre d'affaires, contre un montant de 693 millions d'euros, soit 3,8 %, en 2008.

Les opérations d'acquisition de l'exercice ont été très peu nombreuses et de faible montant, à 63 millions d'euros, contre un décaissement de 598 millions d'euros en 2008, net de la trésorerie acquise.

Par ailleurs, les cessions d'actions propres ont généré un surplus de trésorerie de 22 millions d'euros (contre un décaissement net de 70 millions d'euros en 2008 correspondant à des rachats nets). Les décaissements au titre des dividendes sur la période s'élèvent à 351 millions d'euros dont 34 millions d'euros versés aux intérêts minoritaires des sociétés détenues. Ce montant est en fort recul comparé aux 832 millions d'euros versés en 2008 (dont 36 millions d'euros aux intérêts minoritaires) ; celui-ci s'explique par le choix largement majoritaire des actionnaires de percevoir leurs dividendes en actions plutôt qu'en espèces.

L'endettement financier net s'élève à 2 812 millions d'euros au 31 décembre 2009, soit 23,7 % des capitaux propres. L'endettement financier net est en baisse de 1 741 millions d'euros.

La trésorerie (3 512 millions d'euros) comprend les disponibilités (808 millions d'euros), les valeurs mobilières de placement (2 681 millions d'euros) ainsi que des titres à court terme négociables sur des marchés officiels (23 millions d'euros), constitués d'instruments tels que billets de trésorerie, fonds communs de placement monétaires ou équivalents.

Les dettes financières (6 324 millions d'euros) comportent essentiellement des emprunts obligataires (4 508 millions d'euros) et des emprunts auprès d'établissements de crédit (1 386 millions d'euros). Trois nouveaux emprunts obligataires ont été émis en 2009 pour 1 150 millions d'euros au total tandis qu'un emprunt obligataire de 110 millions d'euros a été remboursé.

### Capitaux Propres

Les capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère, s'élèvent à 11 757 millions d'euros au 31 décembre 2009, soit 46 % du total du bilan. Ils augmentent de 851 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2008, compte tenu :

- du résultat de l'exercice pour 852 millions d'euros,
- du versement du dividende 2008 pour 837 millions d'euros,
- de l'augmentation de capital pour 633 millions d'euros, dont 520 millions au titre du versement du dividende en actions,
- des exercices de stock-options pour 46 millions d'euros,
- de la variation de l'autodétention pour 25 millions d'euros,
- de la réévaluation des instruments financiers (couvertures et titres disponibles à la vente) pour 141 millions d'euros,
- de la variation des écarts actuariels résultant de l'évaluation des engagements sociaux, pour - 14 millions d'euros.

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 131 millions d'euros, quasi-stables par rapport au 31 décembre 2008 compte tenu du résultat de l'exercice (42 millions d'euros) et de la distribution de dividendes pour 35 millions d'euros.

### Provisions

Les provisions, courantes et non courantes, s'élèvent à 2 526 millions d'euros, soit 10 % du total bilan, dont 773 millions d'euros présentent une échéance prévisionnelle de décaissement inférieure à un an.

Ces provisions sont majoritairement constituées des engagements vis-à-vis du personnel concernant les retraites et soins médicaux pour 1 378 millions d'euros. La hausse des provisions de 223 millions d'euros est

liée principalement à la hausse de 78 millions d'euros des provisions pour restructuration et au reclassement de provisions fiscales (antérieurement classées en dettes d'impôt) pour 85 millions d'euros.

Les provisions, hors avantages du personnel, s'élèvent à 1 148 millions d'euros au 31 décembre 2009. Ces provisions sont notamment destinées à couvrir les risques liés aux produits (garanties, litiges nés de produits défectueux identifiés) pour 264 millions d'euros, les risques économiques pour 418 millions d'euros (risques fiscaux, risques financiers correspondant généralement à des garanties d'actif ou de passif), les risques commerciaux pour 80 millions d'euros (litiges clients et pertes sur contrats à long terme), les opérations de restructuration pour 210 millions d'euros.

### Impôts différés

Les impôts différés actifs s'élèvent à 1 001 millions d'euros au 31 décembre 2009 et correspondent à des déficits fiscaux reportables activés pour 387 millions d'euros, à l'économie future d'impôt attachée aux provisions pour retraites pour 448 millions d'euros ainsi qu'aux provisions, charges à payer et pertes de valeur non déductibles pour 312 millions d'euros.

Les impôts différés passifs s'élèvent à 916 millions d'euros et sont principalement constitués des impôts différés reconnus sur les actifs incorporels comptabilisés lors des acquisitions (marques, fichiers clients et brevets).

