

RAPPORT FINANCIER ANNUEL
Au 31 décembre 2020

États financiers consolidés
Rapport annuel d'activité

Life Is On

Schneider
 Electric

1. Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	Note	2020	2019
Chiffre d'affaires	3	25 159	27 158
Coûts des ventes		(15 003)	(16 423)
Marge brute		10 156	10 735
Recherche et développement	4	(718)	(657)
Frais généraux et commerciaux		(5 512)	(5 840)
EBITA ajusté *	3	3 926	4 238
Autres produits et charges d'exploitation	6	(210)	(411)
Charges de restructuration		(421)	(255)
EBITA **		3 295	3 572
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	5	(207)	(173)
Résultat d'exploitation		3 088	3 399
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		14	39
Coût de l'endettement financier brut		(126)	(168)
Coût de la dette financière nette		(112)	(129)
Autres produits et charges financiers	7	(166)	(132)
Résultat financier		(278)	(261)
Résultat des activités poursuivies avant impôts		2 810	3 138
Impôts sur les sociétés	8	(638)	(690)
Résultat net des activités non poursuivies	1	-	(3)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	12	66	78
RÉSULTAT NET		2 238	2 523
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>2 126</i>	<i>2 413</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		<i>112</i>	<i>110</i>
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	19	3,84	4,38
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	19	3,81	4,33

* Adjusted EBITA (Earnings Before Interest, 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 Interest, Taxes and 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.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Autres éléments du résultat global

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	2020	2019
Résultat net		2 238	2 523
Autres éléments du résultat global :			
Écarts de conversion		(1 649)	333
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(125)	26
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	19	(18)	(7)
Réévaluation des actifs financiers		(5)	(4)
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers	19	1	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	20	(123)	(408)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	19	21	82
Total du résultat global reconnu en capitaux propres		(1 898)	22
<i>dont éléments recyclables ultérieurement en résultat</i>		<i>(1 792)</i>	<i>352</i>
<i>dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat</i>		<i>(106)</i>	<i>(330)</i>
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE		340	2 545
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>271</i>	<i>2 400</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		<i>69</i>	<i>145</i>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

2. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	2020	2019
Résultat net consolidé		2 238	2 523
Résultat net des activités non poursuivies		-	3
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence		(66)	(78)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles	11	698	701
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors écart d'acquisition)	10	512	474
Perte de valeur des actifs non courants		54	63
Augmentation/(diminution) des provisions	21	266	56
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		(10)	206
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(137)	(2)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		96	66
Autofinancement d'exploitation		3 651	4 012
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		326	22
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		(153)	209
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		344	(41)
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		267	80
Variation du besoin en fonds de roulement		784	270
TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		4 435	4 282
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(485)	(506)
Cessions d'immobilisations corporelles		55	38
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(332)	(338)
Investissement net d'exploitation		(762)	(806)
Acquisitions et cessions d'actifs, net du cash acquis et cédé	2	(2 393)	(79)
Autres opérations financières à long terme		11	59
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(106)	(90)
Sous-total		(2 488)	(110)
TOTAL II - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(3 250)	(916)
Émission d'emprunts obligataires	22	2 444	964
Remboursement d'emprunts obligataires	22	(500)	(500)
Vente/(achat) d'actions propres		(50)	(266)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		1 032	(1 078)
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	19	43	168
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle *	2	1 141	-
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric	19	(1 413)	(1 296)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		(112)	(117)
TOTAL III - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		2 585	(2 125)
TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS		(403)	(18)
TOTAL V - ACTIVITÉS NON POURSUIVIES		-	(59)
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV+ V		3 367	1 164
Trésorerie nette en début de période	18	3 395	2 231
Variation de trésorerie		3 367	1 164
TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE	18	6 762	3 395

* En 2020, le Groupe a reçu 1 141 millions d'euros de trésorerie des minoritaires d'AVEVA, suite à l'augmentation de capital réalisée par ce dernier pour financer l'acquisition en cours d'OSISoft (Note 2).

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

3. Bilan consolidé

Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS NON-COURANTS :			
Goodwill, net	9	19 956	18 719
Immobilisations incorporelles, nettes	10	5 033	4 647
Immobilisations corporelles, nettes	11	3 619	3 680
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	12	598	533
Actifs financiers non courants	13	776	645
Actifs d'impôt différé	14	1 984	2 004
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS		31 966	30 228
ACTIFS COURANTS :			
Stocks et en-cours	15	2 883	2 841
Clients et créances d'exploitation	16	5 626	5 953
Autres créances et charges constatées d'avance	17	2 094	2 087
Actifs financiers courants		18	19
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	6 895	3 592
TOTAL ACTIFS COURANTS		17 516	14 492
Actifs destinés à la vente & activités non poursuivies		-	283
TOTAL ACTIFS		49 482	45 003

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES :	19		
Capital social		2 268	2 328
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 248	3 134
Réserves consolidées et autres réserves		17 648	16 034
Réserves de conversion		(1 541)	65
Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)		20 623	21 561
Intérêts minoritaires		3 104	1 579
TOTAL CAPITAUX PROPRES		23 727	23 140
PASSIFS NON COURANTS :			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	20	1 708	1 806
Autres provisions non courantes	21	930	940
Dettes financières non courantes	22	8 196	6 405
Passifs d'impôt différé	14	917	1 021
Autres dettes à long terme		1 109	883
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		12 860	11 055
PASSIFS COURANTS :			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		4 664	4 215
Dettes fiscales et sociales		3 413	3 147
Provisions courantes	21	1 000	794
Autres passifs courants		1 558	1 428
Dettes financières courantes	22	2 260	979
TOTAL PASSIFS COURANTS		12 895	10 563
Passifs destinés à la vente & activités non poursuivies		-	245
TOTAL PASSIFS		49 482	45 003

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

4. État de variation des capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions (milliers)	Capital	Primes d'émission de fusion d'apport	Actions d'auto- contrôle	Réserves consolidées	Différences de conversion	Total attribuable aux actionnaires de la société mère	Part des actionnaires minoritaires	Total
31/12/2018	579 169	2 317	2 977	(2 982)	18 703	(233)	20 782	1 482	22 264
Impact IFRIC 23					(223)		(223)		(223)
01/01/2019	579 169	2 317	2 977	(2 982)	18 480	(233)	20 559	1 482	22 041
Résultat net de la période					2 413		2 413	110	2 523
Autres éléments du résultat global					(311)	298	(13)	35	22
Résultat global de la période	-	-	-	-	2 102	298	2 400	145	2 545
Augmentation de capital	2 676	10	151				161		161
Plans de souscription d'actions distribuées	224	1	6				7		7
Dividendes distribués					(1 296)		(1 296)	(117)	(1 413)
Variation de l'autodétermination				(266)			(266)		(266)
Paiements fondés sur des actions					148		148	6	154
Autres					(152)		(152)	63	(89)
31/12/2019	582 069	2 328	3 134	(3 248)	19 282	65	21 561	1 579	23 140
Résultat net de la période					2 126		2 126	112	2 238
Autres éléments du résultat global					(249)	(1 606)	(1 855)	(43)	(1 898)
Résultat global de la période	-	-	-	-	1 877	(1 606)	271	69	340
Augmentation de capital			43				43		43
Plans de souscription d'actions distribuées							-		-
Dividendes distribués					(1 413)		(1 413)	(112)	(1 525)
Variation de l'autodétermination	(15 000)	(60)	(929)	(50)	989		(50)		(50)
Paiements fondés sur des actions					140		140	5	145
Autres					71		71	1 563	1 634
31/12/2020	567 069	2 268	2 248	(3 298)	20 946	(1 541)	20 623	3 104	23 727

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

5. Annexes aux comptes consolidés

Table des matières

Note 1	Principes comptables	8
Note 2	Évolution du périmètre de consolidation	19
Note 3	Information sectorielle	20
Note 4	Recherche et développement	22
Note 5	Charges liées aux amortissements et aux dépréciations	22
Note 6	Autres produits et charges d'exploitation	22
Note 7	Autres produits et charges financiers	23
Note 8	Impôt sur les sociétés	23
Note 9	Goodwill	23
Note 10	Immobilisations incorporelles	24
Note 11	Immobilisations corporelles	26
Note 12	Participations dans les entreprises associées et coentreprises	27
Note 13	Actifs financiers non courants	28
Note 14	Impôts différés par nature	29
Note 15	Stocks et en-cours	29
Note 16	Clients et créances d'exploitation	30
Note 17	Autres créances et charges constatées d'avance	31
Note 18	Trésorerie et équivalents de trésorerie	31
Note 19	Capitaux propres	31
Note 20	Provisions pour retraites et engagements assimilés	35
Note 21	Provisions pour risques et charges	38
Note 22	Dette financière courante et non-courante	39
Note 23	Instruments financiers	41
Note 24	Effectifs	46
Note 25	Opérations avec des parties liées	47
Note 26	Engagements et passifs éventuels	47
Note 27	Événements postérieurs à la clôture	48
Note 28	Honoraires des commissaires aux comptes	48
Note 29	Liste des sociétés consolidées	49

Tous les montants sont en millions d'euros sauf indications contraires.

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

Les comptes consolidés du Groupe Schneider Electric pour l'année financière s'achevant le 31 décembre 2020 ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 10 février 2021. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires au cours de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2021.

Les activités principales du Groupe sont décrites au Chapitre 1 du Document d'Enregistrement Universel.

Pandémie du COVID-19

Impacts de la propagation du COVID-19 et stratégie du groupe

La pandémie du COVID-19 et les mesures prises en réponse à sa propagation ont perturbé les activités opérationnelles et la chaîne logistique du Groupe au cours de l'année 2020.

Le Groupe a coordonné ses équipes à l'échelle mondiale, régionale et locale pour assurer la continuité des activités et se concentrer pleinement sur les éléments clés tels que la santé, la trésorerie et la gestion des coûts, la satisfaction du besoin client et le soutien aux communautés les plus fragiles à travers le lancement du «Tomorrow Rising Fund».

Le Groupe a en priorité veillé à la santé et à la sécurité de ses employés et a ensuite adapté certaines installations pour aider à la production d'équipements médicaux essentiels. Au niveau de la chaîne logistique, une équipe de gestion mondiale a été en charge de suivre l'évolution de la situation en temps réel. Le Groupe s'est concentré sur l'amélioration de l'expérience digitale de ses clients, en établissant des communautés et partenariats, en multipliant les interactions et en fournissant des formations aux clients du monde entier.

Le Groupe a également accéléré son plan stratégique de rentabilité à moyen terme et a mis en place des plans spécifiques d'économies en s'appuyant sur son modèle multi-local.

Subventions gouvernementales

Le Groupe n'a pas bénéficié des subventions significatives mises en place par les Etats impactés par la pandémie et a choisi de ne pas recourir aux dispositifs exceptionnels de prêts garantis proposés par l'Etat français pendant la crise. Le Groupe a cependant bénéficié du report de paiement de diverses charges fiscales et sociales dans plusieurs pays générant un impact de trésorerie positif temporaire, qui sera compensé en 2021.

Risques et incertitudes

Le Groupe a démontré l'agilité et la résilience de sa chaîne logistique mondiale, en coordonnant et en gérant sa chaîne d'approvisionnement au niveau régional, pour permettre une prise de décision rapide et flexible. La crise n'a pas fait apparaître de nouveaux facteurs de risques significatifs.

Liquidités et éléments bilanciaux

Au 31 décembre 2020, le Groupe dispose d'une liquidité totale d'environ 10,7 milliards d'euros, comprenant la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les lignes de crédit engagées disponibles et non tirées. Le Groupe dispose de liquidités suffisantes pour le remboursement de sa dette, le financement des acquisitions déjà annoncées et ses activités opérationnelles au moins pour les 12 prochains mois. La valorisation des composantes du besoin en fonds de roulement du Groupe a été réalisée avec les mêmes principes et méthodes comptables que ceux utilisés pour les comptes consolidés annuels de 2019. A ce titre, aucun impact significatif n'a été comptabilisé dans le compte de résultat au 31 décembre 2020.

Dépréciation d'actifs à long terme

Le Groupe s'attend à retrouver son niveau de ventes et de marge dans un avenir proche et à sortir renforcé de la crise. Les ambitions de marge d'EBITA ajusté en 2022 ont donc été réitérées.

Le Groupe a procédé au test de dépréciation annuel au niveau de toutes les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), en appliquant la même méthode que celle utilisée lors des exercices précédents, décrite en Note 1.11. Suite à la réalisation de ces tests, le Groupe n'a décelé aucun risque de perte de valeur sur ses actifs long-terme.

NOTE 1 Principes comptables

1.1- Référentiel comptable

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés sont conformes aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2020. Ces principes comptables sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

L'application sur la période des nouvelles normes et interprétations suivantes n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2020 :

- amendement d'IFRS 16 - *Covid-19 - Contrats de location*;
- amendement d'IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*;
- amendement d'IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 - *Taux d'intérêt de référence*;
- amendement d'IAS 1 and IAS 8 - *Définition du terme «significatif»*;
- amendements aux références du cadre conceptuel en normes IFRS.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2020 :

- normes adoptées par l'Union européenne :
 - amendement d'IFRS 4 - *Contrats d'assurance - Report IFRS 9*;
 - réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2 (amendements d'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16).
- normes non adoptées par l'Union européenne :
 - IFRS 17 - *et amendements - Contrats d'assurance*;
 - amendements d'IAS 1 - *Classification des passifs courants et non-courants - Report de la date d'entrée en vigueur*;
 - amendements d'IFRS 3 - *Regroupements d'une entreprise*;
 - amendements d'IAS 16 - *Immobilisations corporelles*;

- amendements d'IAS 37 - *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*;
- amendements aux améliorations annuelles des IFRS 2018-2020.

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels des normes non applicables au 31 décembre 2020 sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. A ce stade de l'analyse, le Groupe n'attend aucun impact matériel sur ses états financiers consolidés.

