

# Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2012

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



## Sommaire

Comptes consolidés condensés .....	3
Etat consolidé du résultat global .....	3
Tableau des flux de trésorerie consolidé .....	5
Bilan consolidé .....	6
Etat de variation des capitaux propres .....	8
Annexe aux comptes consolidés .....	9
Rapport semestriel d'activité .....	25
Commentaires sur les comptes consolidés .....	25
Evénements importants sur la période .....	32
Principaux risques et principales incertitudes .....	33
Litiges .....	33
Principales transactions entre parties liées .....	33
Attestation du Président .....	34
Rapport des commissaires aux comptes .....	35

## Compte de Résultat Consolidé

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

	Note	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Exercice 2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	3	<b>11 408</b>	<b>10 336</b>	<b>22 387</b>
Coûts des ventes		(7 104)	(6 371)	(13 958)
<b>Marge brute</b>		<b>4 304</b>	<b>3 965</b>	<b>8 429</b>
Recherche et développement	4	(268)	(252)	(539)
Frais généraux et commerciaux		(2 480)	(2 279)	(4 658)
<b>EBITA ajusté*</b>		<b>1 556</b>	<b>1 434</b>	<b>3 232</b>
Autres produits et charges d'exploitation	5	(8)	(19)	(8)
Charges de restructuration	6	(43)	(43)	(145)
<b>EBITA**</b>		<b>1 505</b>	<b>1 372</b>	<b>3 079</b>
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	7	(118)	(98)	(226)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 387</b>	<b>1 274</b>	<b>2 853</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		8	17	30
Coût de l'endettement financier brut		(180)	(147)	(331)
<b>Coût de la dette financière nette</b>		<b>(172)</b>	<b>(130)</b>	<b>(301)</b>
Autres produits et charges financiers	8	(17)	(54)	(114)
<b>Résultat financier</b>		<b>(189)</b>	<b>(184)</b>	<b>(415)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>1 198</b>	<b>1 090</b>	<b>2 438</b>
Impôts sur les sociétés	9	(281)	(262)	(562)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	12	18	13	28
<b>Résultat net</b>		<b>935</b>	<b>841</b>	<b>1 904</b>
-dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		890	802	1 820
-dont actionnaires minoritaires		45	39	84
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)		1,65	1,50	3,39
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)		1,63	1,48	3,35

\* EBITA ajusté (Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of purchase accounting intangibles)

Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition, avant les autres produits et charges d'exploitation, et avant charges de restructuration.

\*\* EBITA (Earnings Before Interests, Taxes and Amortization of purchase accounting intangibles)

Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions et avant perte de valeur des écarts d'acquisition

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## Autres éléments du résultat global

(en millions d'euros)

	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Exercice 2011
<b>Résultat net</b>	<b>935</b>	<b>841</b>	<b>1 904</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>			
Ecart de conversion	173	(671)	159
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	16	(34)	(87)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(36)	27	(60)
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	(11)	28	(275)
Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres	5	(13)	129
<b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>	<b>147</b>	<b>(663)</b>	<b>(134)</b>
<b>Total du résultat global pour la période</b>	<b>1 083</b>	<b>178</b>	<b>1 770</b>
Attribuable:			
-aux actionnaires de la société mère	1 055	147	1 694
-aux participations ne donnant pas le contrôle	28	31	76

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

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Résultat net consolidé		935	841
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus		(18)	(13)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations corporelles		202	189
Amortissements des immobilisations incorporelles		214	180
Perte de valeur des actifs non courants		(10)	(2)
Augmentation/(diminution) des provisions		(68)	(14)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		1	6
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(73)	(74)
Autres éléments		16	27
<b>Autofinancement d'exploitation</b>		<b>1 199</b>	<b>1 140</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		134	(242)
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		(199)	(636)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		(84)	106
Autres actifs et passifs courants		(304)	(198)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(453)</b>	<b>(970)</b>
<b>I - Trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>		<b>746</b>	<b>170</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(218)	(243)
Cessions d'immobilisations corporelles		12	16
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(145)	(104)
Cessions d'immobilisations incorporelles		2	2
<b>Investissement net d'exploitation</b>		<b>(349)</b>	<b>(329)</b>
Acquisitions (ou Regroupements) d'entreprises nets de la trésorerie acquise	2	(164)	(642)
Autres opérations financières à long terme		21	(42)
Actifs de retraite à long terme		(74)	0
<b>Investissement financier net</b>		<b>(217)</b>	<b>(684)</b>
<b>II - Trésorerie (affectée aux) produite par des opérations d'investissement</b>		<b>(566)</b>	<b>(1 013)</b>
Emission d'emprunts obligataires	17	-	-
Remboursement d'emprunts d'obligataires		-	-
Vente/(achat) d'actions propres		-	-
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		579	543
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		22	30
Dividendes versés : Schneider Electric SA		(919)	(856)
Minoritaires		(23)	(37)
<b>III - Trésorerie (affectée aux) produite par des opérations de financement</b>		<b>(341)</b>	<b>(320)</b>
<b>IV - Effet net des conversions</b>		<b>(194)</b>	<b>(40)</b>
<b>Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV</b>		<b>(355)</b>	<b>(1 203)</b>
Trésorerie nette en début de période		2 554	3 296
Variation de trésorerie		(355)	(1 203)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	17	<b>2 199</b>	<b>2 093</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

# Bilan consolidé

(en millions d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Actifs non courants :</b>			
Ecarts d'acquisition, nets	10	13 134	12 773
Immobilisations incorporelles, nettes	11	4 730	4 704
Immobilisations corporelles, nettes	11	2 611	2 573
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes		7 341	7 277
Participations dans les entreprises associées	12	515	489
Actifs financiers disponibles à la vente	13.1	340	296
Autres actifs financiers non courants	13.2	114	261
Actifs financiers non courants		454	557
Actifs d'impôt différé		1 577	1 444
<b>Total actifs non courants</b>		<b>23 021</b>	<b>22 540</b>
<b>Actifs courants :</b>			
Stocks et en-cours		3 598	3 349
Clients et créances d'exploitation		5 419	5 484
Autres créances et charges constatées d'avance		1 507	1 638
Actif financier courant	13.3	135	104
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	2 360	2 771
<b>Total actifs courants</b>		<b>13 019</b>	<b>13 346</b>
<b>Total de l'Actif</b>		<b>36 040</b>	<b>35 886</b>

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

# Bilan consolidé

(en millions d'euros)

<b>PASSIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Capitaux propres</b>	14		
Capital social		2 199	2 196
Primes d'émission, de fusion, d'apport		6 709	6 690
Réserves consolidées et autres réserves		6 838	6 864
Réserves de conversion		338	148
<b>Total capitaux propres</b> (part attribuable aux actionnaires de la société mère)		<b>16 084</b>	<b>15 898</b>
Actionnaires minoritaires		197	192
<b>Total capitaux propres</b>		<b>16 281</b>	<b>16 090</b>
<b>Provisions non courantes</b>			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	15	1 726	1 723
Autres provisions non courantes	16	723	680
Provisions non courantes		2 449	2 403
<b>Dettes financières non courantes</b>			
Emprunts obligataires	17	5 546	5 540
Dettes financières à plus d'un an	17	1 176	1 387
Dettes financières non courantes		6 722	6 927
Passifs d'impôt différé		1 059	944
Autres dettes à long terme		197	235
<b>Total passifs non courants</b>		<b>10 427</b>	<b>10 509</b>
<b>Dettes courantes</b>			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		4 167	4 094
Dettes fiscales et sociales		1 832	2 320
Provisions courantes	16	970	960
Autres passifs courants		570	803
Dettes financières courantes	17	1 793	1 110
<b>Total passifs courants</b>		<b>9 332</b>	<b>9 287</b>
<b>Total du Passif</b>		<b>36 040</b>	<b>35 886</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>1er Janvier 2011</b>	<b>271 959</b>	<b>2 176</b>	<b>6 495</b>	<b>(74)</b>	<b>6 207</b>	<b>(19)</b>	<b>14 785</b>	<b>204</b>	<b>14 989</b>
Résultat net de la période					802		802	39	841
Autres éléments du résultat global					8	(663)	(655)	(8)	(663)
Résultat global de la période					810	(663)	147	31	178
Augmentation de capital									
Plans de souscription d'actions	448	3	27				30		30
Dividendes distribués					(856)		(856)	(37)	(893)
Variation de l'auto détention									
Stock options					26		26		26
Autres (1)					9		9	(19)	(10)
<b>30 juin 2011</b>	<b>272 407</b>	<b>2 179</b>	<b>6 522</b>	<b>(74)</b>	<b>6 196</b>	<b>(682)</b>	<b>14 141</b>	<b>179</b>	<b>14 320</b>
<b>1er Janvier 2012</b>	<b>548 943</b>	<b>2 196</b>	<b>6 690</b>	<b>(74)</b>	<b>6 938</b>	<b>148</b>	<b>15 898</b>	<b>192</b>	<b>16 090</b>
Résultat net de la période					890		890	45	935
Autres éléments du résultat global					(26)	190	164	(17)	147
Résultat global de la période					864	190	1 055	28	1 083
Augmentation de capital									
Plans de souscription d'actions	719	3	19				22		22
Dividendes distribués					(919)		(919)	(23)	(942)
Variation de l'auto détention									
Stock options					29		29		29
Autres									
<b>30 juin 2012</b>	<b>549 662</b>	<b>2 199</b>	<b>6 709</b>	<b>(74)</b>	<b>6 912</b>	<b>338</b>	<b>16 084</b>	<b>197</b>	<b>16 281</b>