## *Commentaires sur les comptes sociaux*

En 2009, les revenus du portefeuille de Schneider Electric SA s'élèvent à 541 millions d'euros contre 952 millions d'euros pour l'exercice précédent. La principale filiale contributrice est Schneider Electric Industries SAS qui a versé 527 millions d'euros de dividendes en 2009 (902 en 2008). Les produits d'intérêts s'élèvent à 183 millions d'euros (431 millions en 2008) et les charges d'intérêt à 321 millions d'euros (contre 286 millions d'euros en 2008). Le résultat courant atteint ainsi 386 millions d'euros contre 1 080 millions d'euros en 2008.

Le résultat net de l'exercice s'élève ainsi à 476 millions d'euros contre 1 148 millions d'euros en 2008.

Les capitaux propres avant affectation du résultat s'élèvent au 31 décembre 2009 à 8 930 millions d'euros contre 8 613 millions d'euros au 31 décembre 2008, prenant en compte le résultat 2009 ainsi que les variations résultant de la distribution de dividendes aux actionnaires pour 317 millions d'euros et des augmentations de capital pour 158 millions d'euros.

L'ensemble des dettes fournisseurs au bilan sont à échéance fin janvier au plus tard.

### *Commentaires sur les résultats des participations*

#### Schneider Electric Industries SAS

Le chiffre d'affaires est de 2,8 milliards d'euros en 2009 contre 3,5 milliards d'euros en 2008.

Le résultat d'exploitation est une perte de 58 millions d'euros contre un profit de 124 millions d'euros en 2008.

Le résultat net est bénéficiaire de 672 millions d'euros contre 550 millions d'euros en 2008.

#### Cofibel

Le portefeuille de la société est exclusivement composé de titres Schneider Electric SA.

Le bénéfice courant de l'exercice 2009 atteint 5,6 millions d'euros contre 5,2 millions d'euros en 2008.

Le résultat après impôts s'élève à 6,7 millions d'euros contre 5,2 millions d'euros en 2008.

#### Cofimines

Le résultat net de la société est de 1,4 million d'euros en 2009 contre 1,6 million d'euros en 2008.

### *Rémunérations et avantages des mandataires sociaux*

Les rémunérations et avantages versées aux mandataires sociaux figurent au chapitre 3 Gouvernement d'entreprise, § 8 Intérêts et rémunérations des dirigeants du Document de Référence.

## *PERSPECTIVES*

### *Tendances des activités*

Les marchés finaux de l'industrie et des centres de données devraient être les premiers à retrouver une croissance positive. Le ralentissement du bâtiment non résidentiel devrait être partiellement compensé par le marché de la rénovation. Les nouvelles économies devraient avoir un impact fortement positif sur les ventes du groupe, tandis que les pays matures resteront dans un environnement économique incertain.

### *Rentabilité*

La productivité industrielle et les économies de coûts de structure devraient se poursuivre. Nous prévoyons des risques d'inflation sur les matières premières. Les coûts de restructuration devraient s'élever à environ 150 à 200 millions d'euros sur l'exercice.

### *Perspectives 2010*

Dans les conditions économiques actuelles, Schneider Electric anticipe pour l'exercice 2010 :

- un retour à une croissance organique légèrement positive,
- une amélioration du taux d'EBITAR à environ 14 % du chiffre d'affaires (hors impact de l'intégration d'Areva Distribution).

Schneider Electric S.A.

**Exercice clos le 31 décembre 2009**

***Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés***

**MAZARS**

61 rue Henri-Regnault Tour Exaltis  
92400 Courbevoie  
S.A. au capital de € 8.320.000

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**ERNST & YOUNG ET AUTRES**

41, rue Ybry  
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**Schneider Electric S.A.****Exercice clos le 31 décembre 2009****Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés**

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 2009, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Schneider Electric S.A., 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 directoire. 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points exposés dans l'annexe aux comptes consolidés dans la note 1.1 « Référentiel comptable » - second paragraphe relatif à la présentation de l'information sectorielle et 1.2 « Changements de méthode comptable ».

**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 frais de recherche et développement et notamment les critères permettant l'immobilisation des frais 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 le groupe, et nous nous sommes assurés 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 société réalise des tests de valeur 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 autre que celles indiquées dans la note 8. Nos travaux ont consisté à revoir les données et les hypothèses retenues ainsi que les calculs effectués et à vérifier que les notes annexes 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 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 annexes fournissent une information appropriée.
- La note 7 « Charges de restructuration » indique le montant des coûts de restructuration encourus par le groupe au cours de l'exercice 2009. 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 2009, 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 Neuilly-sur-Seine, le 17 février 2010

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG ET AUTRES

Pierre SARDET

Yvon Salaün