Effets IFRS 16

Application de l'amendement IFRS 16 Covid-19- Contrats de location

Le 28 mai 2020, l'IASB a publié Covid-19- Contrats de location - amendement à IFRS 16 - *Contrats de location*. Cet amendement permet aux preneurs de ne pas appliquer les directives d'IFRS 16 sur la comptabilisation des modifications de contrats pour les concessions de loyers accordées par les bailleurs et résultant directement de la pandémie de Covid-19. Conformément à l'expédient pratique autorisé par l'amendement, Schneider Electric a choisi, pour les concessions remplissant les critères de l'amendement, de ne pas évaluer si une concession de loyer accordée par un bailleur dans le cadre de la Covid-19 est une modification de bail. La modification s'applique aux périodes à compter du 1er janvier 2020. Cet amendement n'a eu aucun impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe et le montant total des concessions accordées par les bailleurs pour le Groupe s'élève à environ 2 millions d'euros.

Décision de l'IFRS IC de novembre 2019 sur la durée de la location et la durée d'utilité des aménagements non amovibles

La décision IFRIC de novembre 2019 est appliquée par le Groupe à fin décembre 2020 avec un effet rétroactif. À cette fin, la durée d'utilité résiduelle des aménagements non amovibles a été comparée au cas par cas à la durée définie pour IFRS 16. De plus, le Groupe a examiné tous les contrats classés comme contrats de location à court terme car considérés comme non exécutoires au-delà de 12 mois afin de s'assurer que la durée IFRS 16 retenue était bien la plus probable. Tout écart identifié a été ajusté et l'impact total de ces corrections n'est pas significatif pour le Groupe.

1.2- Bases de présentation

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

1.3- Utilisation d'estimations et hypothèses

La préparation des comptes consolidés implique que la Direction du Groupe et les filiales procèdent à des estimations et retiennent 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 1.8 and 1.9) et l'évaluation des pertes de valeur (Note 1.11);
- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs financiers non-courants (Note 1.12 et Note 13);
- 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 (Note 1.21);
- l'évaluation des engagements de retraite (Note 1.19 et Note 20);
- l'évaluation des actifs d'impôts différés liés aux pertes reportables (Note 14).

1.4- Principes de consolidation

Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif direct ou indirect sont consolidées par intégration globale.

Les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires, telles que les co-entreprises et les participations sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable («entreprises associées») 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 comptes consolidés à partir de la date de prise ou jusqu'à la date de perte du contrôle effectif.

Les opérations et soldes intragroupes sont éliminés.

La liste des principales filiales, participations consolidées et coentreprises est présentée en Note 29.

La consolidation est réalisée à partir de comptes clos au 31 décembre de l'exercice, à l'exception de certaines sociétés mises en équivalence non matérielles. Pour ces dernières, les comptes incorporés sont arrêtés au 30 septembre de l'exercice (décalage maximal de trois mois, en conformité avec les principes comptables).

1.5- 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*. Les coûts d'acquisition sont présentés dans la ligne «Autres produits et charges» du compte de résultat.

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

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

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

1.6- Conversion des états financiers des filiales étrangères

La monnaie de présentation 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, le backlog 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.

Le Groupe applique IAS 29 - *Information financière dans les économies hyperinflationnistes* aux filiales du Groupe dans les pays hyperinflationnistes (Vénézuéla et Argentine). Les impacts ne sont pas significatifs pour le Groupe en 2020.

1.7- Transactions en devises étrangères

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

Toutefois, certaines créances à long terme et prêts à des filiales sont considérés comme faisant partie d'un investissement net dans une activité à l'étranger, tel que défini par la norme IAS 21 - *Effets des variations des taux de change*. Ainsi, l'impact des fluctuations des taux de change est comptabilisé dans les capitaux propres et comptabilisé dans le compte de résultat lors de la vente du placement ou lors du remboursement de la créance ou du prêt à long terme.

1.8- 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, technologies et des listes clients) acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises sont enregistrés au bilan à leur juste valeur à la date du regroupement, déterminée sur la base d'évaluations externes pour les plus significatives et internes pour les autres, et qui constituent leur coût historique d'entrée en consolidation. Ces évaluations sont réalisées selon les méthodes généralement admises, fondées sur les revenus futurs.

Les immobilisations incorporelles sont généralement 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.

Les frais d'amortissement et les pertes de valeur des incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont présentés sur une ligne spécifique du compte de résultat «frais d'amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions».

Marques

Les marques sont comptabilisées pour leur juste valeur à leur date d'acquisition déterminée selon la méthode des redevances.

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 sont, lorsqu'ils peuvent être identifiés :

- notoriété de la marque;
- pérennité de la marque en fonction de la stratégie du Groupe en ce qui concerne l'intégration au portefeuille des marques.

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.

Les dépenses de développement de nouveaux projets sont immobilisées si, et seulement si :

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

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

Avant leur commercialisation, les projets de développement capitalisés sont testés pour perte de valeur au moins une fois par an. A compter de la date de commercialisation, ils sont amortis sur la durée de vie de la technologie sous-jacente, comprise généralement entre 3 et 10 ans. Les frais d'amortissement des projets ainsi capitalisés sont incorporés au prix de revient des produits correspondants et enregistrés en «Coûts des ventes» lorsque les produits sont vendus.

En ce qui concerne les dépenses de développement immobilisées en période d'amortissement, un test de dépréciation est réalisé dès l'identification d'un indice de perte de valeur.

Mise en place de progiciels

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

1.9- 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*.

Chaque composant d'une immobilisation corporelle ayant une durée d'utilisation distincte est amorti selon le modèle linéaire. 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 «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».

Depuis 2019, les immobilisations corporelles comprennent également les actifs au titre du droit d'utilisation, conformément à l'application d'IFRS 16 - *Contrats de location*.

1.10- Contrats de location

Le Groupe a adopté IFRS 16 au 1er janvier 2019 selon l'approche rétrospective modifiée.

Périmètre des contrats du Groupe

Les contrats de location recensés au sein de toutes les entités du Groupe se regroupent sous les catégories suivantes.

- immobilier : immeubles de bureaux, usines et entrepôts;
- Véhicules : voitures et camions;
- chariots élévateurs utilisés principalement dans les usines ou entrepôts de stockage.

Le Groupe a retenu l'exemption concernant les actifs de faible valeur (i.e. ayant une valeur à neuf, inférieure à 5000 US dollars). Ainsi, le Groupe n'a pas retenu dans le périmètre le petit matériel de bureau ou informatique, les téléphones portables ou autres petits équipements qui correspondent tous à des équipements de faible valeur.

Les contrats de courte durée (i.e. ayant une durée de moins de 12 mois, sans option d'achat) sont également exemptés conformément à la norme. C'est le cas par exemple des locations ponctuelles de véhicules ou de logements.

Obligation locative :

À la date de début du contrat de location, le Groupe comptabilise les passifs au titre du contrat de location, évalués à la valeur actualisée des paiements de loyers à effectuer sur la durée du contrat de location.

La valeur actualisée des paiements est calculée principalement à l'aide du taux d'emprunt marginal du pays de l'entité preneuse du contrat, à la date de début du contrat. Les paiements locatifs comprennent des paiements fixes (déduction faite des incitations locatives à recevoir), des paiements variables dépendant d'un indice ou d'un taux et des montants qui devraient être payés au titre des garanties de valeur résiduelle.

Par ailleurs, la simplification consistant à ne pas séparer les composantes services n'a pas été retenue. Ainsi, seuls les loyers sont considérés dans les paiements locatifs. Les paiements de location comprennent également, le cas échéant, le prix d'exercice d'une option d'achat raisonnablement certaine d'être exercée par le Groupe et le paiement de pénalités pour la résiliation d'un contrat de location, si la durée du contrat de location tient compte du fait que le Groupe a exercé l'option de résiliation.

Les paiements locatifs variables qui ne dépendent ni d'un indice ni d'un taux sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle survient l'événement ou la condition qui déclenche le paiement. Après la date de début du contrat, le montant des obligations locatives est augmenté afin de refléter l'accroissement des intérêts et réduit pour les paiements de location effectués.

En outre, la valeur comptable du passif des contrats de location est réévaluée en cas de réestimation ou modification du contrat (exemple : modification de la durée du contrat de location, modification des paiements de location, application d'une indexation annuelle...).

L'obligation locative est comptabilisée au sein des autres passifs courants et des autres dettes long terme.

Actifs au titre du droit d'utilisation :

Le Groupe comptabilise les actifs liés au droit d'utilisation à la date de début du contrat de location (c'est-à-dire la date à laquelle l'actif sous-jacent est disponible).

Les actifs sont évalués au coût, déduction faite de l'amortissement cumulé et des pertes de valeur, et ajustés en fonction de la réévaluation des passifs liés aux contrats de location.

Le coût des actifs liés au droit d'utilisation comprend le montant des passifs liés aux contrats de location, des coûts directs initiaux engagés et des paiements de location versés à la date de prise d'effet ou avant, moins les incitations à la location reçues. Ils sont reconnus au sein des immobilisations corporelles, à l'actif du bilan.

À moins que le Groupe ne soit raisonnablement certain de devenir propriétaire de l'actif loué à la fin de la durée du contrat de location, les actifs de droit d'utilisation comptabilisés sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée la plus courte entre durée de vie utile estimée de l'actif sous-jacent et la durée du contrat de location. Les actifs liés au droit d'utilisation sont sujets à dépréciation.

Détermination de la durée des contrats :

La durée des contrats du Groupe varie selon les zones géographiques.

Les contrats immobiliers présentent des durées variables en fonction des pays et des réglementations locales. Les véhicules et les chariots élévateurs sont généralement l'objet de contrats entre 3 et 6 ans.

Dans certaines zones géographiques, les contrats immobiliers du Groupe offrent des options unilatérales de résiliation de contrats (notamment en France avec les baux commerciaux dits 3-6-9).

En application de la recommandation de l'IFRIC, selon une analyse au cas par cas et sur la base de l'expertise, de l'expérience, de la stratégie et des projets des équipes la Direction Immobilier du Groupe, le Groupe détermine la durée la plus probable pour effectuer ses calculs.

Dans la majorité des cas, la durée choisie est la durée exécutoire des contrats immobiliers, notamment sur les immeubles et usines les plus stratégiques.

Echéancier de la dette IFRS 16 :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
2020	-	258
2021	250	201
2022	208	182
2023	165	138
2024	122	105
2025	86	71
2026	67	56
2027	55	45
2028 et au-delà	125	74
TOTAL	1 078	1 130

1.11- Dépréciations d'actifs

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

- pour les actifs corporels et incorporels amortissables, 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 entre le prix de vente diminué du coût de cession et la valeur d'utilité;
- pour les actifs incorporels non amortis et les écarts d'acquisition, un test de dépréciation est effectué au minimum une fois par an, et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe, traduites dans des projections n'excédant généralement pas cinq ans, puis extrapolées sur la base d'un taux de croissance à l'infini. L'actualisation est réalisée à un taux correspondant au Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC) du Groupe à la date d'évaluation. Le CMPC est de 6,8% au 31 décembre 2020 (6,9% au 31 décembre 2019). Il a été déterminé à partir (i) d'un taux d'intérêt long terme de 0,53% correspondant à la moyenne des OAT échéance 10 ans des dernières années, (ii) d'une prime correspondant à la moyenne de celles constatées sur les financements obtenus par le Groupe en 2020, et est complétée pour les CPMC des UGTs, par (iii) une prime 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 (UGTs) 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 UGTs sont *Basse tension*, *Moyenne tension*, *Automatismes industriels* et *Énergie sécurisée*. Les actifs ont été alloués aux UGTs au niveau le plus fin en fonction des activités auxquelles ils appartiennent; les actifs appartenant à plusieurs activités ont été alloués à chaque activité (*Basse tension*, *Moyenne tension* et *Automatismes industriels* principalement).

Le CMPC utilisé pour déterminer la valeur d'utilité de chaque UGT est de 7,4% pour *Basse tension*, de 7,7% pour *Moyenne tension*, de 7,6% pour *Énergie sécurisée*, et de 7,5% pour *Automatismes industriels*.

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

Une perte de valeur est comptabilisée dès lors que la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est inférieure à sa valeur comptable à hauteur de l'excédent de sa valeur comptable par rapport à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et le prix de vente diminué du coût de cession. Lorsque l'UGT testée comporte un écart d'acquisition, la dépréciation est prioritairement déduite de ce dernier.

1.12- Actifs financiers non courants

Les titres de participation sont initialement enregistrés au coût d'acquisition, puis évalués ultérieurement à leur juste valeur. Pour les titres cotés sur un marché actif, la juste valeur peut être déterminée de façon fiable et correspond au cours de Bourse à la date de clôture (Niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs IFRS 7).

La norme IFRS 9 autorise deux traitements comptables pour les titres de capitaux propres :

- les variations de juste valeur sont comptabilisées en «Autres éléments du résultat global» et aux capitaux propres dans les «Autres réserves», sans possibilité de recyclage au compte de résultat même en cas de cession;
- les variations de juste valeur, ainsi que le produit ou la perte réalisés sur la vente sont comptabilisées au compte de résultat.

Le choix entre ces deux méthodes doit être réalisé pour chaque investissement, dès la première comptabilisation, et est irrévocable.

En accord avec IFRS 9, les FCPR et les autres titres de capital (SICAV) sont comptabilisés en juste valeur par résultat.

Les prêts, présentés en «Autres actifs financiers non courants», sont comptabilisés au coût amorti. En application d'IFRS 9, une dépréciation reflétant le risque de crédit attendu dans les 12 prochains mois est comptabilisée dès la conclusion du prêt. En cas de dégradation significative de la qualité de crédit, le niveau initial de dépréciation est revu à la hausse de façon à couvrir la totalité des pertes attendues sur la durée restant à courir du prêt.

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 restants à encourir pour l'achèvement des produits et/ou la réalisation de la vente. Les pertes de valeur des stocks sont comptabilisées en «Coûts des ventes». Le coût des travaux en cours, produits finis et semi-finis, comprend les coûts des matières et de la main-d'œuvre directe, les coûts de sous-traitance, l'ensemble des frais généraux de production sur la base de la capacité normale de production et la part des coûts de recherche et développement rattachable au processus de production (correspondant à l'amortissement des projets capitalisés mis en production et aux dépenses de maintenance des produits et des gammes).

1.14- Clients et créances d'exploitation

Les créances clients et autres créances d'exploitation sont dépréciées selon le modèle simplifié d'IFRS 9. Dès leur naissance, les créances clients sont dépréciées à hauteur des pertes attendues sur le terme restant à courir.