(1) Dont 9 millions d'euros liés au plan d'actionnariat salarié et (19) millions d'euros liés à l'ajustement de l'allocation du prix d'acquisition Areva D  
L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

# Annexe aux comptes consolidés

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

## Note 1 Principes comptables

### ➤ Base de préparation et référentiel comptable

Les états financiers consolidés du Groupe Schneider Electric, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2012, ont été préparés en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, inclus dans le document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.12-0198, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2012. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2012 :

- IFRS 7 – *Information à fournir dans le cadre des transferts d'actifs financiers*.

Ces principes appliqués par Schneider Electric au 30 juin 2012 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 2012 dans le référentiel publié par l'IASB mais non encore obligatoire dans le référentiel tel qu'endossé 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 endossées par l'Union Européenne au 30 juin 2012 ou dont l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2012 :

- Normes endossées :
  - amendement d'IAS 1 – *Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)* ;
  - IAS 19 Révisée – *Avantages au personnel* ;
- Normes non endossées :
  - amendement d'IAS 12 – *Recouvrement des actifs sous-jacents* ;
  - IAS 28 Révisée – *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises* ;
  - amendement d'IAS 32 – *Compensation des actifs financiers et des passifs financiers* ;
  - amendement IFRS 7 – *Informations à fournir – compensation des actifs financiers et des passifs financiers* ;
  - IFRS 9 – *Instruments financiers* ;
  - IFRS 10 – *États financiers consolidés* ;
  - IFRS 11 – *Partenariats* ;
  - IFRS 12 – *Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités* ;
  - Dispositions transitoires – *amendements aux normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12* ;
  - IFRS 13 – *Évaluation à la juste valeur* ;
  - amendement d'IFRS 1 – *Hyperinflation sévère et suppression des dates d'application ferme pour les premiers adoptants* ;
  - améliorations annuelles 2009-2011 des IFRS (mai 2012) ;
  - amendement d'IFRS 1 – *Subventions publiques* ;
  - IFRIC 20 – *Frais de déblaiement engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert*.

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 10 et d'IFRS 11 pour lesquelles les impacts sont en cours d'évaluation, en particulier, sur les entités actuellement consolidées en intégration proportionnelle, et d'IFRS 9, compte tenu des incertitudes pesant sur le processus d'adoption en Europe.

➤ **Dépréciations d'actifs**

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2012 ; par conséquent, aucun test de dépréciation d'actifs n'a été réalisé à cette date.

➤ **Saisonnalité des activités**

Le Groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d'un trimestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année 2012.

➤ **Impôt sur les bénéfices**

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

## **Note 2 Evolution du périmètre de consolidation**

### **2.1 Variations de périmètre**

➤ **Acquisitions de la période**

Le Groupe a finalisé le 12 juin 2012 l'acquisition de M&C Energy Group (« M&C »), basé au Royaume-Uni, société en croissance rapide spécialisée dans les services en approvisionnement en énergie et en développement durable, pour les multinationales et les petites et moyennes entreprises. Au 30 juin 2012, M&C n'est pas encore intégré au périmètre de consolidation et sera consolidée à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012.

### **2.2 Impact des variations de périmètre**

➤ **Suivi des acquisitions de 2011**

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

L'allocation définitive du prix d'acquisition de Summit Energy (14 avril 2011), de DIGILINK (13 mai 2011), et de Luminous (1<sup>er</sup> juin 2011), a conduit à reconnaître principalement des immobilisations incorporelles pour 84 millions d'euros (technologie, marge en carnet de commandes et en-cours associés, relations clientèles) ainsi qu'à des réévaluations d'immobilisations corporelles pour 5 millions d'euros ; ces actifs ont été évalués par des experts indépendants. Des passifs éventuels et des actifs compensatoires ont été comptabilisés respectivement pour un montant total de 15 millions d'euros et 3 millions d'euros. L'écart d'acquisition n'est pas déductible fiscalement.

La mise à jour des allocations provisoires des acquisitions de Steck (20 juillet 2011), de Telvent (31 août 2011) et de Leader & Harvest (11 octobre 2011) a conduit à reconnaître principalement des immobilisations incorporelles pour 362 millions d'euros (technologie, marge en carnet de commandes et en-cours associés, relations clientèles) ainsi que des réévaluations d'immobilisations corporelles pour 12 millions d'euros ; ces actifs ont été évalués par des experts indépendants. Des passifs éventuels ont été comptabilisés pour un montant total de 87 millions d'euros. L'écart d'acquisition n'est pas déductible fiscalement.

Au 30 juin 2012, les principaux éléments de calcul provisoires étaient :

- les passifs éventuels, car le recensement des risques n'était pas achevé ;
- les actifs corporels, car l'estimation à la juste valeur de ces actifs était en cours ;
- les actifs incorporels, car les hypothèses retenues seront affinées au deuxième semestre 2012.

➤ **Acquisitions de la période**

Les variations de périmètre du premier semestre 2012 représentent un décaissement de 164 millions d'euros, qui se détaille comme suit :

	<b>1er semestre 2012</b>
Acquisitions	(169)
Trésorerie décaissée	(178)
Trésorerie acquise/(cédée)	9
Cessions	5
<b>Investissement financier net</b>	<b>(164)</b>

La trésorerie décaissée au titre des acquisitions de la période correspond principalement à l'acquisition de M&C.

### Note 3 Information sectorielle

Le Groupe est organisé en 5 activités (Power, Infrastructure, Industry, IT, Buildings). Les cinq activités sont les suivantes :

- l'activité **Power** comprend les activités Basse Tension (distribution électrique), LifeSpace (appareillage électrique et autres éléments d'interface associés) et Renouvelables (conversion de l'énergie et connexion au réseau) ; l'activité est responsable des segments Résidentiel et Marine en ce qui concerne la fourniture de solutions intégrant des offres de plusieurs activités du Groupe ;
- l'activité **Infrastructure**, combine l'ensemble des activités Moyenne Tension du Groupe, y compris celles d'Areva Distribution, ainsi que celles de Telvent ; l'activité est responsable des segments Pétrole & Gaz, Régies Electriques et Transport en ce qui concerne les solutions intégrées ;
- l'activité **Industry** inclut les activités d'Automatismes et contrôle industriel, est responsable de quatre segments de clients finaux (Constructeurs de Machines, Traitement de l'Eau, Mines & Métaux, Agroalimentaire) et inclut également l'activité Custom Sensors & Technologies (Capteurs & Actionneurs) ;
- l'activité **IT** inclut les activités d'Énergie sécurisée ; elle est responsable pour les solutions intégrées de trois segments de clients finaux (Centres de données, Finance, *Cloud computing* et Télécommunications) ;
- l'activité **Buildings** inclut les activités d'Automatismes du bâtiment et de sécurité et est responsable des segments de clients finaux Hôtels/ Commerces, Hôpitaux, Laboratoires, Immobilier, Gouvernements/Enseignement.

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

Les informations données par secteur opérationnel sont identiques à celles présentées au 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 EBITA ajusté. Les rémunérations en actions ne sont pas allouées aux activités mais sont incluses dans la colonne "Coûts centraux". 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 dans le Rapport semestriel d'activité.