L'évaluation du risque de crédit des créances clients est réalisée pays par pays, l'origine géographique de la créance étant considérée comme représentative de leur profil de risque. Les pays sont classés selon leur profil de risque sur la base des grilles d'évaluation du risque d'impayé publiées par des agences externes. La provision pour pertes attendues est donc évaluée en utilisant (i) les probabilités de défaut communiquées par les agences de crédit, (ii) les taux de défaut historiques, (iii) la balance âgée des créances, (iv) et l'évaluation du Groupe du risque de crédit qui prend en compte les garanties et les assurances de crédit.

Lorsqu'il est certain que la créance ne sera pas collectée, la créance et sa dépréciation sont passées en pertes dans 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- Actifs destinés à la vente et passif d'activités non poursuivies

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 correspondants aux différences temporelles existant entre les bases fiscales et comptables des actifs et passifs consolidés sont enregistrés en appliquant la méthode du report variable, en fonction des taux d'imposition et des réglementations fiscales mises en place avant la date du bilan. L'effet d'un changement dans le taux d'imposition est reconnu dans le compte de résultat, à l'exception des variations relatives aux éléments initialement comptabilisés directement dans les capitaux propres.

Les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation des reports fiscaux déficitaires (y compris les montants reportables indéfiniment) ne sont reconnus que lorsque leur réalisation peut être raisonnablement anticipée. La valeur comptable des actifs d'impôt différé fait l'objet de tests de dépréciation à chaque clôture. Une perte de valeur est comptabilisée dans la mesure où il n'est plus probable que des bénéfices imposables soient disponibles pour compenser entièrement ou partiellement l'actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés et sont inscrits au bilan sous les actifs et passifs non courants. Les actifs et passifs fiscaux différés liés à la même unité et qui sont censés être repris au cours de la même période, sont compensés.

1.17- Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie présentés au bilan comportent les montants en caisse, les comptes bancaires, les dépôts à terme de trois mois au plus ainsi que les titres négociables sur des marchés organisés. Les titres négociables sont constitués d'instruments très liquides détenus dans le cadre d'une gestion à court terme et facilement convertibles en un montant connu de trésorerie dès la réalisation du placement. Il s'agit notamment de dépôt bancaire, 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 SE détenues par la société mère ou par des sociétés intégrées sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition en réduction des capitaux propres.

Les gains/(pertes) découlant de la cession des actions propres sont ajoutés/(déduits) 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 ces régimes à prestations définies, le Groupe utilise la méthode des unités de crédit projetées.

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

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

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

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

Autres engagements sociaux

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

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

1.20- Paiements fondés sur des actions

Le Groupe accorde des actions de performance à ses dirigeants et à certains de ses salariés.

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

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

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

Au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, Schneider Electric a proposé à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours préférentiel (Note 19).

1.21- Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées lorsque le Groupe a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'événements antérieurs à la date de clôture, et lorsqu'il est probable que des ressources économiques seront requises pour s'acquitter de cette obligation, à condition que son montant puisse être raisonnablement estimé. 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 sont actualisées lorsque l'impact d'actualisation est significatif.

Les provisions sont notamment destinées à couvrir :

- **les risques économiques** : ces provisions couvrent des risques fiscaux résultant de positions prises par le Groupe ou ses filiales. Chaque position est évaluée individuellement et non compensée, et reflète la meilleure estimation du risque à la fin de la période de déclaration. Le cas échéant, elle comprend les intérêts de retard et les amendes. En accord avec la norme IFRIC 23 - *Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat*, les provisions couvrant les incertitudes relatives aux traitements fiscaux sont présentées au sein des «Dettes fiscales et sociales» à partir du 1er Janvier 2019;
- **les risques commerciaux** : les provisions pour risques clients intègrent principalement les provisions pour pertes à l'achèvement de certains contrats à long terme. Les provisions pour pertes attendues sont pleinement comptabilisées dès lors qu'elles sont identifiées;
- **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. Ces provisions sont estimées en tenant compte des statistiques historiques sur les revendications et de la période de garantie;
 - 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. L'estimation des futurs décaissements prévus est basée sur des rapports d'experts indépendants;
- **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 de la part du Groupe. L'estimation du passif ne comprend que les dépenses directes découlant de la restructuration.

1.22- Passifs financiers

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

1.23- Instruments financiers et dérivés

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

Tous les instruments dérivés sont enregistrés dans le bilan à la juste valeur. Les changements de juste valeur sont enregistrés dans le compte de résultat, sauf lorsqu'ils sont qualifiés dans une relation de couverture.

Couvertures de change

Le Groupe souscrit périodiquement des dérivés de change afin de couvrir le risque de change lié aux transactions en devises. Si possible, les instruments monétaires en devise étrangère inclus dans le bilan du Groupe (à l'exception d'instruments financiers spécifiques) sont couverts par rééquilibrage du bilan par devise à l'aide d'opérations de change au comptant réalisées par la trésorerie du Groupe (couverture naturelle). Le risque de change est ainsi concentré au niveau du Groupe et couvert à l'aide de dérivés de change. Lorsque le risque de change ne peut être centralisé, le Groupe couvre les dettes et créances d'exploitation figurant dans le bilan des sociétés du Groupe grâce à des contrats à terme sur le marché des changes. Dans chaque cas, le Groupe n'applique pas la comptabilité de couverture car les gains et pertes générés sur ces instruments de change sont naturellement compensés dans la rubrique «Résultat financier» par suite de la conversion aux taux de fin d'année des dettes et créances libellées en devise étrangère.

Le Groupe couvre également les flux de trésorerie futurs, y compris les transactions futures récurrentes et les acquisitions ou cessions d'investissements prévues. Conformément à IFRS 9, ceux-ci sont traités comme des couvertures de flux de trésorerie. Ces instruments de couverture sont comptabilisés à la juste valeur au bilan. La partie du gain ou de la perte sur l'instrument de couverture qui est considérée comme une couverture efficace est comptabilisée dans les capitaux propres sous «Autres réserves», puis comptabilisée dans le compte de résultat lorsque l'élément couvert affecte le résultat.

Le Groupe couvre également les créances ou dettes de financement contre le risque de change (y compris les comptes courants et les emprunts avec les filiales) à l'aide de dérivés de change pouvant être documentés dans la couverture des flux de trésorerie ou la couverture de juste valeur, en fonction de la nature du dérivé.

Le Groupe peut également désigner des dérivés de change ou des emprunts comme instruments de couverture de ses investissements dans des établissements à l'étranger (couverture d'investissement net). Les variations de valeur de ces instruments de couverture sont cumulées dans les capitaux propres et comptabilisées dans le compte de résultat de manière symétrique aux éléments couverts.

Le Groupe documente les instruments dérivés sur la base du taux au comptant (spot). Le Groupe a retenu l'option de couverture proposée par IFRS 9 pour limiter la volatilité du compte de résultat, liée aux points à terme :

- pour les dérivés de change couvrant un élément au bilan : les points à terme sont amortis dans le compte de résultat de manière linéaire. Les points à terme liés aux dérivés de change couvrant des opérations de financement sont inclus dans les «frais financiers, nets» ;
- pour les dérivés de change couvrant les transactions futures non encore inscrites au bilan : les points à terme sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque la transaction couverte a un impact sur le compte de résultat.

Couvertures de taux

Des contrats de swaps de taux d'intérêt permettent de gérer l'exposition du Groupe au risque de taux. Les instruments dérivés utilisés sont économiquement adossés aux échéances, aux taux et aux devises des emprunts couverts. Ces contrats impliquent l'échange de taux fixes et variables. Le différentiel d'intérêts est comptabilisé en charges ou produits financiers par contrepartie de comptes d'intérêts à recevoir ou à payer le cas échéant. Pour ces instruments de taux, le Groupe applique la comptabilité de couverture selon IFRS 9 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).

Les emprunts couverts par un dérivé de taux d'intérêt dans une couverture de juste valeur sont réévalués à la juste valeur pour la partie du risque faisant l'objet de la couverture, avec une écriture de compensation dans le compte de résultat.

Les swaps de devises peuvent être présentés à la fois comme couvertures de change et couvertures de taux d'intérêt en fonction des caractéristiques du dérivé.

Couvertures d'achat de matières premières

Par ailleurs, le Groupe souscrit à des contrats à terme, des swaps et options destinés à couvrir le cours des matières premières pour tout ou partie des achats prévisionnels futurs de matières premières. Selon IFRS 9, ces couvertures sont qualifiées de couvertures de flux de trésorerie futurs. Ces instruments sont enregistrés au bilan à leur juste valeur à la clôture (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.

Couvertures sur actions

Le Groupe utilise des dérivés sur actions propres, à l'aide de dérivés documentés dans la couverture de flux de trésorerie, pour couvrir les dernières actions Schneider Electric attribuées aux employés américains avant 2012 dans le cadre du programme Stock Appreciation Rights.

La valeur temporelle des options documentées dans une relation de couverture est enregistrée en utilisant la même approche que celle utilisée pour les points de terme. Toute inefficacité résultant d'un dérivé documenté dans une relation de couverture est enregistrée en «Résultat financier».

Les flux de trésorerie provenant d'instruments financiers sont comptabilisés dans le tableau des flux de trésorerie de manière cohérente avec les transactions sous-jacentes.

1.24- Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est principalement constitué des ventes de marchandises, des prestations de services et des revenus des activités d'affaires (projets).

Certains contrats peuvent combiner une livraison au client de marchandises et la prestation de service (par exemple, les contrats combinant la fabrication, l'exploitation et la maintenance). Dans de telles situations, le contrat est analysé puis segmenté en prestations simples appelés obligations de performance. Chaque obligation est comptabilisée séparément avec sa propre méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et son taux de marge. Le prix de vente est alloué à chaque obligation proportionnellement au prix de vente de chaque prestation considérée séparément. Cette allocation doit refléter la portion du prix que Schneider Electric estime lui revenir en échange de la livraison de ces marchandises ou services.

Le chiffre d'affaires associé à chaque obligation identifiée dans le contrat est reconnu à la réalisation, i.e. lorsque le contrôle a été transféré au client.

La reconnaissance du chiffre d'affaires peut être réalisée à un instant précis ou être étalée dans le temps.

Reconnaissance du chiffre d'affaires à un instant précis

Le chiffre d'affaires est reconnu à l'instant où le contrôle des marchandises ou services a été transféré au client. Cette méthode s'applique à toutes les ventes de marchandises et prestations de services telles que la livraison de pièces de rechange ou des services à la demande.

Reconnaissance étalée dans le temps

Pour démontrer que le transfert de marchandises est progressif, et étaler dans le temps la reconnaissance du chiffre d'affaires, les critères suivants doivent être respectés :

- les marchandises vendues n'ont pas d'utilisation alternative;
- il existe un droit exécutoire de compensation (correspondant aux coûts encourus augmentés d'une marge raisonnable) pour le travail effectué dans le cas d'une annulation anticipée de la part du client.

Quand ces critères sont remplis, le chiffre d'affaires est reconnu à l'aide de la méthode du pourcentage d'avancement, basée sur le pourcentage des coûts encourus par rapport aux coûts totaux estimés pour la réalisation de l'obligation de performance. Les coûts des encours de production incluent les coûts directs et indirects en relation avec le contrat.

Les pertes attendues sur de tels contrats sont comptabilisées au moment de leur identification.

Les pénalités de retard ou de mauvaises réalisations sont comptabilisées comme une diminution du chiffre d'affaires.

Cette méthode s'applique aux activités d'affaires (projets) : les solutions construites étant conçues sur mesure pour les besoins spécifiques et uniques d'un client, il ne serait pas rentable pour le Groupe de les modifier afin de les vendre à d'autres clients.

Les revenus de la majorité des contrats de services sont reconnus au cours du temps car le client reçoit et utilise simultanément les bénéfices du service fourni. Si les coûts encourus sont stables au cours de la période du contrat, la reconnaissance du chiffre d'affaires peut être linéarisée sur la durée du contrat.

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.

Backlog et présentation du bilan

Le backlog (Note 3) correspond au montant des ventes alloué aux obligations de performance non satisfaites (ou en cours de satisfaction) à la date de clôture.

Le cumul du chiffre d'affaires comptabilisé, moins les paiements intermédiaires et créances d'exploitation (présentées séparément dans le bilan) est déterminé contrat par contrat. Si la balance est positive, elle est reconnue sur la ligne «Actifs sur contrat» dans le bilan. Si la balance est négative, elle est reconnue sur la ligne «Passifs sur contrat» (Note 16). Les provisions pour les contrats onéreux (aussi appelées provisions pour pertes à terminaison) sont exclues des actifs et passifs sur contrat et présentées au sein des «Provisions pour risque commerciaux».

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 pouvant être achetées au prix du marché, défini comme le 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, sous déduction des découverts et en-cours bancaires.

NOTE 2 Évolution du périmètre de consolidation

La liste des principales sociétés consolidées est donnée en Note 29.

2.1- Variations du périmètre

Acquisitions et cessions réalisées sur la période

Acquisitions

RIB Software SE

Le 13 février 2020, le Groupe a annoncé son intention de lancer une offre publique pour l'acquisition de 100% des actions de RIB Software SE pour une valorisation totale de 1,5 milliard d'euros. Le 25 mars 2020, le Groupe a acquis 9,99% du capital de la société en dehors de l'offre d'achat. Le 10 juillet 2020, le Groupe a annoncé le succès de son offre publique d'achat. Au 31 décembre 2020, RIB Software SE, détenu à 87,64%, est consolidé par intégration globale dans le segment *Gestion de l'Energie*. Le montant total de la transaction s'élève à 1 075 millions d'euros (net de la trésorerie acquise).

L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 31 décembre 2020, le groupe a comptabilisé les ajustements de juste valeur du bilan pour 228 millions d'euros et notamment l'identification des immobilisations incorporelles (marque, brevets et fonds de commerce). Le Groupe a reconnu un goodwill préliminaire de 1 114 millions d'euros.

Le Groupe détient un put sur 9,1% des minoritaires, valorisé à 137 millions d'euros (soit 29 euros par action) avec un débouclage prévu pour 2024. Cette dette a été reconnue dans les «Autres dettes à long-terme».

ProLeit

Le 4 août 2020, le Groupe a acquis l'intégralité du groupe ProLeit AG. Celui-ci est consolidé par intégration globale dans le segment *Automatismes industriels* depuis le 1er août 2020. Le montant total de transaction s'élève à 84 millions d'euros réglés en cash (net de la trésorerie acquise). Au 31 décembre 2020, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 31 millions d'euros (marque, technologies et fonds de commerce) et un goodwill de 91 millions d'euros.