### 3.1 Informations par secteur opérationnel

Le chiffre d'affaires par secteur opérationnel se détaille comme suit :

**30 juin 2012 (en millions d'euros)**

	Power	Infrastructure	Industry	IT	Buildings	Coûts centraux	TOTAL
Chiffre d'affaires	4 278	2 372	2 219	1 736	803		<b>11 408</b>
EBITA ajusté	855	199	412	304	52	(266)	<b>1 556</b>
%	20,0%	8,4%	18,6%	17,5%	6,5%	-	13,6%
Autres charges et produits d'exploitation	8	(8)	(7)	3	(1)	(3)	<b>(8)</b>
Charges de restructuration	(25)	(4)	(5)	(2)	(2)	(5)	<b>(43)</b>
EBITA	838	187	400	305	49	(274)	<b>1 505</b>
%	19,6%	7,9%	18,0%	17,6%	6,1%	-	13,2%

**30 juin 2011 (en millions d'euros)**

	Power	Infrastructure	Industry	IT	Buildings	Coûts centraux	TOTAL
Chiffre d'affaires	3 936	2 029	2 227	1 412	732	-	<b>10 336</b>
EBITA ajusté	835	166	438	194	59	(258)	<b>1 434</b>
%	21,2%	8,2%	19,7%	13,7%	8,1%	-	13,9%
Autres charges et produits d'exploitation	15	(12)	(4)	(8)	(3)	(7)	<b>(19)</b>
Charges de restructuration	(29)	(3)	(3)	(1)	(5)	(2)	<b>(43)</b>
EBITA	821	151	431	185	51	(267)	<b>1 372</b>
%	20,9%	7,4%	19,4%	13,1%	7,0%	-	13,3%

### 3.2 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le Groupe sont les suivantes :

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

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

**30 juin 2012**

	Europe de l'Ouest	Asie-Pacifique	Amérique du Nord	Reste du monde	TOTAL
Chiffre d'affaires par marché géographique	3 481	3 044	2 867	2 016	<b>11 408</b>
Actifs non courants	7 461	4 460	7 719	836	<b>20 476</b>

**30 juin 2011**

	Europe de l'Ouest	Asie-Pacifique	Amérique du Nord	Reste du monde	TOTAL
Chiffre d'affaires par marché géographique	3 467	2 668	2 391	1 810	<b>10 336</b>
Actifs non courants	6 590	3 500	6 057	632	<b>16 779</b>

## Note 4 Recherche et développement

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

	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	122	102
Frais de recherche et développement en coûts commerciaux	-	-
Frais de recherche et développement en frais de R&D (1)	268	252
Projets de développement capitalisés	135	97
<b>Total des frais de recherche et développement de la période</b>	<b>525</b>	<b>451</b>

(1) dont, 14 millions d'euros de crédit impôt recherche sur le premier semestre 2012, et 11 millions d'euros sur le premier semestre 2011.

Par ailleurs, le montant des amortissements des projets de développement capitalisés s'élève à respectivement 65 et 55 millions d'euros en juin 2012 et juin 2011.

## Note 5 Autres produits et charges d'exploitation

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

	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels	1	-
Plus values sur cessions d'actifs	2	6
Moins values sur cessions d'actifs et mises au rebut	(3)	(3)
Coûts liés aux acquisitions	(28)	(41)
Autres	20	19
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(8)</b>	<b>(19)</b>

Les coûts liés aux acquisitions sont les coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation relatifs aux acquisitions 2011 et 2012 pour le premier semestre 2012 et aux acquisitions de 2010 et 2011 pour le premier semestre 2011.

La ligne « Autres » inclut principalement des reprises de provisions pour indemnités ou litiges échues au 30 juin 2012.

## Note 6 Charges de restructuration

Les coûts de restructuration s'élèvent à 43 millions d'euros sur la période. Ils sont principalement liés à des réorganisations industrielles et des réorganisations de fonctions support.

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

	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(118)	(98)
Pertes de valeur des incorporels liés aux acquisitions	-	-
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	-	-
<b>Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions</b>	<b>(118)</b>	<b>(98)</b>

## Note 8 Autres produits et charges financiers

	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Résultat de change, net	(6)	(19)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(20)	(24)
Dividendes reçus	9	7
Plus ou moins values sur cessions de titres de participation	1	(1)
Autres charges financières nettes	(1)	(17)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(17)</b>	<b>(54)</b>

Les dividendes sont essentiellement perçus sur les titres AXA.

## Note 9 Impôt sur les sociétés

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

### 9.1 Analyse de la charge d'impôt

	1er semestre 2012	1er semestre 2011
<b>Impôt courant</b>		
France	(36)	(30)
Etranger	(276)	(276)
<b>Total</b>	<b>(312)</b>	<b>(306)</b>
<b>Impôts différés</b>		
France	101	60
Etranger	(70)	(16)
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>44</b>
<b>Produit /(Charge) d'impôt</b>	<b>(281)</b>	<b>(262)</b>

### 9.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

	1er semestre 2012	1er semestre 2011
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>890</b>	<b>802</b>
(Charge) Produit d'impôt	(281)	(262)
Intérêts minoritaires	(45)	(39)
Résultat des sociétés mises en équivalence	18	13
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 198</b>	<b>1 090</b>
Taux d'impôt théorique	34,43%	34,43%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(412)</b>	<b>(375)</b>
<b>Eléments en rapprochement :</b>		
Ecart de taux France/Etranger	120	98
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	103	50
Effets des déficits fiscaux	(7)	(5)
Autres différences permanentes	(85)	(30)
(Charge) Produit net d'impôt réel	(281)	(262)
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>23,5%</b>	<b>24,0%</b>

### 9.3 Impôts différés

Les impôts différés nets s'élèvent à 518 millions d'euros et présentent une variation de 18 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2011.

## Note 10 Ecarts d'acquisition

### 10.1 Principaux écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition du Groupe sont présentés ci-dessous par Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) :

	30/06/2012	31/12/2011
	Net	Net
Power	4 001	3 906
Industry	2 234	2 176
Buildings	1 683	1 642
ITB	3 124	3 061
Infrastructure	2 092	1 987
<b>TOTAL</b>	<b>13 134</b>	<b>12 773</b>

### 10.2 Mouvements de la période

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

	1er semestre 2012	2011	1er semestre 2011
<b>Ecarts d'acquisition nets à l'ouverture</b>	<b>12 773</b>	<b>10 213</b>	<b>10 213</b>
Acquisitions*	38	2 356	768
Cessions	-	(21)	-
Perte de valeur	-	-	-
Effet des variations de change	201	142	(510)
Reclassement / Affectation	122	83	74
<b>Ecarts d'acquisition nets à la clôture</b>	<b>13 134</b>	<b>12 773</b>	<b>10 544</b>

\* en date d'acquisition

#### ➤ Effet des variations de change

Les variations de change concernent principalement les écarts d'acquisition libellés en dollars américains, soit principalement APC, Square D et Pelco.

## Note 11 Immobilisations incorporelles et corporelles

La variation des immobilisations incorporelles et corporelles entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012 est la suivante :

	Marques	Projets de développement (R&D)	Autres incorporels	Logiciels	Immobilisations corporelles	Total
<b>VALEURS BRUTES</b>						
<b>Situation au 31.12.2011</b>	<b>2 786</b>	<b>1 292</b>	<b>1 915</b>	<b>827</b>	<b>6 688</b>	<b>13 508</b>
Acquisitions	-	125	12	8	211	356
Cessions / mises au rebut	-	(5)	-	(2)	(79)	(86)
Ecart de conversion	73	13	37	6	61	190
Reclassement	(1)	6	3	11	(24)	(5)
Variation de périmètre et divers	13	(4)	(23)	(1)	(3)	(18)
<b>Situation au 30.06.2012</b>	<b>2 871</b>	<b>1 427</b>	<b>1 944</b>	<b>849</b>	<b>6 854</b>	<b>13 945</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b>						
<b>Situation au 31.12.2011</b>	<b>(257)</b>	<b>(483)</b>	<b>(760)</b>	<b>(616)</b>	<b>(4 115)</b>	<b>(6 231)</b>
Dotations aux amortissements et pertes de	(30)	(65)	(89)	(30)	(202)	(416)
Reprises d'amortissements	-	1	-	1	70	72
Ecart de conversion	(7)	(5)	(18)	(5)	(38)	(73)
Reclassement	1	(5)	-	4	21	21
Variation de périmètre et divers	-	-	1	1	21	23
<b>Situation au 30.06.2012</b>	<b>(293)</b>	<b>(557)</b>	<b>(866)</b>	<b>(645)</b>	<b>(4 243)</b>	<b>(6 604)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>						
<b>Au 31.12.2011</b>	<b>2 529</b>	<b>809</b>	<b>1 155</b>	<b>211</b>	<b>2 573</b>	<b>7 277</b>
<b>Au 30.06.2012</b>	<b>2 578</b>	<b>870</b>	<b>1 078</b>	<b>204</b>	<b>2 611</b>	<b>7 341</b>

## Note 12 Participations dans les entreprises associées

Le détail des participations dans les entreprises associées s'analyse comme suit :

	% de détention		Participation nette		Quote-part de résultat	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Delta Dore Finance	20.0%	20.0%	15	15	0	2
Electroshield-TM Samara	50.0%	50.0%	288	276	12	14
Sunten Electric Equipment	50.0%	50.0%	98	96	-	-
Fuji Electric FA Components & Systems	36.8%	36.8%	102	96	6	12
Autres	N/A	N/A	12	6	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>515</b>	<b>489</b>	<b>18</b>	<b>28</b>

## Note 13 Actifs financiers

### 13.1 Actifs financiers disponibles à la vente

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

		30/06/2012		31/12/2011	
	% détenu	Valeur Brute	Réévaluation/ dépréciation	Juste Valeur	Juste Valeur
<b>I – Titres cotés</b>					
AXA	0,4%	111	-	111	107
NVC Lighting	9,2%	119	(75)	44	82
Gold Peak Industries Holding Ltd	4,4%	6	(4)	2	2
<b>Total titres cotés</b>		<b>236</b>	<b>(79)</b>	<b>157</b>	<b>191</b>
<b>II – Titres non cotés</b>					
M&C Energy Group (2)	100,0%	83	-	83	-
Citec (1), SEAT	100,0%	3	-	3	6
FCPR SEV1	100,0%	36	20	56	55
FCPR SESS	54,5%	10	-	10	10
Simak (3)	99,4%	-	-	-	5
SE Venture	100,0%	7	(7)	-	-
Autres (4)		38	(7)	31	29
<b>Total titres non cotés</b>		<b>177</b>	<b>6</b>	<b>183</b>	<b>105</b>
<b>Total Actifs financiers disponibles à la vente</b>		<b>413</b>	<b>(73)</b>	<b>340</b>	<b>296</b>

(1) Sociétés acquises en 2011, consolidées en 2012.

(2) Sociétés acquises lors du premier semestre 2012, consolidées au second semestre.

(3) Participations déconsolidées - en cours de liquidation.

(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 négativement les autres réserves des capitaux propres pour 36 millions d'euros (avant impact des impôts différés) sur le premier semestre 2012.

La variation cumulée de juste valeur des titres NVC Lighting, déterminée sur la base du cours de bourse et s'élevant à une perte de 75 millions d'euros au 30 juin 2012, a été comptabilisée en capitaux propres, en "Autres réserves". Le Groupe n'a pas comptabilisé cette variation de valeur en résultat au 30 juin 2012 et considère que la baisse du cours de bourse observée est liée à des perturbations récentes dans la perception par les investisseurs des changements de gouvernance de NVC Lighting intervenus en mai 2012 qui ont conduit à la suspension de la cotation depuis le 13 juillet 2012. Le Groupe considère à ce jour que ces perturbations ne remettent pas en cause les fondamentaux économiques de NVC Lighting, ni sa valeur intrinsèque.

### 13.2 Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants s'élèvent à 114 millions d'euros au 30 juin 2012.

### 13.3 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 135 millions d'euros au 30 juin 2012 et sont composés de placements de trésorerie non monétaires.

## Note 14 Capitaux propres

### 14.1 Paiements sur la base d'actions

Au titre des levées d'options de souscription des plans d'options en cours, Schneider Electric SA a créé 718 529 actions au cours du premier semestre 2012 pour un montant de 22 millions d'euros.

Sur la base des hypothèses décrites dans les comptes annuels 2011, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans d'options ou d'actions gratuites mis en place postérieurement au 7 novembre 2002 s'élève à 29 millions d'euros pour le premier semestre 2012 (26 millions d'euros pour le premier semestre 2011). Cette charge trouve sa contrepartie au sein du poste « Réserves consolidées » dans les capitaux propres.

### 14.2 Plan mondial d'actionnariat salarié

Le Groupe Schneider Electric offre à ses employés la possibilité de devenir actionnaires grâce à des émissions d'actions qui leur sont réservées. Dans les pays qui satisfont aux exigences légales et fiscales, deux possibilités d'investissement sont proposées : le plan d'actionnariat classique et le plan avec effet de levier.

**Dans le plan classique**, les employés investissent dans des actions du Groupe à un cours préférentiel par rapport aux actions libres (décote de 15 à 20% selon les pays). Ces actions ne peuvent être cédées par le salarié pendant une période incompressible de 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 20% selon les pays). Ces plans proposent cependant un profil de gain différent dans la mesure où une banque tierce complète l'investissement de l'employé de telle sorte que le montant investi au total est un multiple du montant payé par l'employé. Le total est investi dans des actions du Groupe à un cours décoté. La banque transforme ainsi la décote cédée par le salarié en ressource pour lui offrir un profil de gain particulier, consistant à sécuriser l'apport personnel du salarié et à lui offrir une indexation à la hausse (facteur de 4,4 en 2012) sur un nombre levigé 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 la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, le Groupe a proposé le 14 juin 2012 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 36,66 euros ou 34,50 euros selon les pays (décoté de 15 à 20% par rapport au cours de référence de 43,12 euros calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du Directoire).

3,5 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 124 millions d'euros réalisée le 19 juillet 2012. Compte-tenu de l'évolution des hypothèses de valorisation et plus particulièrement du spread de taux particulier, le coût d'incessibilité en 2012 devient supérieur à la charge de décote, conduisant le Groupe à ne pas reconnaître de charge au titre de l'opération.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales caractéristiques des plans, les montants souscrits et les hypothèses de valorisation pour les exercices 2012 et 2011.

Plans classiques	Année 2012		Année 2011	
	En %	Valeur	En %	Valeur
<b>Caractéristiques des plans</b>				
Maturité des plans (en années)		5		5
Prix de référence (en euros)		43,12		56,11
Prix de souscription (en euros) : entre		36,66		47,69
et		34,50		44,89
Décote faciale : entre	15,0%		15,0%	
et	20,0%		20,0%	
Montant souscrit par les salariés		75,9		72,0
Montant global souscrit		75,9		72,0
Nombre total d'actions souscrites (millions d'actions)		2,1		1,6
<b>Hypothèses de valorisation</b>				
Taux d'emprunt du participant au marché (in fine) (1)	5,5%		4,8%	
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	1,5%		2,8%	
Taux d'emprunt des titres annuel (repo)	1,0%		1,0%	
(a) Valeur de la décote : entre	15,0%	6,4	15,0%	7,9
et	20,0%	10,0	20,0%	6,7
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché	26,2%	24,1	14,9%	12,9
<b>Coût global pour le groupe (a-b)</b>		<b>0</b>	<b>1,8</b>	
<b>Sensibilités</b>				
- diminution du taux d'emprunt du participant au marché (2)	(0,5%)	2,5	(0,5%)	2,0

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 2012		Année 2011	
	En %	Valeur	En %	Valeur
<b>Caractéristiques des plans</b>				
Maturité des plans (en années)		5		5
Prix de référence (en euros)		43,12		56,11
Prix de souscription (en euros) : entre		36,66		47,69
et		34,50		44,89
Décote faciale (4):	entre	15,0%	entre	15,0%
	et	20,0%		20,0%
Montant souscrit par les salariés		4,8		10,6
Montant global souscrit		47,8		105,7
Nombre total d'actions souscrites (millions d'actions)		1,4		2,4
<b>Hypothèses de valorisation</b>				
Taux d'emprunt du participant au marché (in fine) (1)		5,5%		4,8%
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)		1,5%		2,8%
Taux de dividende annuel		3,0%		3,0%
Taux d'emprunt des titres annuel (repo)		1,0%		1,0%
Spread de volatilité détail / institutionnel		5,0%		5,0%
(a) Valeur de la décote :	entre	15,0%	0	15,0%
	et	20,0%	11,9	20,0%
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché		26,2%	15,6	14,9%
(c) Valeur du gain d'opportunité (2)		1,3%	1,2	2,0%
				2,6
<b>Coût global pour le groupe (a-b+c)</b>		<b>0</b>		<b>7,3</b>
<b>Sensibilités</b>				
- diminution du taux d'emprunt du participant au marché (3)		(0,5%)	1,6	(0,5%)
				3,1