Larsen & Toubro

Le 1er mai 2018, Schneider Electric, en partenariat avec Temasek, un fonds d'investissement basé à Singapour, ont convenu d'un accord pour acheter Larsen & Toubro's Electrical & Automation business.

Le 31 août 2020, le Groupe a finalisé la transaction combinant les activités Basse tension et Automatismes industriels de Schneider Electric en Inde avec celles de l'activité Electrical & Automation de Larsen and Toubro («L&T») pour un prix d'acquisition de 1 571 millions d'euros. Temasek a pris une participation de 35% dans l'ensemble combiné, pour un montant de 530 millions d'euros. Le partenariat avec Temasek a eu pour conséquences une dilution des intérêts du Groupe dans ses activités Basse tension et Automatismes industriels en Inde, ainsi que la reconnaissance d'une plus-value de 191 millions d'euros dans les capitaux propres part du Groupe.

L&T est consolidée par intégration globale dans le segment *Gestion de l'Energie* depuis le 1er septembre 2020.

L'allocation du prix d'acquisition requise conformément à IFRS 3R n'est pas finalisée à la date de clôture. Les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 316 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire (marque, brevets et fonds de commerce), et de l'évaluation de passifs éventuels (principalement en lien avec les risques sur contrats). Ces ajustements sont susceptibles de changer en 2021, notamment avec l'évaluation en cours des risques environnementaux. Au 31 décembre 2020, un goodwill préliminaire de 1 020 millions d'euros a été reconnu.

Planon

Le 17 décembre 2020, le Groupe a finalisé avec succès l'investissement minoritaire stratégique dans Planon Beheer B.V. (Planon), un leader des logiciels de gestion de bâtiments et de l'environnement de travail. Au 31 décembre 2020, le Groupe détient 25% de la société et elle sera consolidée en tant que société mise en équivalence en 2021. Le montant total de la transaction s'élève à 113 millions d'euros réglés en cash.

OSIsoft, LLC.

Le 25 août 2020, AVEVA, qui est consolidée dans le segment *Automatismes Industriels*, a annoncé le projet de rachat de la société OSIsoft pour un montant total de 5 milliards de dollars. OSIsoft est une société spécialisée dans l'agrégation et la visualisation en temps réel de données opérationnelles. Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2019, OSIsoft a enregistré des ventes s'élevant à 470 millions de dollars et un EBIT ajusté s'élevant à 125 millions de dollars.

AVEVA a reçu toutes les autorisations antitrust et réglementaires requises avant la réalisation de l'acquisition, à l'exception de l'approbation du Comité des Investissements Etrangers aux États-Unis (CFIUS). L'accord devrait être finalisé courant mars 2021. La transaction s'effectuera via un règlement de trésorerie de 4,4 milliards de dollars et via l'émission d'actions nouvelles pour 0,6 milliards de dollars. Le règlement en numéraire a été financé par 3,5 milliards de dollars d'émission d'actions pour les actionnaires existants (y compris Schneider Electric) et par 0,9 milliards de dollars de trésorerie disponible. Au 31 décembre 2020, l'augmentation de capital a été réalisée, et le Groupe a ainsi reçu 1,1 milliard d'euros de trésorerie provenant des intérêts minoritaires d'Aveva.

Cessions

Le 24 octobre 2019, le Groupe a convenu de créer une joint-venture avec le Fonds d'investissement direct russe («RDIF»), afin de renforcer davantage les perspectives à long terme de l'activité Electroshield Samara du Groupe, qui était consolidée dans le segment *Gestion de l'Energie*, et qui a généré un chiffre d'affaires de EUR 168 millions en 2019.

La transaction avec «RDIF» a été conclue le 20 janvier 2020. La nouvelle coentreprise est consolidée en tant que société mise en équivalence en 2020.

Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2019 et ayant un effet sur les comptes 2020

Acquisitions

Aucune acquisition significative n'a été effectuée au cours de l'année 2019.

Cessions

Le 25 mars 2019, le Groupe a annoncé avoir entamé des négociations exclusives avec Transom Capital Group concernant la vente de son activité Pelco. Le 24 mai 2019, la vente de Pelco, qui faisait auparavant partie du segment *Gestion de l'Energie*, a été réalisée.

Le 5 décembre 2019, le Groupe a annoncé avoir signé un accord avec Vinci Energies concernant la cession de Converse Energy Projects GmbH, qui faisait partie du segment *Gestion de l'Energie*. Le 30 décembre 2019, la vente a été réalisée.

2.2- Impacts sur le tableau de flux de trésorerie

L'impact des acquisitions et cessions de l'exercice sur la trésorerie est un décaissement net de 2 393 millions d'euros en 2020 :

(en millions d'euros)	2020	2019
Acquisitions	(2 441)	(172)
<i>dont RIB Software SE</i>	(1 075)	-
<i>dont L&T</i>	(983)	-
<i>dont autres</i>	(383)	-
Cessions	48	93
INVESTISSEMENT FINANCIER NET DES CESSIONS	(2 393)	(79)

L'investissement net relatif à Larsen & Toubro pour 983 millions d'euros correspond au prix d'acquisition décaissé pour l'acquisition de L&T, net de la trésorerie acquise et de la contribution de trésorerie de Temasek de 530 millions d'euros. La trésorerie décaissée au titre des autres acquisitions correspond principalement à l'achat de RIB Software SE, ProLeIT et Planon.

NOTE 3 Information sectorielle

Le Groupe a organisé ses activités en deux segments :

La Gestion de l'énergie propose une offre technologique complète portée par EcoStruxure et comprend les trois secteurs opérationnels *Basse tension*, *Moyenne tension* et *Énergie sécurisée* qui partagent le même objectif de gestion de l'efficacité de l'énergie et des caractéristiques économiques similaires. Sa stratégie de commercialisation s'articule autour des besoins de ses clients sur l'ensemble de ses quatre marchés finaux dans les bâtiments, les centres de données, les infrastructures et les industries et bénéficie de l'appui d'un réseau de partenaires mondial.

Automatismes industriels inclut les activités d'automatismes industriels et contrôle industriel pour les industries de procédés discrets, hybrides et continus.

Les coûts relatifs à la Direction Générale du Groupe et non rattachables à un secteur en particulier sont isolés dans une colonne «Coûts des fonctions centrales et digitales».

Les informations données par secteur opérationnel sont identiques à celles présentées au conseil d'administration, qui a été identifié comme le «Principal Décideur Opérationnel» en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'évaluation de la performance des secteurs. La mesure principalement utilisé par le conseil d'administration pour évaluer la performance de chaque secteur est l'EBITA ajusté.

Les rémunérations en actions sont incluses dans la colonne «Coûts des fonctions centrales et digitales».

Le conseil d'administration n'examine pas les actifs et passifs par activité.

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

Ces informations sont commentées dans le rapport d'activité.

3.1- Informations par segment

2020

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	7 231	1 765	-	8 996
Chiffre d'affaires	19 344	5 815	-	25 159
EBITA ajusté	3 634	992	(700)	3 926
EBITA ajusté (%)	18,8%	17,1%		15,6%

2019

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	6 399	1 705	-	8 104
Chiffre d'affaires	20 847	6 311	-	27 158
EBITA ajusté	3 842	1 141	(745)	4 238
EBITA ajusté (%)	18,4%	18,1%		15,6%

3.2- Informations par zone géographique

Les zones géographiques couvertes par le Groupe sont les suivantes :

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

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

(en millions d'euros)	Europe de l'Ouest	dont France	Asie - Pacifique	dont Chine	Amérique du Nord	dont États-Unis	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires par zone géographique	6 636	1 512	7 509	4 009	7 241	6 303	3 773	25 159
Actifs non courants au 31/12/2020	12 676	1 889	5 517	960	9 103	6 651	1 312	28 608

(en millions d'euros)	Europe de l'Ouest	dont France	Asie - Pacifique	dont Chine	Amérique du Nord	dont États-Unis	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires par zone géographique	7 132	1 666	7 808	3 906	7 874	6 789	4 344	27 158
Actifs non courants au 31/12/2019	11 584	1 870	4 167	970	9 965	7 316	1 330	27 046

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

(en millions d'euros)	2020	2019
Chiffre d'affaires - Pays matures	14 763	15 901
Chiffre d'affaires - Nouvelles économies	10 396	11 257
TOTAL	25 159	27 158
	100%	100%

Les pays matures sont principalement constitués des pays d'Europe de l'Ouest et d'Amérique du Nord.

NOTE 4 Recherche et développement

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

(en millions d'euros)	2020	2019
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	(378)	(408)
Frais de recherche et développement en frais de R&D *	(718)	(657)
Projets de développement capitalisés	(311)	(303)
TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT **	(1 407)	(1 368)

* Dont 50 millions d'euros de crédit d'impôt recherche sur 2020 et 54 millions d'euros sur 2019

** Excluant les charges d'amortissement des frais de R&D capitalisés

Les amortissements des projets de développement capitalisés, comptabilisés en coûts des ventes, s'élèvent à 245 millions d'euros sur l'exercice 2020, contre 243 millions d'euros sur l'exercice 2019.

NOTE 5 Charges liées aux amortissements et aux dépréciations

(en millions d'euros)	2020	2019
Frais d'amortissements inclus dans les coûts des ventes	(534)	(521)
Frais d'amortissements inclus dans les frais généraux et commerciaux	(469)	(481)
Frais d'amortissement des incorporels liés aux acquisitions	(207)	(173)
Perte de valeur des incorporels liés aux acquisitions	-	-
CHARGES LIÉES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS	(1 210)	(1 175)

NOTE 6 Autres produits et charges d'exploitation

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

(en millions d'euros)	2020	2019
Plus/(moins) values sur cessions d'actifs	(4)	(1)
Plus/(moins) values sur cessions d'activités & pertes de valeur des actifs	(13)	(289)
Coûts liés aux acquisitions et intégrations	(169)	(98)
Autres	(24)	(23)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	(210)	(411)

En 2020, les coûts d'acquisitions et d'intégrations sont liés en majeure partie aux acquisitions de l'année (L&T, RIB Software SE ainsi que OSIssoft, l'acquisition de cette dernière devant être finalisée début 2021).

NOTE 7 Autres produits et charges financiers

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Résultat de change, net	(36)	(49)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(47)	(53)
Dividendes reçus	5	37
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers	(3)	11
Autres charges financières nettes	(85)	(78)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(166)	(132)

NOTE 8 Impôt sur les sociétés

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

8.1- Analyse de la charge d'impôt

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Impôt courant	(785)	(724)
Impôt différé	147	34
PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT	(638)	(690)

8.2- Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Résultat net (part du Groupe)	2 126	2 413
(Charge)/Produit d'impôt	(638)	(690)
Intérêts minoritaires	(112)	(110)
Résultat des sociétés mises en équivalence	66	78
Chiffre d'affaires des activités non poursuivies, net	-	(3)
Résultat avant impôt	2 810	3 138
Taux d'impôt théorique du Groupe pondéré du mix géographique	23,2%	23,4%
Charge d'impôt théorique	(652)	(733)
Éléments en rapprochement :		
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	31	147
Effets des déficits fiscaux	8	(53)
Autres différences permanentes	(25)	(51)
(CHARGE)/PRODUIT NET D'IMPÔT REEL	(638)	(690)
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	22,7%	22,0%

Le résultat consolidé des activités poursuivies du Groupe étant principalement réalisé en dehors de la France, la charge d'impôt théorique sur les activités poursuivies est calculée sur la base du taux d'imposition moyen du Groupe (et non sur le taux d'impôt théorique français).

NOTE 9 Goodwill

9.1- Principaux goodwills

Les goodwills nets du Groupe sont présentés ci-dessous par UGT :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Gestion de l'énergie :	12 831	11 210
<i>Basse Tension</i>	<i>7 981</i>	<i>6 040</i>
<i>Moyenne Tension</i>	<i>1 780</i>	<i>1 957</i>
<i>Énergie Sécurisée</i>	<i>3 070</i>	<i>3 213</i>
Automatismes industriels	7 125	7 509
TOTAL GOODWILL	19 956	18 719

Les tests de dépréciation ont été réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGTs) en utilisant la même méthode que les années passées comme présentée dans la Note 1.11.

Les tests de dépréciation effectués en 2020 n'ont pas conduit à comptabiliser de perte de valeur sur les actifs des UGTs. La mise à jour des business plans suite à la crise n'a pas impacté de manière significative l'écart entre la valeur recouvrable et la valeur comptable ainsi que l'évaluation des actifs long terme.

L'analyse de sensibilité aux hypothèses de ce test ne conduirait pas à comptabiliser une perte de valeur pour chacune des UGTs dans l'une des hypothèses suivantes :

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

9.2- Mouvements de la période

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

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Goodwill à l'ouverture, net	18 719	18 373
Acquisitions	2 287	64
Cessions	-	(33)
Reclassements	-	(3)
Effet des variations de change	(1 050)	318
GOODWILL A LA CLOTURE, NET	19 956	18 719
<i>dont pertes de valeur cumulées à la clôture</i>	<i>(367)</i>	<i>(366)</i>

Acquisitions

Les goodwills générés par les acquisitions réalisées en 2020 s'élèvent à 2 287 millions d'euros, principalement lié aux acquisitions de RIB et L&T décrites en Note 2.1.