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) Dans quelques pays, en raison de contraintes légales locales, le salarié souscrit pour un montant non décoté tandis que la banque souscrit avec décote pour offrir l'effet de levier

## Note 15 Provisions pour retraites et engagements assimilés

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

	Engagements de <i>dont US</i> retraite et indemnités de départ		Autres avantages <i>dont US</i> postérieurs à l'emploi et avantages à long terme		Provisions pour retraites et avantages assimilés
<b>31.12.2011</b>	<b>1 263</b>	<b>395</b>	<b>460</b>	<b>349</b>	<b>1 723</b>
Charge de la période	33	(1)	15	6	48
Prestations versées	(16)	-	-	-	(16)
Cotisations versées	(82)	(4)	(10)	(9)	(92)
Éléments actuariels reconnus en capitaux propres	10	(1)	2	1	12
Ecart de conversion	16	11	11	10	27
Variations de périmètre	2	-	16	-	18
Autres variations	4	-	2	2	6
<b>30.06.2012</b>	<b>1 230</b>	<b>400</b>	<b>496</b>	<b>360</b>	<b>1 726</b>

La charge nette enregistrée en résultat se décompose comme suit :

	<b>1er semestre 2012</b>		
	Engagements de retraite et indemnités de départ	Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme	<b>Total</b>
Coût des services rendus	21	8	29
Coût des services passés	-	(1)	(1)
Effet des liquidations / réductions de régimes	-	-	-
<b>Charge d'exploitation de la période</b>	<b>21</b>	<b>7</b>	<b>28</b>
Coût financier (actualisation)	56	8	64
Rendement attendu des actifs des régimes	(44)	-	(44)
<b>Charge financière de la période</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>20</b>
<b>Charge nette de la période</b>	<b>33</b>	<b>15</b>	<b>48</b>

	<b>1er semestre 2011</b>		
	Engagements de retraite et indemnités de départ	Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme	<b>Total</b>
Coût des services rendus	21	3	24
Coût des services passés	1	(2)	(1)
Effet des liquidations / réductions de régimes	-	-	-
<b>Charge d'exploitation de la période</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>23</b>
Coût financier (actualisation)	55	10	65
Rendement attendu des actifs des régimes	(41)	-	(41)
<b>Charge financière de la période</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>24</b>
<b>Charge nette de la période</b>	<b>36</b>	<b>11</b>	<b>47</b>

## Note 16 Provisions

	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructurations	Autres risques	<b>Provisions</b>
<b>31/12/11</b>	<b>739</b>	<b>87</b>	<b>420</b>	<b>57</b>	<b>137</b>	<b>200</b>	<b>1 640</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	388	34	81	28	18	131	680
Dotations	38	6	69	1	21	60	195
Effet d'actualisation	-	-	-	-	-	2	2
Reprises pour utilisation	(28)	(14)	(55)	(3)	(50)	(55)	(205)
Provisions devenues sans objet	(42)	-	(2)	-	(4)	(2)	(50)
Ecart de conversion	(3)	1	5	1	1	3	8
Variations de périmètre et autres	19	-	(5)	3	(5)	91	103
<b>30/06/12</b>	<b>723</b>	<b>80</b>	<b>432</b>	<b>59</b>	<b>100</b>	<b>299</b>	<b>1 693</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	406	37	89	36	11	144	723

Les dotations aux provisions pour risques sur produits intègrent la mise à jour des risques techniques pour 27 millions d'euros.

Les dotations aux provisions pour restructurations de 21 millions d'euros sont commentées en note 6.

## Note 17 Endettement financier net

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

	30/06/2012	31/12/2011
Emprunts obligataires	5 546	5 540
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	1 482	1 464
Financement des locations financières	7	7
Participation des salariés	13	12
Part court terme des emprunts obligataires	-	-
Part court terme des autres dettes long terme	(326)	(96)
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>6 722</b>	<b>6 927</b>
Billets de trésorerie	835	190
Intérêts courus non échus	134	132
Autres dettes	337	475
Tirage de lignes de crédit	-	-
Découverts et encours bancaires	161	217
Part court terme des emprunts obligataires	-	-
Part court terme des autres dettes long terme	326	96
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>1 793</b>	<b>1 110</b>
<b>Dettes financières courantes et non courantes</b>	<b>8 515</b>	<b>8 037</b>
Valeurs mobilières de placement	239	634
Titres de créances négociables et dépôts court terme	290	622
Disponibilités	1 831	1 515
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>2 360</b>	<b>2 771</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>6 155</b>	<b>5 266</b>

La trésorerie nette des découverts et encours bancaires s'élève à 2 199 millions d'euros. Elle représente le montant de trésorerie présenté au tableau des flux de trésorerie consolidés.

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu sur le premier semestre 2012 pour un total de 147 millions d'euros à comparer à 135 millions d'euros sur le second semestre 2011. Par ailleurs, le Groupe avait cédé sans recours à une banque lors du premier semestre 2012 une créance fiscale de 233 millions d'euros, liée à une opération interne ayant donné lieu à un paiement de dette fiscale d'un montant équivalent ; cette créance a été remboursée à la banque par les autorités fiscales le 25 juillet 2012.

Il n'y a pas eu d'émission ni de remboursement d'emprunts obligataires sur le premier semestre 2012.

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

## Note 18 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.

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

	Qualification IFRS	31/12/11	30/06/12		30/06/12		
		Valeur d'inventaire	Compte de résultat (1)	Capitaux Propres (2)	Valeur d'inventaire	Nominal des contrats Achat Vente	
<b>Change</b>							
Contrats à terme en couverture de flux futurs	CFH*	(59)	(27)	(4)	(90)	(1 387)	188
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	NIH*	(50)	-	34	(16)	(201)	1 066
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	Trading/FVH*	(84)	27		(57)	(1 974)	3 677
<b>Métaux</b>							
Couvertures fermes et optionnelles	CFH*	(12)	-	6	(6)	(210)	-
<b>Paielements sur la base d'actions</b>							
Options d'achat (3)	CFH*	34	13	1	48	(163)	-
<b>Taux</b>							
Swaps de taux d'intérêt	CFH*/FVH*	(14)	(3)	4	(13)	(1 137)	-
<b>Instruments financiers dérivés</b>		<b>(185)</b>	<b>10</b>	<b>41</b>	<b>(134)</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 enregistrés dans le résultat net.
- (2) Ces éléments sont présentés en réserves consolidées ou en différence de conversion dans les capitaux propres.
- (3) La couverture au 30 juin 2012 porte sur 3 986 612 actions Schneider Electric dans le cadre du programme de SARs aux Etats-Unis.

La valeur d'inventaire correspond à la juste valeur des instruments financiers.

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

	30/06/2012		31/12/2011	
	Valeur notionnelle (1)	Juste valeur	Valeur notionnelle (1)	Juste valeur
Titres de participation non consolidés	340	340	296	296
Autres actifs financiers non courants	114	114	261	261
Valeurs mobilières de placement	239	239	634	634
Emprunts obligataires	(5 546)	(6 007)	(5 540)	(5 861)
Autres dettes financières courantes et non courantes	(2 968)	(2 968)	(2 497)	(2 497)
<b>Instruments financiers hors dérivés</b>	<b>(7 821)</b>	<b>(8 282)</b>	<b>(6 846)</b>	<b>(7 167)</b>

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

## Note 19 Opérations avec des parties liées

### 19.1 Entreprises associées

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

### 19.2 Parties liées exerçant une influence notable

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

## Note 20 Engagements et passifs éventuels

### 20.1 Cautions, avals et garanties

Les garanties, cautions et avals, donnés d'une part et reçus d'autre part s'établissent respectivement à 1148 et 76 millions d'euros au 30 juin 2012.

### 20.2 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 30 juin 2012, le seul montant significatif de ces engagements correspond à 26% de Luminous et a été valorisé à hauteur de 75 millions d'euros en Autres dettes.

#### ➤ Prestations de services informatiques

Le Groupe est lié à la société CAPGEMINI dans le cadre d'un accord d'externalisation infogérance de certaines fonctions informatiques en Europe et la mise en œuvre d'un système d'applications de gestion communes sous le progiciel SAP. La première version de ce système global a été mise en place en Inde (premier pilote) en avril 2007 et la deuxième version a été déployée mi 2008 dans plusieurs pays pilotes européens. Au titre de ce système, Schneider Electric a capitalisé à fin juin 2012 des coûts pour un montant total (net des pertes de valeur) de 142 millions d'euros. Ces coûts sont amortis à compter de 2009 selon un mode progressif sur 7 années glissantes, en fonction du nombre d'utilisateurs au fur et à mesure du déploiement dans le monde.

Au titre du premier semestre 2012, les coûts relatifs à l'Infogérance s'élèvent contractuellement à 49 millions d'euros incluant les effets volumes et l'indexation prévus au contrat (51 millions d'euros sur le premier semestre 2011).

### 20.3 Passifs éventuels

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

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

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 1 400 000 heures au 30 juin 2012.

## Note 21 Evénements postérieurs à la clôture

#### ➤ Augmentation de capital réservée aux salariés

Le 19 juillet 2012, le montant de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décrite en Note 14.2, s'est élevé à 124 millions d'euros pour 3,5 millions d'actions émises.

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2012

## Commentaires sur les comptes consolidés

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

#### Evolution du périmètre de consolidation

##### Acquisitions de la période

Le 4 mai 2012, Schneider Electric a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de M&C Energy Group (« M&C »), société en croissance rapide spécialisée dans les services en approvisionnement en énergie et en développement durable, pour les multinationales et les petites et moyennes entreprises.

M&C fournit à ses clients des services en approvisionnement en énergie, de mise en conformité réglementaire et d'optimisation de la performance, essentiellement par abonnement. La société emploie plus de 500 collaborateurs, dont 300 spécialistes de l'énergie. Elle bénéficie d'une présence internationale avec 21 bureaux dans 15 pays, notamment en Europe et en Asie-Pacifique.

M&C sera consolidée dans les comptes du Groupe à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012.

##### Acquisitions et cessions réalisées en 2011 et ayant un effet sur les comptes du premier semestre 2012 \*

Les entités suivantes ont été acquises en cours d'exercice 2011 et leur consolidation en année pleine sur l'exercice 2012 constitue un effet de périmètre par rapport à l'exercice 2011 :

- Lee Technologies, consolidée à compter du 1<sup>er</sup> avril 2011,
- Summit Energy, consolidée à compter du 14 avril 2011,
- DIGILINK, consolidée à compter du 13 mai 2011,
- APW President Systems, consolidée à compter du 19 mai 2011,
- Luminous Power Technologies, consolidée à compter du 1<sup>er</sup> juin 2011,
- Steck Da Amazonia Industria Electrica, consolidée à compter du 20 juillet 2011,
- Telvent GIT, consolidée à compter du 31 août 2011,
- Leader & Harvest Power Technologies Holdings, consolidée à compter du 11 octobre 2011.

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

#### Evolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet conversion) sur le premier semestre 2012 a un impact positif de 435 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de 73 millions d'euros sur l'EBITA ajusté, lié à la baisse de l'euro contre les principales devises, en particulier le dollar et le yuan chinois.

## Compte de résultat du premier semestre

Le compte de résultat du premier semestre 2012 comparé au premier semestre 2011 se détaille comme suit :

	1er semestre 2012	1er semestre 2011	% variance
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11 408</b>	<b>10 336</b>	<b>10,4%</b>
Coûts des ventes	(7 104)	(6 371)	11,5%
<b>Marge brute</b>	<b>4 304</b>	<b>3 965</b>	<b>8,5%</b>
<b>% Marge brute</b>	<b>37,7%</b>	<b>38,4%</b>	
Recherche et développement	(268)	(252)	6,3%
Frais généraux et commerciaux	(2 480)	(2 279)	8,8%
<b>EBITA ajusté</b>	<b>1 556</b>	<b>1 434</b>	<b>8,5%</b>
<b>% EBITA ajusté</b>	<b>13,6%</b>	<b>13,9%</b>	
Autres produits et charges d'exploitation	(8)	(19)	-57,9%
Charges de restructuration	(43)	(43)	0,0%
<b>EBITA</b>	<b>1 505</b>	<b>1 372</b>	<b>9,7%</b>
<b>% EBITA</b>	<b>13,2%</b>	<b>13,3%</b>	
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(118)	(98)	20,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 387</b>	<b>1 274</b>	<b>8,9%</b>
<b>% Résultat d'exploitation</b>	<b>12,2%</b>	<b>12,3%</b>	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8	17	-52,9%
Coût de l'endettement financier brut	(180)	(147)	22,4%
<b>Coût de la dette financière nette</b>	<b>(172)</b>	<b>(130)</b>	<b>32,3%</b>
Autres produits et charges financiers	(17)	(54)	-68,5%
<b>Résultat financier</b>	<b>(189)</b>	<b>(184)</b>	<b>2,7%</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 198</b>	<b>1 090</b>	<b>9,9%</b>
Impôts sur les sociétés	(281)	(262)	7,3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	18	13	38,5%
<b>Résultat net</b>	<b>935</b>	<b>841</b>	<b>11,2%</b>
-dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	890	802	11,0%
-dont actionnaires minoritaires	45	39	15,4%
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	1,65	1,50	10,0%

## Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2012, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 11 408 millions d'euros, en progression de 10,4% à périmètre et taux de change courants par rapport au 30 juin 2011.

La croissance du premier semestre 2012 se décompose en une croissance organique de 0,2%, une contribution des acquisitions nette des cessions pour 5,9%, principalement liée à l'acquisition de Luminous le 1<sup>er</sup> juin 2011 et de Telvent le 31 août 2011, et un effet de change de 4,3% dû à l'impact de la baisse de l'euro vis-à-vis des principales devises, en particulier le dollar et le yuan chinois.

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

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

	Power	Infrastructure	Industry	IT	Buildings	Total
30 juin 2012	4 278	2 372	2 219	1 736	803	11,408
30 juin 2011	3 936	2 029	2 227	1412	732	10,336

**Le chiffre d'affaires de Power** (38% du CA du Groupe) s'élève à 4 278 millions d'euros au 30 juin 2012, en progression de 8,7% en données courantes et de **3,0%** à données comparables (périmètre et taux de change constants). Cette performance est tirée par la croissance à double-chiffres de l'activité Solutions, favorisée par la poursuite des investissements dans les infrastructures, le pétrole et gaz, les mines et les centres de données. Les ventes organiques de Produits sont en légère hausse : la croissance des marchés résidentiels et industriels en Amérique du Nord, en Asie du Sud-est et en Amérique du Sud ont compensé le déclin en Europe de l'Ouest. La tendance est négative sur l'ensemble des produits et des solutions pour les Energies Renouvelables.

**Le chiffre d'affaires d'Infrastructure** (21% du CA du Groupe) s'élève à 2 372 millions d'euros au 30 juin 2012, en progression de 16,9% en données courantes et en décroissance de **0,7%** à données comparables. Les Produits affichent une légère baisse car la croissance des produits pour la distribution secondaire n'a pas permis de compenser la demande plus faible des régies électriques. Les ventes de Solutions sont stables, profitant du succès des projets miniers et pétroliers, ainsi que d'une progression solide des services, alors que les activités liées aux sous-stations électriques ont reculé.

**Le chiffre d'affaires d'Industry** (19% du CA du Groupe) s'élève à 2 219 millions d'euros au 30 juin 2012, en baisse de 0,4% en données courantes et de **6,3%** à données comparables. Les Produits reculent en raison d'investissements plus faibles de la part des constructeurs de machines (*OEM*), principalement en Europe de l'Ouest et en Asie, et de bases de comparaison particulièrement élevées, liées en partie aux commandes clients anticipées suite à la catastrophe de Fukushima au premier semestre 2011. Les Solutions affichent une croissance solide, grâce à la demande élevée des utilisateurs finaux dans les segments des mines, du pétrole et gaz et de l'eau. Les solutions SoMachine pour les constructeurs de machines restent un succès.

**Le chiffre d'affaires de IT** (15% du CA du Groupe) s'élève à 1 736 millions d'euros au 30 juin 2012, en progression de 22,9% en données courantes et de **5,1%** à données comparables, enregistrant la plus forte hausse sur la période. Les Solutions affichent une croissance solide grâce à une forte demande pour des solutions complètes pour les centres de données et une croissance significative des services. Les Produits présentent une croissance légèrement positive, principalement tirée par la demande continue en énergie sécurisée dans les nouvelles économies, tel qu'en Russie et au Moyen-Orient.