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

Autres variations

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

NOTE 10 Immobilisations incorporelles

10.1- Variations des immobilisations incorporelles

Valeurs brutes

<i>(en millions d'euros)</i>	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations clientèles	Autres	Total
31/12/2018	3 004	890	3 123	2 842	246	10 105
Acquisitions	-	22	303	-	13	338
Écarts de conversion	36	4	19	76	9	144
Reclassements	-	45	7	-	(52)	-
Variation de périmètre et divers	(450)	(43)	(137)	(227)	(14)	(871)
31/12/2019	2 590	918	3 315	2 691	202	9 716
Acquisitions	-	19	311	-	2	332
Écarts de conversion	(166)	(31)	(100)	(223)	(48)	(568)
Reclassements	-	53	(64)	-	11	-
Variation de périmètre et divers	71	5	16	824	(1)	915
31/12/2020	2 495	964	3 478	3 292	166	10 395

Amortissements et pertes de valeur

(en millions d'euros)	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations clientèles	Autres	Total
31/12/2018	(748)	(791)	(1 912)	(1 580)	(200)	(5 231)
Dotations aux amortissements	-	(51)	(243)	(171)	(9)	(474)
Pertes de valeur	-	-	(70)	-	-	(70)
Écarts de conversion	1	(2)	(12)	(30)	(4)	(47)
Reclassements	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et divers	327	43	126	243	14	753
31/12/2019	(420)	(801)	(2 111)	(1 538)	(199)	(5 069)
Dotations aux amortissements	(4)	(53)	(245)	(201)	(9)	(512)
Pertes de valeur	-	-	(8)	-	(9)	(17)
Écarts de conversion	-	23	72	93	54	242
Reclassements	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et divers	-	(3)	-	(3)	-	(6)
31/12/2020	(424)	(834)	(2 292)	(1 649)	(163)	(5 362)

Valeurs nettes

(en millions d'euros)	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations clientèles	Autres	Total
31/12/2018	2 256	99	1 211	1 262	46	4 874
31/12/2019	2 170	117	1 204	1 153	3	4 647
31/12/2020	2 071	130	1 186	1 643	3	5 033

En 2020, la variation des immobilisations incorporelles est principalement due aux acquisitions de «L&T» et de RIB Software SE.

L'amortissement et la perte de valeur des immobilisations incorporelles autres que les écarts d'acquisition retraités dans le tableau des flux de trésorerie s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
Amortissements des immobilisations incorporelles autres que le goodwill	512	474
Perte de valeur des immobilisations incorporelles autres que le goodwill	17	70
TOTAL *	529	544

* Incluant les amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles liés aux acquisitions pour 207 millions d'euros en 2020 (173 millions d'euros en 2019)

10.2- Marques

Au 31 décembre 2020, les principales marques reconnues sont les suivantes :

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
APC (Énergie Sécurisée)	1 512	1 650
Clipsal (Basse Tension)	160	159
Asco (Basse Tension)	102	111
Aveva (Automatismes Industriels)	78	83
L&T (Basse Tension)	58	-
Invensys - Triconex and Foxboro (Automatismes Industriels)	45	49
Digital (Automatismes Industriels)	43	45
Autres	73	73
MARQUES	2 071	2 170

Toutes les marques ci-dessus présentent une durée de vie à caractère indéterminé. En 2020, le Groupe a procédé à la revue de la valeur des marques principales selon le modèle de valorisation à la date d'acquisition décrit en Note 1.8 - Immobilisations Incorporelles. La marque APC a notamment été testée en utilisant la méthode du taux de redevance. Les flux de trésorerie futurs utilisés sont basés sur les hypothèses économiques et les prévisions opérationnelles de la direction du Groupe de l'UGT *Énergie sécurisée*, puis extrapolés sur la base d'un taux de 2%.

Les tests de dépréciation réalisés en 2020 sur les marques principales n'ont pas révélé de risque de perte de valeur.

L'analyse de sensibilité aux hypothèses de ce test ne conduirait pas à comptabiliser une perte de valeur dans l'une des hypothèses suivantes :

- une hausse du taux d'actualisation de 0,5 point;
- une baisse du taux de croissance de 1 point;
- une baisse du taux de redevance de 0,5 point.

NOTE 11 Immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations corporelles en 2020 sont principalement liées aux évolutions du périmètre de consolidation mentionnées dans la Note 2 et incluent les impacts de IFRS 16 - *Locations*.

Valeurs brutes

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
31/12/2018	150	1 867	4 509	1 096	-	7 622
Première application d'IFRS 16	-	-	-	-	1 242	1 242
01/01/2019	150	1 867	4 509	1 096	1 242	8 864
Acquisitions	-	38	137	336	187	698
Cessions / Mise au rebut	(2)	(48)	(178)	(41)	(25)	(294)
Écarts de conversion	1	22	41	15	3	82
Reclassements	-	106	121	(235)	-	(8)
Variation de périmètre et divers	(8)	(42)	(65)	(17)	-	(132)
31/12/2019	141	1 943	4 565	1 154	1 407	9 210
Acquisitions / Augmentations	3	44	91	361	296	795
Cessions / Mise au rebut / Diminutions	(2)	(41)	(158)	(78)	(57)	(336)
Écarts de conversion	(12)	(79)	(183)	(64)	(71)	(409)
Reclassements	(2)	66	193	(262)	-	(5)
Variation de périmètre et divers	53	57	89	35	44	278
31/12/2020	181	1 990	4 597	1 146	1 619	9 533

Amortissements et pertes de valeur

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
31/12/2018	(20)	(972)	(3 534)	(575)	-	(5 101)
Première application d'IFRS 16	-	-	-	-	-	-
01/01/2019	(20)	(972)	(3 534)	(575)	-	(5 101)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(1)	(91)	(254)	(64)	(294)	(704)
Reprises d'amortissement	1	34	173	34	2	244
Écarts de conversion	-	(11)	(33)	(7)	-	(51)
Reclassements	-	(38)	24	22	-	8
Variation de périmètre et divers	2	8	56	8	-	74
31/12/2019	(18)	(1 070)	(3 568)	(582)	(292)	(5 530)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(1)	(85)	(245)	(67)	(306)	(704)
Reprises d'amortissement	1	29	137	46	4	217
Écarts de conversion	(3)	29	130	25	16	197
Reclassements	-	(4)	2	10	-	8
Variation de périmètre et divers	(2)	(21)	(49)	(24)	(6)	(102)
31/12/2020	(23)	(1 122)	(3 593)	(592)	(584)	(5 914)

Valeurs nettes

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
31/12/2018	130	895	975	521	-	2 521
31/12/2019	123	873	997	572	1 115	3 680
31/12/2020	158	868	1 004	554	1 035	3 619

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

L'impact cash des acquisitions d'immobilisations corporelles en 2020 se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
Augmentation des immobilisations corporelles	(795)	(698)
Dont impact non cash lié à IFRS 16	296	187
Variation des créances et dettes liées aux immobilisations corporelles	14	5
TOTAL	(485)	(506)

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

(en millions d'euros)	2020	2019
Amortissements des immobilisations corporelles	698	701
Perte de valeur sur immobilisations corporelles	6	3
TOTAL	704	704

NOTE 12 Participations dans les entreprises associées et coentreprises

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

(en millions d'euros)	Delixi Sub-Group	Fuji Electric	Electroshield Samara *	Sunten Electric Equipments	Autres	Total
% de participation						
31/12/2019	50,0%	36,8%		25,0%		
31/12/2020	50,0%	36,8%	60,0%	25,0%		
VALEUR AU 31/12/2018	269	136	-	45	80	530
Résultat/(perte) net	65	9	-	1	3	78
Dividendes distribués	(15)	(6)	-	(7)	(10)	(38)
Variation de périmètre	-	-	-	-	(45)	(45)
Impact des taux de change et autres	1	2	-	3	2	8
VALEUR AU 31/12/2019	320	141	-	42	30	533
Résultat/perte net	73	5	(15)	4	(1)	66
Dividendes distribués	(18)	(2)	-	-	(2)	(22)
Variation de périmètre	-	-	33	-	3	36
Impact des taux de change et autres	(8)	(4)	(8)	(2)	7	(15)
VALEUR AU 31/12/2020	367	140	10	44	37	598

* En 2020, Schneider Electric a établi une joint-venture pour Electroshield Samara, consolidée intégralement jusqu'en 2019, avec le Fond d'Investissement Direct Russe (RDIF).

NOTE 13 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants, essentiellement constitués de titres de participation, sont détaillés ci-dessous :

(en millions d'euros)	% d'intérêt	31/12/2020				31/12/2019	
		Acquisitions cessions	Juste valeur par P&L	Juste valeur par capitaux propres	FX & autres	Juste valeur	Juste valeur
ACTIFS FINANCIERS COTÉS :							
NVC Lighting		(6)	-	(3)	-	-	9
PLEJD		(6)	-	(1)	-	-	7
Gold Peak Industries Holding Ltd	4,4%	-	-	(1)	-	2	3
TOTAL ACTIFS FINANCIERS COTÉS		(12)	-	(5)	-	2	19
ACTIFS FINANCIERS NON COTÉS :							
Fonds							
Foundries		51	1	7	1	146	86
FCPR Aster II (part A, B, C and D)	38,3%	-	1	-	(12)	36	47
Sensetime & Stalagnate Fund China		7	-	-	-	40	33
FCPR Growth	100,0%	(23)	-	-	-	-	23
FCPR SEV1	100,0%	-	(2)	-	-	20	22
SICAV SESS	63,1%	-	-	-	-	11	11
FCPI Energy Access Ventures Fund	30,4%	5	(2)	-	1	13	9
SICAV Livehoods Fund SIF	15,2%	-	(1)	-	-	3	4
Participation directe							
Planon	25,0%	113	-	-	-	113	-
Alpi	100,0%	-	-	-	-	26	26
Star Charge	1,5%	15	-	-	-	15	-
Raise Foundation	4,8%	-	-	-	-	9	9
Easydrive	51,0%	-	-	-	(8)	-	8
Schneider Electric Energy Access	81,1%	1	-	-	-	4	3
Itris Automation	100,0%	-	-	-	-	3	3
Autres (valeurs unitaires inférieures à 3 millions d'euros)		1	-	-	-	8	7
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COTÉS		170	(3)	7	(18)	447	291
PLACEMENT À LONG TERME EN FOND DE PENSION		(3)	4	(93)	(13)	146	251
AUTRES		(5)		(1)	103	181	84
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		150	1	(92)	72	776	645

Les variations de juste valeur des actifs financiers cotés ont été comptabilisées en «Autres éléments du résultat global» depuis 2017 (Note 1.12). Les produits ou pertes réalisés sur ventes seront également comptabilisés en «Autres éléments du résultat global» (pas de recyclage des plus ou moins-values en compte de résultat).

La juste valeur des actifs financiers cotés sur un marché actif correspond au cours boursier des actions concernées à la date de clôture.

Les «Autres» incluent principalement des prêts envers les entités non consolidées et des garanties données à des tiers.

NOTE 14 Impôts différés par nature

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

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Déficits reportables (net)	738	722
Provisions pour retraite et engagements similaires (net)	371	347
Provisions et charges à payer non déductibles (net)	405	332
Différentiel entre dépréciation comptable et fiscale sur actifs immobilisés corporels (net)	37	5
Différentiel entre amortissement comptable et fiscal sur actifs immobilisés incorporels (net)	(934)	(892)
Différentiel sur actifs circulants (net)	171	203
Autres impôts différés actifs/ (passifs) (net)	279	266
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS ACTIFS/(PASSIFS)	1 067	983
<i>dont total impôts différés actifs</i>	<i>1 984</i>	<i>2 004</i>
<i>dont total impôts différés passifs</i>	<i>917</i>	<i>1 021</i>

Les actifs d'impôt différé comptabilisés au titre des pertes fiscales reportées au 31 décembre 2020 concernent essentiellement la France (577 millions d'euros). Ces déficits peuvent être reportés indéfiniment et ont été activés en utilisant le taux de 25,83%, conformément au taux applicable sur l'horizon de consommation estimé de 8 ans. Les actifs d'impôt différé liés aux pertes fiscales non reconnus s'élèvent à 176 millions d'euros au 31 décembre 2020, et concernent principalement l'Espagne.

NOTE 15 Stocks et en-cours

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

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
VALEUR BRUTE :		
Matières premières	1 240	1 205
En-cours de production	235	228
Produits intermédiaires et finis	1 085	1 127
Marchandises	516	402
En-cours solutions	167	167
VALEUR BRUTE DES STOCKS	3 243	3 129
PERTE DE VALEUR :		
Matières premières	(191)	(130)
En-cours de production	(6)	(4)
Produits intermédiaires et finis	(151)	(142)
Marchandises	(8)	(7)
En-cours solutions	(4)	(5)
PERTE DE VALEUR	(360)	(288)
VALEUR NETTE :		
Matières premières	1 049	1 075
En-cours de production	229	224
Produits intermédiaires et finis	934	985
Marchandises	508	395
En-cours solutions	163	162
VALEUR NETTE DES STOCKS	2 883	2 841

NOTE 16 Clients et créances d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Créances clients	4 482	4 819
Produits non facturés	1 231	1 137
Clients, effets à recevoir	308	223
Avances fournisseurs	115	233
Clients et créances d'exploitation, brutes	6 136	6 412
Pertes de valeur	(510)	(459)
CLIENTS ET CRÉANCES D'EXPLOITATION, NETTES	5 626	5 953
<i>dont non échues</i>	4 906	5 135
<i>dont retard n'excédant pas un mois</i>	389	391
<i>dont retard compris entre un et deux mois</i>	150	179
<i>dont retard compris entre deux et trois mois</i>	85	124
<i>dont retard compris entre trois et quatre mois</i>	46	58
<i>dont retard supérieur à quatre mois</i>	50	66

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 à d'autres formes de garantie applicables au poste client.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Provisions pour dépréciations en début d'exercice	(459)	(479)
Dotations aux provisions	(141)	(107)
Reprises de provisions pour dépréciations avec utilisation	91	58
Reprises de provisions pour dépréciations sans utilisation	51	38
Écarts de conversion	37	(6)
Variation de périmètre et divers	(89)	37
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATIONS AU 31 DÉCEMBRE	(510)	(459)

Les actifs et passifs sur contrat, respectivement reportés en «Autres créances et charges constatées d'avance» et en «Fournisseurs et dettes d'exploitation», sont détaillés ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Produits non facturés (actifs sur contrat)	1 231	1 137
Passifs sur contrat	(1 193)	(1 069)
ACTIF NET SOUS CONTRAT	38	68

NOTE 17 Autres créances et charges constatées d'avance

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Autres débiteurs	632	680
Autres créances fiscales	1 198	1 097
Instruments dérivés	107	75
Charges constatées d'avance	157	235
AUTRES CRÉANCES ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	2 094	2 087

NOTE 18 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	1 942	1 560
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	2 275	193
Disponibilités	2 678	1 839
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	6 895	3 592
Découverts et en-cours bancaires	(133)	(197)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, NETS	6 762	3 395

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu en 2020 pour un total de 100 millions d'euros, à comparer à 132 millions d'euros en 2019.