**Le chiffre d'affaires de Buildings** (7% du CA du Groupe) s'élève à 803 millions d'euros au 30 juin 2012, en progression de 9,7% en données courantes et en recul de **2,2%** à données comparables. Les Produits et Solutions sont en légère baisse, principalement en raison d'un niveau inférieur de dépenses publiques dans ce domaine en Europe de l'Ouest et d'une baisse des services avancés aux Etats-Unis.

## **Marge Brute**

La marge brute du Groupe s'élève à 4 304 millions d'euros sur le premier semestre 2012 contre 3 965 millions d'euros sur le premier semestre 2011 en augmentation de 8,5%). Cette progression s'explique principalement par la contribution des acquisitions de 2011 et par les actions sur les prix menées depuis le deuxième semestre 2011. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute baisse de 0,7 point de 38,4% au premier semestre 2011 à 37,7% au premier semestre 2012, dû à un mix négatif, liée à la croissance des solutions supérieure à celle des produits, à un mix géographique moins favorable et à des coûts liés à des nouveaux produits lancés lors du premier semestre 2012.

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

Lors du premier semestre 2012, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 268 millions d'euros contre 252 millions d'euros, en augmentation de 6,3%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, nets restent stable à 2,3% au premier semestre 2012 (contre 2,4% au premier semestre 2011).

Le total des frais de recherche et développement, y compris la partie capitalisée et les coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élève à 525 millions d'euros au premier semestre 2012 (contre 451 millions d'euros au premier semestre 2011) en augmentation de 16,4%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement augmentent à 4,6% au premier semestre 2012 (contre 4,4% au premier semestre 2011).

Au premier semestre 2012, le net de la capitalisation des coûts relatifs à des projets de développement et de la charge d'amortissement correspondante a un impact positif net de 70 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (42 millions d'euros au premier semestre 2011).

Lors du premier semestre 2012, les frais généraux et commerciaux s'élèvent à 2 480 millions d'euros contre 2 279 millions d'euros, en augmentation de 8,8%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de généraux et commerciaux diminuent à 21,7% au premier semestre 2012 (contre 22,0% au premier semestre 2011), le contrôle des coûts permettant de compenser l'inflation.

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement, nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 2 748 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 2 531 millions d'euros au premier semestre 2011, soit une hausse de 8,6%. Toutefois, en pourcentage du chiffre d'affaire, le coût des fonctions supports diminue de 24,5% au premier semestre 2011 à 24,1% au premier semestre 2012 grâce à l'optimisation des structures.

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

Au premier semestre 2012, les autres produits et charges d'exploitation sont une charge nette de 8 millions d'euros correspondant à des coûts liés aux acquisitions de 28 millions d'euros et à d'autres produits d'exploitation de 20 millions d'euros. Les coûts liés aux acquisitions sont les coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation relatifs aux acquisitions 2011 et 2012, tels que Telvent et M&C. Les autres produits d'exploitation incluent principalement des reprises de provisions pour indemnités ou litiges échues au 30 juin 2012.

Au premier semestre 2011, les autres produits et charges d'exploitation sont une charge nette de 19 millions d'euros correspondant à des coûts liés aux acquisitions de 41 millions d'euros et à d'autres produits d'exploitation de 22 millions d'euros. Les coûts liés aux acquisitions sont les coûts d'acquisition, d'intégration et de séparation relatifs aux acquisitions 2010 et 2011, tels qu'Areva, Telvent et Leader & Harvest. Les autres produits d'exploitation incluaient principalement des reprises de provisions pour indemnités ou litiges échues au 30 juin 2011.

## **Coûts de restructuration**

Au premier semestre 2012, les coûts de restructuration s'élèvent à 43 millions d'euros (contre également 43 millions d'euros au premier semestre 2011) et correspondent à des réorganisations industrielles et à des réorganisations de fonctions support.

## EBITA et EBITA ajusté

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

L'EBITA ajusté au premier semestre 2012 s'élève à 1 556 millions d'euros, contre 1 434 millions d'euros au premier semestre 2011, en hausse de 8,5%. Cette performance est permise par un contrôle des coûts efficace et par une politique continue d'action sur les prix, malgré un volume plus faible et un effet défavorable du mix. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté baisse de 13,9% à 13,6%, en légère baisse de 0,3 point, principalement due à l'effet dilutif des acquisitions.

L'EBITA (résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions et avant perte de valeur des écarts d'acquisition) augmente de 9,7% à 1 505 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 1 372 millions d'euros au premier semestre 2011, grâce à la forte hausse de l'EBITA ajusté, la baisse des autres charges d'exploitation, nettes de produits et la stabilité des charges de restructuration. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA reste stable à 13,2% au premier semestre 2012 (13,3% au premier semestre 2011).

## EBITA et EBITA ajusté par secteur opérationnel

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

	<i>Power</i>	<i>Infrastructure</i>	<i>Industry</i>	<i>IT</i>	<i>Buildings</i>	<i>Coûts centraux</i>	<i>Total</i>
<b>30 juin 2012</b>							
Chiffre d'affaires	4 278	2 372	2 219	1 736	803		<b>11 408</b>
EBITA ajusté *	855	199	412	304	52	(266)	<b>1 556</b>
EBITA ajusté (%)	20,0%	8,4%	18,6%	17,5%	6,5%		<b>13,6%</b>
Autres charges et produits d'exploitation	8	(8)	(7)	3	(1)	(3)	<b>(8)</b>
Coûts de restructuration	(25)	(4)	(5)	(2)	(2)	(5)	<b>(43)</b>
EBITA	838	187	400	305	49	(274)	<b>1 505</b>
EBITA (%)	19,6%	7,9%	18,0%	17,6%	6,1%		<b>13,2%</b>
* EBITA ajusté : EBITA avant charges de restructuration et autres produits et charges d'exploitation							
<b>30 juin 2011</b>							
Chiffre d'affaires	3 936	2 029	2 227	1 412	732		<b>10 336</b>
EBITA ajusté *	835	166	438	194	59	(258)	<b>1 434</b>
EBITA ajusté (%)	21,2%	8,2%	19,7%	13,7%	8,1%		<b>13,9%</b>
Autres charges et produits d'exploitation	15	(12)	(4)	(8)	(3)	(7)	<b>(19)</b>
Coûts de restructuration	(29)	(3)	(3)	(1)	(5)	(2)	<b>(43)</b>
EBITA	821	151	431	185	51	(267)	<b>1 372</b>
EBITA (%)	20,9%	7,4%	19,4%	13,1%	7,0%		<b>13,3%</b>
* EBITA ajusté : EBITA avant charges de restructuration et autres produits et charges d'exploitation							

L'activité **Power** réalise un taux d'EBITA ajusté de 20,0 % sur le premier semestre 2012, en diminution de 1,2 point par rapport à 21,2% sur le premier semestre 2011, pénalisé par un mix géographique défavorable et d'importantsancements de nouveaux produits.

L'activité **Infrastructure** réalise un taux d'EBITA ajusté de 8,4 % sur le premier semestre 2012, en hausse de 0,2 point par rapport à 8,2% sur le premier semestre 2011, grâce à un strict contrôle des coûts.

L'activité **Industry** réalise un taux d'EBITA ajusté de 18,6 % sur le premier semestre 2012, en diminution de 1,1 point par rapport à 19,7% sur le premier semestre 2011 et se montre résilient face à la baisse de volume et un mix défavorable grâce aux importantes actions sur les prix et à la productivité.

L'activité **IT** réalise un taux d'EBITA ajusté de 17,5 % sur le premier semestre 2012, en progression de 3,8 points par rapport à 13,7% sur le premier semestre 2011, bénéficiant à la fois d'un effet volume en croissance sur le premier semestre 2012, d'actions sur les prix et d'une meilleure performance sur les solutions.

L'activité **Buildings** réalise un taux d'EBITA ajusté de 6,5 % sur le premier semestre 2012, en baisse de 1,6 point par rapport à 8,1% sur le premier semestre 2011 liée à la faiblesse du marché et au mix défavorable.

Les coûts centraux s'élèvent à 266 millions d'euros ou 2,3% du chiffre d'affaires du Groupe sur le premier semestre 2012, légèrement en baisse par rapport à 2,5% du chiffre d'affaires du Groupe (258 millions d'euros) sur le premier semestre 2011.

### **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels et acquisitions (EBIT) augmente de 1 274 millions d'euros au premier semestre 2011 à 1 387 millions d'euros au premier semestre 2012, en hausse de 8,9%, malgré une augmentation des amortissements des incorporels liés aux acquisitions de 20 millions d'euros (118 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 98 millions d'euros au premier semestre 2011).

### **Résultat financier**

Le résultat financier est une charge nette de 189 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 184 millions d'euros au premier semestre 2011. Cette variation s'explique principalement par une augmentation du coût de la dette financière nette à 172 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 130 millions d'euros au premier semestre 2011, suite à l'augmentation de l'encours de la dette entre ces deux périodes.

Cette augmentation est en partie compensée par la baisse des autres charges financières nettes, ainsi que de la perte de change nette qui ont conduit les autres charges et produits financiers à passer d'une charge nette de 54 millions d'euros au premier semestre 2011 à une charge nette de 17 millions d'euros au premier semestre 2012.

### **Impôts**

Le taux effectif d'impôt au premier semestre 2012 s'élève à 23,5%, en légère baisse par rapport au taux d'impôt de 24,0% sur le premier semestre 2011. La charge d'impôt correspondante augmente de 262 millions d'euros au premier semestre 2011 à 281 millions d'euros au premier semestre 2012.

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

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence augmente de 13 millions d'euros au premier semestre 2011 à 18 millions d'euros au premier semestre 2012, grâce à la contribution en hausse d'Electroshield en Russie.

### **Intérêts minoritaires**

La part des actionnaires minoritaires dans le résultat net du premier semestre 2012 s'élève à 45 millions d'euros contre 39 millions d'euros au premier semestre 2011. Elle représente la quote-part de résultats bénéficiaires attribuables principalement aux associés minoritaires de certaines sociétés chinoises.

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

Le résultat net (part des actionnaires de la société mère) s'élève à 890 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 802 millions d'euros au premier semestre 2011, en hausse de 11,0%.

## Résultat net par action

Le résultat net par action progresse de 1,50 euro au premier semestre 2011 (retraité de la division du nominal de l'action par deux effective le 2 septembre 2011) à 1,65 euro au premier semestre 2012.

## Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés

Le tableau de flux de trésorerie du premier semestre 2012 comparé au premier semestre 2011 se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Résultat net consolidé	935	841
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	(18)	(13)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>		
Amortissements des immobilisations corporelles	202	189
Amortissements des immobilisations incorporelles	214	180
Perte de valeur des actifs non courants	(10)	(2)
Augmentation/(diminution) des provisions	(68)	(14)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés	1	6
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt	(73)	(74)
Autres éléments	16	27
<b>Autofinancement d'exploitation</b>	<b>1 199</b>	<b>1 140</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation	134	(242)
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours	(199)	(636)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation	(84)	106
Autres actifs et passifs courants	(304)	(198)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(453)</b>	<b>(970)</b>
<b>I - Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>746</b>	<b>170</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(218)	(243)
Cessions d'immobilisations corporelles	12	16
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(145)	(104)
Cessions d'immobilisations incorporelles	2	2
<b>Investissement net d'exploitation</b>	<b>(349)</b>	<b>(329)</b>
Acquisitions (ou Regroupements) d'entreprises nets de la trésorerie acquise	(164)	(642)
Autres opérations financières à long terme	21	(42)
Actifs de retraite à long terme	(74)	0
<b>Investissement financier net</b>	<b>(217)</b>	<b>(684)</b>
<b>II - Flux de trésorerie affectée aux opérations d'investissement</b>	<b>(566)</b>	<b>(1 013)</b>
Augmentation/(diminution) des dettes financières	579	543
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	22	30
Dividendes versés : Schneider Electric SA	(919)	(856)
Minoritaires	(23)	(37)
<b>III - Flux de trésorerie affectée aux opérations de financement :</b>	<b>(341)</b>	<b>(320)</b>
<b>IV - Effet net des conversions</b>	<b>(194)</b>	<b>(40)</b>
<b>Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV</b>	<b>(355)</b>	<b>(1 203)</b>
Trésorerie nette en début de période	2 554	3 296
Variation de trésorerie	(355)	(1 203)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>2 199</b>	<b>2 093</b>

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

L'autofinancement d'exploitation augmente de 1 140 millions d'euros au premier semestre 2011 à 1 199 millions d'euros au premier semestre 2012, en hausse de 5,2%, principalement liée à la croissance de l'activité. Cela représente 10,5% du chiffre d'affaires au premier semestre 2012 contre 11,0% du chiffre d'affaires au premier semestre 2011.

La variation négative du besoin en fonds de roulement est ramenée de 970 millions d'euros au premier semestre 2011 à 453 millions d'euros au premier semestre 2012, suite à une forte action de contrôle des niveaux de stocks en 2012 à comparer au niveau exceptionnel de stocks constitué l'an passé pour faire face à d'éventuelles pénuries de composants suite à la catastrophe survenue au Japon et à un meilleur recouvrement des créances clients.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation quadruple donc sur le premier semestre de 170 millions d'euros en 2011 à 746 millions d'euros en 2012.

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

L'investissement net d'exploitation augmente de 6,1% à 349 millions d'euros au premier semestre 2012, par rapport à un niveau similaire de 329 millions d'euros sur le premier semestre 2011, et représente 3,1% du chiffre d'affaires.

L'investissement financier, net de la trésorerie acquise s'élève à 164 millions d'euros au premier semestre 2012 et correspond en partie à l'acquisition de M&C. Sur le premier semestre 2011, l'investissement financier net de la trésorerie acquise s'élevait à 642 millions d'euros et correspondait à diverses acquisitions dont Luminous et Summit.

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

L'augmentation nette de diminution des dettes financières s'élève à 579 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 543 millions d'euros au premier semestre 2011. Le dividende versé par Schneider Electric est de 919 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 856 millions d'euros au premier semestre 2011.

## ***Perspectives 2012***

Les incertitudes relatives à l'économie mondiale et les tendances contrastées des marchés clés du Groupe continuent de limiter la visibilité à court terme.

Dans ce contexte, si les conditions économiques ne se détériorent pas davantage, le Groupe confirme ses objectifs annuels de croissance organique nulle à légèrement positive de son chiffre d'affaires et une marge d'EBITA ajusté entre 14% et 15%.

Le lecteur est invité à se reporter au chapitre 1 § 5 – Facteurs de Risques du Document de Référence du 31 décembre 2011 déposé à l'AMF sous le numéro D. 12-0198.

## **Événements importants sur la période**

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

### **Composition du Comité exécutif**

M. Zhu Hai a rejoint le Comité exécutif de Schneider Electric le 2 avril 2012, alors que M. Eric Rondolat l'a quitté.

### **Composition du Conseil de Surveillance**

Le conseil de surveillance du 3 mai 2012 a renouvelé M. Henri Lachmann dans ses responsabilités de président du conseil de surveillance et M. Léo Apotheke dans ses responsabilités de vice-président.

Le conseil de surveillance a également renouvelé M. Claude Bébear dans ses fonctions de censeur.

Le conseil de surveillance a accueilli ses deux nouveaux membres nommés par l'assemblée générale du 3 mai 2012, M. Antoine Gosset-Grainville en remplacement de M. Jérôme Gallot et Mme Magali Herbaut en remplacement de M. Claude Briquet.

Le conseil de surveillance a nommé M. Antoine Gosset-Grainville membre du comité d'audit. Le comité d'audit est désormais composé de M. Gérard de La Martinière, président, de MM. Noël Forgeard et Antoine Gosset-Grainville.

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

Les principaux risques et principales incertitudes présentés au Chapitre 1, paragraphe 5 (Facteurs de Risques) du Document de Référence 2011 déposé à l'AMF le 22 mars 2012, sont toujours d'actualité.

### **Litiges (actualisation du Document de Référence – page 39)**

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

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

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

## **Attestation**

Nous attestons, qu'à notre connaissance, les comptes semestriels au 30 juin 2012 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation de Schneider Electric SA, et que le rapport semestriels d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF.

Fait à Rueil-Malmaison, le 31 juillet 2012

Au nom du directoire,  
Jean-Pascal TRICOIRE  
Président du directoire

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Schneider Electric S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## 1. Conclusion sur les comptes

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

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

## 2. Vérification spécifique

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

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

Courbevoie et Paris-La Défense, le 31 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

Mazars

Ernst & Young et Autres

David Chaudat

Yvon Salaün