NOTE 19 Capitaux propres

19.1- Capital

Capital social

Le capital social au 31 décembre 2020 est de 2 268 274 220 euros, représenté par 567 068 555 actions de 4 euros de nominal chacune, totalement libérées.

Au 31 décembre 2020, le nombre total de droits de vote attachés aux 567 068 555 actions du capital est de 593 189 057.

La stratégie de gestion du capital de Schneider Electric vise à :

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

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

Évolution du capital social et du nombre cumulé d'actions

Depuis le 31 décembre 2018, le capital social a évolué comme suit :

(en nombre d'actions et en euros)	Nombre cumulé d'actions	Montant du capital
CAPITAL AU 31/12/2018	579 168 769	2 316 675 076
Exercice d'options	223 768	895 072
Augmentation de capital à destination des salariés	2 676 018	10 704 072
CAPITAL AU 31/12/2019	582 068 555	2 328 274 220
Annulation d'actions	(15 000 000)	(60 000 000)
Augmentation de capital à destination des salariés	-	-
CAPITAL AU 31/12/2020	567 068 555	2 268 274 220

* Annulation de 15 millions d'actions propres le 31 mai 2020

Le 31 mai 2020, le Groupe a décidé d'annuler 15 millions d'actions propres, diminuant ainsi les primes d'émission d'un montant de 929 millions d'euros.

Le 24 novembre 2020, le Groupe a lancé l'émission d'obligations durables à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANES) pour un montant nominal maximum de 650 millions d'euros. Cette obligation zéro-coupon à échéance 2026 offre aux investisseurs une prime (équivalente à 0,5% du nominal) dans le cas où le Groupe n'atteint pas ses objectifs de développement durable. L'impact sur les capitaux propres de ces obligations convertibles a été évalué à 43 millions d'euros et a été entièrement reconnu dans les «primes d'émission de fusion, d'apport».

19.2- Résultat par action

<i>(in millier d'actions et en euros par action)</i>	2020		2019	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Actions ordinaires (Net de l'autodétention et de l'auto-côntrole)	553 767	553 767	551 067	551 067
Actions de performance	-	135	-	6 449
Obligations convertibles en actions	-	3 684	-	-
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS	553 767	557 586	551 067	557 516
Résultat net par action avant impôt	5,07	5,04	5,69	5,63
RÉSULTAT NET PAR ACTION	3,84	3,81	4,38	4,33

19.3- Dividendes versés et proposés

En 2020, le Groupe a versé au titre de l'exercice 2019 un dividende d'un montant de 2,55 euros par action, soit un montant global de 1 413 millions d'euros.

Le dividende proposé à l'Assemblée Générale du 28 avril 2021 au titre de l'exercice 2020 s'élève à 2,60 euros par action. À la clôture de l'exercice 2020, le montant des réserves distribuables de la société tête de Groupe Schneider Electric SE s'élève à 4 126 millions d'euros (6 379 millions d'euros au 31 décembre 2019), hors résultat net de l'exercice.

19.4- Paiements sur la base d'actions

Renseignements relatifs aux plans d'actions de performance en cours

Le Conseil d'Administration de Schneider Electric SE puis la Direction Générale ont mis en place des plans d'actions de performance au profit des dirigeants et de certains salariés du Groupe, dont les principales caractéristiques au 31 décembre 2020 sont les suivantes :

N° 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
Plan 24	23/03/2016	23/03/2020	23/03/2020	27 042	-
Plan 26	23/03/2016	23/03/2020	23/03/2020	2 291 200	549 233
Plan 28	24/03/2017	24/03/2020	24/03/2021	25 800	117
Plan 29	24/03/2017	24/03/2020	24/03/2020	2 405 220	280 113
Plan 29 bis	25/10/2017	25/10/2020	25/10/2020	32 400	3 089
Plan 30	26/03/2018	26/03/2021	26/03/2021	25 800	2 383
Plan 31	26/03/2018	26/03/2021	26/03/2022	2 318 140	231 501
Plan 31 bis	24/10/2018	24/10/2021	24/10/2021	28 000	-
Plan 32	26/03/2019	28/03/2022	28/03/2023	25 800	4 983
Plan 33	26/03/2019	28/03/2022	29/03/2022	2 313 650	128 228
Plan 34	24/07/2019	25/07/2022	26/07/2022	87 110	3 020
Plan 35	23/10/2019	24/10/2022	25/10/2022	17 450	-
Plan 36	24/03/2020	24/03/2023	24/03/2024	18 000	-
Plan 37	24/03/2020	24/03/2023	27/03/2023	2 095 740	26 750
Plan 37 bis	21/10/2020	23/10/2023	24/10/2023	103 051	-
TOTAL				11 814 403	1 229 417

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

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

Nombres d'actions de performances restantes à acquérir

Dans le cadre des plans d'actions de performance, Schneider Electric SE n'a créé aucune action en 2020 mais a distribué des actions propres.

Le nombre d'actions de performance restantes à acquérir a évolué comme suit :

N° plan	Nombre d'actions gratuites au 31/12/2019	Nombre d'actions gratuites existantes ou à émettre	Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice	Nombre d'actions gratuites au 31/12/2020
Plan 24	27 042	(27 042)	-	-
Plan 26	1 760 282	(1 741 967)	(18 315)	-
Plan 28	25 800	(25 683)	(117)	-
Plan 29	2 154 870	(2 125 107)	(29 763)	-
Plan 29 bis	31 800	(29 311)	(2 489)	-
Plan 30	25 800	-	(2 383)	23 417
Plan 31	2 194 990	(3 400)	(104 951)	2 086 639
Plan 31 bis	28 000	-	-	28 000
Plan 32	25 800	-	(4 983)	20 817
Plan 33	2 290 580	(2 900)	(102 258)	2 185 422
Plan 34	86 320	-	(2 240)	84 080
Plan 35	17 450	-	-	17 450
Plan 36	-	18 000	-	18 000
Plan 37	-	2 095 740	(26 750)	2 068 990
Plan 37 bis	-	103 051	(190)	102 861
TOTAL	8 668 734	(1 738 619)	(294 439)	6 635 676

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

Valorisation des actions de performance

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

- taux de distribution du résultat fixé entre 2,4% et 3,5% ;
- taux d'actualisation compris entre (0,8)% et 1,0% 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» se répartit comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
Plan 22	-	3
Plan 24	-	-
Plan 25 & 25 bis	1	2
Plan 26 & 26 bis	10	14
Plan 28	-	1
Plan 29 & 29 bis	9	42
Plan 30	1	1
Plan 31 & 31 bis	41	43
Plan 32	-	-
Plan 33	42	33
Plan 34	-	-
Plan 35	1	-
Plan 36	-	-
Plan 37 & 37 bis	28	-
TOTAL	133	139

En 2020, le Groupe a reconnu une charge supplémentaire de 12 millions d'euros en lien avec le plan d'attribution d'actions du sous-groupe AVEVA portant ainsi la charge totale du groupe à 145 millions d'euros.

Plan mondial d'actionnariat salarié

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

Dans le plan classique, les employés investissent dans des actions du Groupe à un cours préférentiel par rapport aux actions libres (décote de 15%). Ces actions ne peuvent être cédées par le salarié pendant une période incompressible de cinq années, sauf cas spécifiques prévus par la loi. La charge IFRS 2 mesurant «l'avantage» offert aux salariés est évaluée par référence à la juste valeur d'une décote offerte sur des actions non cessibles. Le coût d'incessibilité est valorisé comme le coût d'une stratégie en deux étapes consistant dans un premier temps à vendre à terme les actions incessibles à cinq ans, et à acheter dans un second temps un même nombre d'actions au comptant (donc par définition cessibles à tout moment), en finançant cet achat par un prêt amortissable *in fine*.

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

2020

Le 20 avril 2020, le Conseil d'Administration a pris la décision exceptionnelle d'annuler le plan d'émission d'actions pour l'exercice 2020 dans le cadre de sa stratégie de gestion de l'épidémie de COVID-19.

2019

Le tableau ci-dessous présente les principales caractéristiques du plan pour l'exercice 2019, les montants souscrits et les hypothèses de valorisation et le coût :

<i>(en millions d'euros)</i>	2019	
	%	Valeur
Caractéristiques du plan :		
Maturité <i>(en années)</i>		5
Prix de référence <i>(en euros)</i>		70,9
Prix de souscriptions <i>(en euros)</i>		60,26
Décote faciale	15,0%	
Montant souscrit par les salariés		161,3
Montant global souscrit		161,3
Nombre total d'actions souscrites <i>(millions d'actions)</i>		2,7
Hypothèses de valorisation :		
Taux d'emprunt du participant au marché <i>(in fine) *</i>	3,1%	-
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans <i>(zone euro)</i>	0,3%	-
Taux d'emprunt des titres annuel <i>(repo)</i>	1,0%	-
Valeur de la décote (a)	15,0%	28,5
Valeur d'incessibilité pour le participant au marché (b)	26,4%	50
COÛT GLOBAL POUR LE GROUPE (a) - (b)		-
Sensibilité :		
diminution du taux d'emprunt du participant au marché **	(0,5)%	5,2

* 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.

** 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.

En 2019, le Groupe a proposé le 16 avril 2019 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 60,26 euros. Ce cours représente une décote de 15% par rapport au cours de référence de 70,90 euros, calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du Conseil d'Administration.

Dans l'ensemble, 2,7 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 161 millions d'euros réalisée le 10 juillet 2019. Compte tenu de l'évolution des hypothèses de valorisation, et plus particulièrement du taux d'intérêt accessible aux acteurs du marché, le coût d'incessibilité est, depuis 2012, supérieur à la charge de décote, conduisant le Groupe à ne pas reconnaître de charge au titre de l'opération.

19.5- Actions propres de Schneider Electric SE

Au 31 décembre 2020, le Groupe détenait 12 741 481 actions propres qui viennent en déduction des réserves consolidées.

Le Groupe a racheté 650 307 actions pour un montant total de 50 millions d'euros en 2020

19.6- Impôt constaté dans les capitaux propres

L'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres s'élève à 251 millions d'euros au 31 décembre 2020 et se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019	Effet impôt sur le flux net de la période
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	30	48	(18)
Réévaluation des actifs financiers	(6)	(7)	1
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	230	209	21
Autres	(3)	(3)	-
TOTAL	251	247	4

19.7- Participations ne donnant pas le contrôle

Le contributeur principal est AVEVA, dont 38,6% de la participation ne donne pas le contrôle. Aveva est une société cotée publiant ses états financiers de manière régulière.

NOTE 20 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.

Régimes de retraite à prestations définies

Le Groupe est principalement impacté par des régimes de retraite à prestations définies au Royaume-Uni et aux États-Unis. Ils représentent, respectivement, 64% (2019 : 63%) et 21% (2019 : 22%) des obligations du Groupe en matière de régimes de retraite. La majorité des régimes de retraite, représentant 93% des engagements du Groupe au 31 décembre 2020, sont partiellement ou totalement financés à travers de versements à des fonds extérieurs au Groupe. Ces fonds ne sont pas réinvestis dans des Actifs du Groupe.

Royaume-Uni

Le Groupe gère plusieurs régimes de retraite à prestations définies au Royaume-Uni. Le principal est le régime de retraite d'Invensys. Les prestations de retraites de ces plans sont basées sur le salaire moyen de fin de carrière et l'ancienneté des participants au sein du Groupe. Ces fonds sont agréés par l'administration fiscale britannique et les actifs sont détenus par des Trusts gérés par des administrateurs indépendants. Ces régimes sont fermés aux nouveaux entrants et dans la plupart des cas, les droits acquis ont été gelés, ces régimes ayant été remplacés par des plans à cotisations définies.

Ces régimes sont financés par des cotisations de l'employeur dont le montant est négocié tous les trois ans dans le cadre de la réglementation en vigueur, sur la base d'évaluations financières effectuées par des actuaires indépendants, de telle sorte que le financement à long terme des prestations soit assuré.

Concernant la gestion des risques et la stratégie d'investissement, l'objectif premier du Conseil d'Administration de chaque Trust est de veiller à ce que les engagements vis-à-vis des bénéficiaires soient tenus à court et long terme. Ce dernier est responsable de la stratégie d'investissement à long terme et il définit et pilote les stratégies d'investissement à long terme dans le but de réduire les risques encourus, incluant les risques d'exposition aux taux d'intérêt et les risques de longévité. Une partie des actifs est utilisée pour couvrir les variations des passifs résultants des mouvements de taux d'intérêt. Ces actifs sont principalement investis dans des instruments de revenu à taux fixe à moyen et long terme.

Suite à l'accord avec le Conseil d'Administration («Board of Trustees») du fonds de retraite d'Invensys au Royaume-Uni conclu en février 2014, Schneider Electric SE a garanti les obligations des filiales d'Invensys participant au Fonds de retraite à hauteur d'un montant plafonné à 1,75 milliards de livres sterling. Au 31 décembre 2020, les actifs du régime excèdent la valeur des obligations objet de cette garantie et cette garantie ne peut donc pas être appelée.

Les régimes de retraite de Schneider au Royaume-Uni incluent des dispositifs statutaires de retraite minimum «Guaranteed Minimum Pension» («GMP»). Les «GMPs» s'appliquent à des salariés ayant souscrit à un second pilier de retraite avant le 6 Avril 1997. Historiquement, une inégalité a été constatée entre les hommes et les femmes concernant les prestations des «GMPs».

Le 26 Octobre 2018, la Cour Suprême a statué que les avantages des régimes de retraite soumis aux «GMPs» devaient être équivalents pour les hommes et les femmes. Le passif supplémentaire créé par l'égalisation des «GMPs» a été traité comme un effet d'expérience dont l'impact de 56 millions a été reconnu en capitaux propres en 2018. Suite à une autre décision de la Cour Suprême en Novembre 2020, un passif supplémentaire de 7 millions d'euros a été traité en effet d'expérience et reconnu en capitaux propres.

États-Unis

Les filiales américaines du groupe gèrent plusieurs régimes de retraite à prestations définies. Les régimes de retraite à prestations définies ont été fermés aux nouveaux adhérents et les droits acquis ont été gelés, ces régimes ayant été remplacés par des plans à cotisations définies. Les droits des participants sont basés sur le salaire de fin de carrière et l'ancienneté au sein du Groupe.

Chaque année, les filiales du Groupe versent un certain montant aux régimes de retraite à prestations définies qui est déterminé sur la base d'évaluations actuarielles et comprend le coût des services rendus, les dépenses administratives ainsi que le financement d'éventuels déficits. Les plans étant fermés et gelés, le poste relatif au coût des services rendus est nul.

Les filiales délèguent plusieurs responsabilités à des comités locaux de suivi des régimes de retraites. Ces comités définissent et pilotent les stratégies d'investissement à long terme afin de réduire les risques, notamment les risques de taux d'intérêt et de longévité. Une partie des actifs est utilisée pour couvrir les variations des évaluations du passif résultant des mouvements de taux d'intérêt. Ces actifs sont principalement investis dans des instruments de revenu à taux fixe à moyen et long terme.

Hypothèses

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

	Taux moyen pondéré du Groupe		Dont Royaume-Uni		Dont États-Unis	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Taux d'actualisation	1,57%	2,18%	1,40%	2,06%	2,42%	3,26%
Taux d'augmentation des prestations	2,52%	3,16%	3,46%	3,34%	n.a	n.a

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

Le taux d'actualisation 2020 dans la zone euro est le suivant : 0,5%.

20.1- Variations des provisions pour retraites et engagements assimilés

La variation annuelle des engagements, la valeur de marché des actifs détenus par les régimes de retraite, et les actifs et provisions pour retraite comptabilisés dans les comptes consolidés peuvent être analysés comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Retraites et engagements assimilés	Actifs de couverture	Actifs immobilisés	Passif net
31/12/2018	(8 911)	7 901	(187)	(1 197)
Coût des services rendus	(50)	-	-	(50)
Coût des services passés	10	-	-	10
Effet des liquidations/réductions de régimes	(1)	-	-	(1)
Charge d'intérêt	(267)	-	(5)	(272)
Produits des intérêts	-	219	-	219
Produit/(charge), net	(308)	219	(5)	(94)
<i>dont Royaume-Uni</i>	<i>(152)</i>	<i>163</i>	<i>(5)</i>	<i>6</i>
<i>dont États-Unis</i>	<i>(84)</i>	<i>50</i>	<i>-</i>	<i>(34)</i>
Prestations versées	532	(468)	-	64
Contributions des ayants droit	(5)	5	-	-
Contributions employeur	-	80	-	80
Variations des périmètres de consolidation	5	-	-	5
Gains/(pertes) actuariels en capitaux propres	(1 024)	539	77	(408)
Écarts de conversion	(354)	357	(8)	(5)
Autres variations	-	-	-	-
31/12/2019	(10 065)	8 633	(123)	(1 555)
<i>dont Royaume-Uni</i>	<i>(6 312)</i>	<i>6 556</i>	<i>(123)</i>	<i>121</i>
<i>dont États-Unis</i>	<i>(2 209)</i>	<i>1 539</i>	<i>-</i>	<i>(670)</i>
Coût des services rendus	(54)	-	-	(54)
Coût des services passés	-	-	-	-
Effet des liquidations/réductions de régimes	1	(1)	-	-
Charge d'intérêt	(204)	-	(2)	(206)
Produits des intérêts	-	159	-	159
Produit/(charge), net	(257)	158	(2)	(101)
<i>dont Royaume-Uni</i>	<i>(119)</i>	<i>118</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>
<i>dont États-Unis</i>	<i>(69)</i>	<i>38</i>	<i>-</i>	<i>(31)</i>
Prestations versées	554	(500)	-	54
Contributions des ayants droit	(6)	6	-	-
Contributions employeur	-	106	-	106
Variations des périmètres de consolidation	(8)	-	-	(8)
Gains/(pertes) actuariels en capitaux propres	(796)	621	52	(123)
Écarts de conversion	562	(503)	6	65
Autres variations	-	-	-	-
31/12/2020	(10 016)	8 521	(67)	(1 562)
<i>dont Royaume-Uni</i>	<i>(6 370)</i>	<i>6 459</i>	<i>(67)</i>	<i>22</i>
<i>dont États-Unis</i>	<i>(2 140)</i>	<i>1 535</i>	<i>-</i>	<i>(605)</i>

La valeur actuelle totale des engagements peut se décomposer comme suit entre régimes complètement et partiellement financés et totalement non financés :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement	(9 356)	(9 350)
Juste valeur des actifs des régimes de retraite	8 521	8 633
Impact des actifs immobilisés	(66)	(123)
Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement, net	(901)	(840)
Valeur actuelle des engagements totalement non financés	(661)	(715)
PROVISIONS POUR RETRAITE ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS, NET	(1 562)	(1 555)
Réconciliation des éléments du bilan :		
<i>Surplus des régimes de retraites reconnu à l'actif*</i>	146	251
<i>Provisions reconnues au passif</i>	(1 708)	(1 806)

* L'excédent des régimes comptabilisé à l'actif représente la partie excédentaire entre les actifs et les passifs, généralement supposés recouvrables, et après application de tout plafonnement d'actif

Les variations des éléments bruts reconnus aux capitaux propres se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses démographiques	(6)	(37)
Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses financières	853	989
Écarts actuariels sur les engagements dus aux effets de l'expérience	(51)	72
Écarts actuariels sur les actifs de couverture	(621)	(539)
Effets des actifs immobilisés	(52)	(77)
TOTAL DES VARIATIONS REPORTÉES AU CAPITAL SUR LA PÉRIODE	123	408
<i>dont Royaume-Uni</i>	(111)	(162)
<i>dont États-Unis</i>	(5)	(70)

Répartition des actifs de couverture :

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Capital	9%	11%
Obligations	80%	74%
Autres	11%	15%
TOTAL	100%	100%

20.2- Analyse de la sensibilité

Une variation de $\pm 0,5\%$ du taux d'actualisation aurait les effets suivants sur la valeur des engagements :

(en millions d'euros)	Total		Royaume-Uni		États-Unis		Reste du monde	
	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Valeur des engagements	(653)	736	(441)	498	(121)	133	(91)	105

NOTE 21 Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructuration	Autres risques	Provisions
31/12/2018	732	73	467	300	122	437	2 131
<i>dont part à plus d'un an</i>	499	50	144	265	13	282	1 253
Reclassement IFRIC 23 *	(448)						(448)
Dotations	51	13	199	10	256	87	616
Reprises pour utilisation	(40)	(14)	(120)	(18)	(225)	(105)	(522)
Provisions devenues sans objet	(2)	(4)	(43)	(2)	(4)	(3)	(58)
Écarts de conversion	2	1	6	5	-	7	21
Variations de périmètre et autres	(3)	7	(10)	(2)	2	-	(6)
31/12/2019	292	76	499	293	151	423	1 734
<i>dont part à plus d'un an</i>	155	50	139	256	11	329	940
Dotations	35	33	322	8	324	128	850
Reprises pour utilisation	(43)	(26)	(172)	(17)	(208)	(132)	(598)
Provisions devenues sans objet	(10)	-	(11)	(3)	(2)	(7)	(33)
Écarts de conversion	(19)	(12)	(24)	(22)	(7)	(30)	(114)
Variations de périmètre et autres	20	83	16	-	(8)	(20)	91
31/12/2020	275	154	630	259	250	362	1 930
<i>dont part à plus d'un an</i>	161	103	137	226	15	288	930

* Suite à l'application de la norme IFRIC 23, décrite dans la Note 1, au 1er janvier 2019, les provisions fiscales ont été reclassées en dettes fiscales.

Les provisions sont reconnues suivant les principes décrits dans la Note 1.21.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Dotations aux provisions	850	616
Reprises pour utilisation	(598)	(522)
Provisions devenues sans objet	(33)	(58)
Variation de provisions incluant les provisions fiscales mais sans les provisions pour retraites et engagements assimilés	219	36
Provisions pour retraite et engagements assimilés hors cotisations de l'employeur	47	20
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES PROVISIONS DANS LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	266	56

NOTE 22 Dette financière courante et non-courante

La dette nette s'analyse de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Emprunts obligataires	8 773	6 888
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	32	22
Participation des salariés	-	2
Part court terme des emprunts obligataires	(600)	(500)
Part court terme des autres dettes long terme	(9)	(7)
DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	8 196	6 405
Billets de trésorerie	1 302	-
Intérêts courus non échus	43	41
Autres dettes	173	234
Tirage de lignes de crédit	-	-
Découverts et en-cours bancaires	133	197
Part court terme des emprunts obligataires	600	500
Part court terme des autres dettes long terme	9	7
DETTES FINANCIÈRES COURANTES	2 260	979
DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES	10 456	7 384
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(6 895)	(3 592)
DETTE FINANCIÈRE NETTE	3 561	3 792

22.1- Répartition par échéance

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020		31/12/2019
	Principaux	Intérêts	Principaux
2020	-	-	996
2021	2 260	92	599
2022	673	77	710
2023	1 295	58	796
2024	996	49	995
2025	1 045	41	1 044
2026	1 396	35	742
2027 et au-delà	2 791	23	1 502
TOTAL	10 456	375	7 384

22.2- Répartition par devise

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Euro	9 537	6 239
Dollar américain	698	793
Réal brésilien	13	66
Roupie indienne	112	45
Livre Sterling	-	32
Rouble	-	29
Dinar algérien	23	20
Peso chilien	-	18
Autres	73	142
TOTAL	10 456	7 384

22.3- Emprunts obligataires

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019	Taux d'intérêt	Maturité
Schneider Electric SE 2020	-	500	3,625% TF	Juillet 2020
Schneider Electric SE 2021	600	599	2,500% TF	Septembre 2021
Schneider Electric SE 2022	651	710	2,950% TF	Septembre 2022
Schneider Electric SE 2023	498	-	0,000% TF	Juin 2023
Schneider Electric SE 2023	797	796	1,500% TF	Septembre 2023
Schneider Electric SE 2024	996	995	0,250% TF	Septembre 2024
Schneider Electric SE 2025	745	744	0,875% TF	Mars 2025
Schneider Electric SE 2025	300	300	1,841% TF	Octobre 2025
Schneider Electric SE 2026 (OCEANes)	651	-	0,000% TF	Juin 2026
Schneider Electric SE 2026	745	742	0,875% TF	Décembre 2026
Schneider Electric SE 2027	496	-	1,000% TF	Avril 2027
Schneider Electric SE 2027	743	742	1,375% TF	Juin 2027
Schneider Electric SE 2028	758	760	1,500% TF	Janvier 2028
Schneider Electric SE 2029	793	-	0,250% TF	Mars 2029
TOTAL	8 773	6 888		

Schneider Electric SE a réalisé plusieurs émissions obligataires sur différents marchés :

- aux États-Unis, à travers un placement privé uniquement réservé aux investisseurs institutionnels (SEC Rule 144A) pour 800 millions de dollars américains, mis en place en septembre 2012, au taux de 2,95% et arrivant à échéance en septembre 2022 ;
- dans le cadre de son programme d'Euro Medium Term Notes (« EMTN »), emprunts étant admis aux négociations de la Bourse de Luxembourg. À la clôture de l'exercice 2020, les émissions non arrivées à échéance sont les suivantes :
 - 600 millions d'euros mis en place en septembre 2013, au taux de 2,5%, arrivant à échéance en septembre 2021 ;
 - 500 millions d'euros mis en place en juin 2020, au taux de 0,0%, arrivant à échéance en juin 2023 ;
 - 800 millions d'euros mis en place en septembre 2015, au taux de 1,50%, arrivant à échéance en septembre 2023 ;
 - 800 millions d'euros mis en place en septembre 2016, au taux de 0,25%, arrivant à échéance en septembre 2024 ;
 - 200 millions d'euros mis en place en juillet 2019, au taux de 0,25%, arrivant à échéance en septembre 2024 ;
 - 750 millions d'euros mis en place en mars 2015, au taux de 0,875%, arrivant à échéance en mars 2025 ;
 - 200 et 100 millions d'euros de *Climate bonds* mis en place en octobre et décembre 2015, au taux de 1,841%, arrivant à échéance en octobre 2025 ;
 - 750 millions d'euros mis en place en décembre 2017, au taux de 0,875%, arrivant à échéance en décembre 2026 ;
 - 500 millions d'euros mis en place en avril 2020, au taux de 1,00%, arrivant à échéance en avril 2027 ;
 - 750 millions d'euros mis en place en juin 2018, au taux de 1,375%, arrivant à échéance en juin 2027 ;
 - 500 millions d'euros mis en place en janvier 2019 et 250 millions d'euros mis en place en mai 2019 au taux de 1,500%, arrivant à échéance en janvier 2028 ;
 - 800 millions d'euros mis en place en mars 2020, au taux de 0,25%, arrivant à échéance en mars 2029.

En complément, Schneider Electric SE a réalisé en novembre 2020 une émission d'obligations durables avec options de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANes) à échéance juin 2026, pour un nominal d'environ 650 millions d'euros, au taux de 0,00%. L'OCEANE comprend une composante dette, évaluée à la mise en place sur la base du taux d'intérêt de marché appliqué à une obligation non convertible équivalente, et comptabilisée en dettes financières non courantes et une composante optionnelle comptabilisée en capitaux propres. A fin décembre 2020, la composante dette est évaluée à 652 millions d'euros et la composante optionnelle à 42 millions d'euros.

Le ratio de conversion et/ou d'échange initial des Obligations est d'une action par Obligation de valeur nominale fixée à 176 euros. Conformément au Sustainability-Linked Financing Framework, si le score moyen de performance en matière de développement durable (calculé comme la moyenne arithmétique des scores des trois indicateurs clés de performance) n'atteint pas un certain niveau au 31 décembre 2025, le Groupe paiera un montant égal à 0,50% de la valeur nominale.

Les trois indicateurs clés de performance issus des 11 nouveaux indicateurs Schneider Sustainability Impact (SSI) 2021-2025 sont les suivants :

- Le climat : Accompagner les clients du Groupe afin qu'ils économisent ou évitent 800 mégatonnes d'émissions de CO₂ ;
- L'égalité : Accroître la diversité femme/homme, de l'embauche aux managers juniors et intermédiaires, et aux équipes de dirigeants (50/40/30) ;
- Les générations : Former 1 million de personnes défavorisées à la gestion de l'énergie.

La méthodologie et l'approche de notation détaillées sont présentées dans le Sustainability-Linked Financing Framework du Groupe.

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

22.4- Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019	Variations trésorerie	Autres Variations		31/12/2020
			Périmètre	Change	
Emprunts obligataires	6 888	1 944	-	(59)	8 773
Autres emprunts aux établissements de crédit et autres dettes	496	1 177	10	-	1 683
TOTAL PASSIF FINANCIER COURANT ET NON COURANT	7 384	3 121	10	(59)	10 456

22.5- Autres informations

Au 31 décembre 2020, les lignes de crédit confirmées du Groupe s'élèvent à 3 975 millions d'euros dont 2 475 ayant une maturité postérieure au 31 décembre 2021, 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 23 Instruments financiers

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

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

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

23.1- Exposition au bilan et hiérarchie de Juste Valeur

31/12/2020

(en millions d'euros)	Nominal	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs/passifs financiers au coût amorti	Juste valeur	Hiérarchie de juste valeur
ACTIFS :						
Actifs financiers cotés	2	-	2	-	2	Level 1
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) / Société d'investissement à capital variable (SICAV)	84	84	-	-	84	Level 3
Autres actifs financiers non-cotés	363	-	363		363	Level 3
Autres actifs financiers non-courants	327	-	-	327	327	Level 2
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS	776	84	365	327	776	
Clients et créances d'exploitation	5 626	-	-	5 626	5 626	Level 2
Actifs financiers courants	18	18	-	-	18	Level 2
Valeurs mobilières de placement	1 942	1 942	-	-	1 942	Level 1
Instruments dérivés - change	84	60	24	-	84	Level 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Level 2
Instruments dérivés - matières premières	23	-	23	-	23	Level 2
Instruments dérivés - actions	1	-	1	-	1	Level 2
TOTAL ACTIFS COURANTS	7 694	2 020	48	5 626	7 694	
PASSIFS :						
Part long terme des emprunts obligataires non convertibles *	(7 522)	-	-	(7 522)	(7 955,6)	Level 1
Part long terme des emprunts obligataires convertibles *	(651)	-	-	(651)	(652,4)	Level 2
Dettes financières à plus d'un an	(23)	-	-	(23)	(23)	Level 2
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS	(8 196)	-	-	(8 196)	(8 631)	
Part court terme des emprunts obligataires *	(600)	-	-	(600)	(611)	Level 1
Dettes financières courantes	(1 660)	-	-	(1 660)	(1 660)	Level 3
Fournisseurs et dettes d'exploitations	(4 664)	-	-	(4 664)	(4 664)	Level 2
Autres dettes	(54)	-	-	(54)	(54)	Level 2
Instruments dérivés - change	(19)	(19)	-	-	(19)	Level 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Level 2
Instruments dérivés - matières premières	-	-	-	-	-	Level 2
Instruments dérivés - actions	-	-	-	-	-	Level 2
TOTAL PASSIFS COURANTS	(6 997)	(19)	-	(6 978)	(7 008)	

* La majorité des instruments financiers listés au bilan sont comptabilisés à la juste valeur, à l'exception des emprunts obligataires pour lesquels le coût amorti au bilan représente 8 773 millions d'euros comparé à une juste valeur de 9 219 millions d'euros.

31/12/2019

(en millions d'euros)	Nominal	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs/passifs financiers au coût amorti	Juste valeur	Hiérarchie de juste valeur
ACTIFS :						
Actifs financiers cotés	19	-	19	-	19	Level 1
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) / Société d'investissement à capital variable (SICAV)	116	116	-	-	116	Level 3
Autres actifs financiers non-cotés	175	-	175	-	175	Level 3
Autres actifs financiers non-courants	335	-	-	335	335	Level 2
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS	645	116	194	335	645	
Clients et créances d'exploitation	5 953	-	-	5 953	5 953	Level 2
Actifs financiers courants	19	19	-	-	19	Level 2
Valeurs mobilières de placement	1 560	1 560	-	-	1 560	Level 1
Instruments dérivés - change	63	50	13	-	63	Level 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Level 2
Instruments dérivés - matières premières	8	-	8	-	8	Level 2
Instruments dérivés - actions	4	4	-	-	4	Level 2
TOTAL ACTIFS COURANTS	7 607	1 633	21	5 953	7 607	
PASSIFS :						
Part long terme des emprunts obligataires*	(6 388)	-	-	(6 388)	(6 738)	Level 1
Dettes financières à plus d'un an	(17)	-	-	(17)	(17)	Level 2
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS	(6 405)	-	-	(6 405)	(6 755)	
Part court terme des emprunts obligataires	(500)	-	-	(500)	(500)	Level 1
Dettes financières courantes	(479)	-	-	(479)	(479)	Level 3
Fournisseurs et dettes d'exploitations	(4 215)	-	-	(4 215)	(4 215)	Level 2
Autres dettes	(44)	-	-	(44)	(44)	Level 2
Instruments dérivés - change	(30)	(23)	(7)	-	(30)	Level 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Level 2
Instruments dérivés - matières premières	(2)	-	(2)	-	(2)	Level 2
Instruments dérivés - actions	-	-	-	-	-	Level 2
TOTAL PASSIFS COURANTS	(5 270)	(23)	(9)	(5 238)	(5 270)	

* La majorité des instruments financiers listés au bilan sont comptabilisés à la juste valeur, à l'exception des emprunts obligataires pour lesquels le coût amorti au bilan représente 6 888 millions d'euros comparé à une juste valeur de 7 238 millions d'euros.

23.2- Instruments dérivés

31/12/2020

(en millions d'euros)	Qualifications comptables	Maturité	Nominal Ventes	Nominal Achats	Juste Valeur	Valeur à l'actif du bilan	Valeur au Dont valeurs passif du en capitaux bilan propres
Contrats à terme	CFH	< 1 an	242	(147)	1	10	(9) 1
Contrats à terme	CFH	< 2 ans	19	(24)	-	1	(1) -
Contrats à terme	CFH	> 2 ans	7	(1)	-	-	- -
Contrats à terme	FVH	< 1 an	997	(1 098)	25	30	(5) 1
Contrats à terme	NIH	< 1 an	1 102	-	21	21	- 22
Contrats à terme	Trading	< 1 an	536	(2 425)	7	11	(4) -
Cross currency swaps	CFH	< 1 an	-	(159)	11	11	- -
TOTAL DÉRIVÉS CHANGE			2 903	(3 854)	65	84	(19) 24
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	(249)	23	23	- 23
Dérivés métaux			-	(249)	23	23	- 23
Options	CFH	< 1 an	-	(1)	1	1	- 1
Dérivés actions			-	(1)	1	1	- 1
TOTAL			2 903	(4 104)	89	108	(19) 48

31/12/2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Qualifications comptables	Maturité	Nominal Ventes	Nominal Achats	Juste Valeur	Valeur à l'actif du bilan	Valeur au passif du bilan	Valeurs en capitaux propres
Contrats à terme	CFH	< 1 an	127	(126)	-	3	(3)	-
Contrats à terme	CFH	< 2 ans	10	(23)	-	-	-	-
Contrats à terme	CFH	> 2 ans	4	(4)	-	-	-	-
Contrats à terme	FVH	< 1 an	1 236	(1 028)	45	49	(4)	-
Contrats à terme	NIH	< 1 an	1 191	-	10	10	-	10
Contrats à terme	Trading	< 1 an	525	(3 299)	(18)	1	(19)	-
Cross currency swaps	CFH	< 2 ans	-	(108)	(4)	-	(4)	(4)
TOTAL DÉRIVÉS CHANGE			3 093	(4 588)	33	63	(30)	6
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	(233)	6	8	(2)	6
Dérivés métaux			-	(233)	6	8	(2)	6
Options	CFH	< 1 an	-	(4)	4	4	-	-
Dérivés actions			-	(4)	4	4	-	-
TOTAL			3 093	(4 825)	43	75	(32)	12

23.3- Couvertures de change

Une part significative des opérations de Schneider Electric est réalisée dans des devises différentes des devises fonctionnelles des filiales. Le Groupe est donc exposé à l'évolution des différentes devises. En l'absence de couverture, les fluctuations de change des devises fonctionnelles vis-à-vis des autres devises peuvent donc significativement modifier les résultats du Groupe et rendre difficiles les comparaisons de performance d'une année sur l'autre. Par conséquent, le Groupe utilise des instruments financiers pour se couvrir au risque de change, en ayant recours à des contrats d'achat à terme ou bien en bénéficiant d'une couverture naturelle. Par ailleurs, certaines créances ou prêts à long terme accordés aux filiales constituent un investissement net à l'étranger au sens d'IAS 21.

La politique de couverture de change de Schneider Electric consiste à couvrir les filiales sur leurs opérations dans une devise autre que leur devise de comptabilisation. Les stratégies de couvertures sont détaillées en Note 1.23.

La composition nominale des dérivés de change en lien avec les activités opérationnelles et de financement, est la suivante :

31/12/2020

<i>(en millions d'euros)</i>	Ventes	Achats	Net
USD	1 913	(1 013)	900
CNY	5	(651)	(646)
EUR	201	(658)	(457)
DKK	13	(143)	(130)
SGD	351	(248)	103
SEK	1	(151)	(150)
JPY	9	(44)	(35)
CHF	52	(201)	(149)
AED	8	(69)	(61)
BRL	-	(97)	(97)
CAD	9	(98)	(89)
AUD	13	(74)	(61)
SAR	40	(6)	34
RUB	68	-	68
NOK	13	(6)	7
GBP	77	(125)	(48)
ZAR	40	(8)	32
HKD	13	(41)	(28)
Autres	77	(220)	(143)
TOTAL	2 903	(3 854)	(951)

23.4- Couvertures de taux

Le risque de taux d'intérêt sur les emprunts est géré au niveau du Groupe, sur la base de la dette consolidée et en tenant compte des conditions du marché pour optimiser les coûts d'emprunt globaux. Le Groupe utilise des instruments dérivés pour couvrir son exposition aux taux d'intérêt par le biais de swaps de devise. Les swaps de devises peuvent être présentés à la fois comme couvertures de change et couvertures de taux d'intérêt en fonction des caractéristiques du dérivé.

Sur l'exercice 2020, le Groupe n'a pas utilisé d'instruments dérivés afin de gérer le risque de taux.

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020			31/12/2019		
	Taux fixes	Taux variables	Total	Taux fixes	Taux variables	Total
Total dette financière courante et non courante	8 773	1 683	10 456	6 888	496	7 384
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	(6 895)	(6 895)	-	(3 592)	(3 592)
DETTE NETTE AVANT COUVERTURE	8 773	(5 212)	3 561	6 888	(3 096)	3 792
Impact des couvertures	-	-	-	-	-	-
NETTE DETTE APRÈS COUVERTURE	8 773	(5 212)	3 561	6 888	(3 096)	3 792

23.5- Couvertures d'achat de matières premières

Le Groupe est exposé à des risques liés à l'évolution du prix de l'énergie et des matières premières, et notamment de l'acier, du cuivre, de l'aluminium, de l'argent, du plomb, du nickel, du zinc, et des matières plastiques. Si le Groupe n'est pas en mesure de couvrir, de compenser ou de répercuter sur les clients ces coûts supplémentaires, cela pourrait avoir un impact défavorable sur les résultats. Le Groupe a toutefois mis en place certaines procédures pour limiter son exposition à la hausse des prix des matières premières non ferreuses et des matières précieuses. Les services Achats des unités opérationnelles communiquent leurs prévisions d'achats à la Direction Financière Groupe et à la Trésorerie. Les engagements d'achat sont couverts par des contrats à terme, des swaps et, dans une moindre mesure, des options.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Valeur d'inventaire	23	6
Nominal des contrats	(249)	(233)

23.6- Paiement sur la base d'actions

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

<i>(en millions d'euros sauf le nombre d'actions)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Nombre d'actions	24 224	83 500
Valeur d'inventaire	1	4
Nominal des contrats	(1)	(4)

23.7- Compensation des actifs et passifs financiers

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

31/12/2020

<i>(en millions d'euros)</i>	Montants bruts	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants non compensés au bilan	Montants nets selon IFRS 7
Actifs financiers	107	-	107	15	92
Passifs financiers	19	-	19	15	4

31/12/2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Montants bruts	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants non compensés au bilan	Montants nets selon IFRS 7
Actifs financiers	83	-	83	21	62
Passifs financiers	31	-	31	21	10

Le Groupe négocie des dérivés de gré à gré avec des banques de premier plan en vertu d'accords prévoyant la compensation des montants à payer et à recevoir en cas de défaillance de l'une des parties contractantes. Ces accords de compensation conditionnelle ne répondent pas aux critères d'éligibilité au sens de la norme IAS 32 pour la compensation d'instruments dérivés comptabilisés à l'actif et au passif. Cependant, ils entrent dans le champ des informations à fournir selon IFRS 7 sur la compensation.

23.8- Risque de contrepartie

Les transactions financières sont réalisées avec des contreparties soigneusement sélectionnées. Les contreparties bancaires sont choisies en fonction de critères déterminés, notamment la notation de crédit attribuée par une agence de notation indépendante.

La politique du Groupe consiste à diversifier les risques de contrepartie et des contrôles périodiques sont effectués pour vérifier le respect des règles associées. En outre, le Groupe souscrit une assurance-crédit importante et recourt à d'autres types de garanties pour limiter le risque de perte sur les créances clients.

23.9- Gestion du risque financier

L'exposition au risque de change du Groupe provient du nombre important d'opérations réalisées dans des devises différentes de la devise de présentation qui est l'Euro.

La principale exposition du Groupe en terme de risque de change est liée au dollar américain, au yuan chinois et aux devises liées au dollar américain. En 2020, le chiffre d'affaires réalisé en devises étrangères s'élève à 20,1 milliards d'euros (21,6 milliards d'euros en 2019), dont environ 6,6 milliards d'euros en dollars américains et 3,7 milliards d'euros en yuan chinois (respectivement 7,2 et 3,6 milliards d'euros en 2019).

Le Groupe gère son exposition au risque de change afin de réduire la sensibilité de la marge aux variations de cours. Les instruments financiers utilisés par le Groupe afin de gérer son exposition au risque de change sont décrits ci-dessus.

Le tableau ci-dessous montre les impacts d'une variation de 10% du dollar américain et du yuan chinois face à l'euro sur le chiffre d'affaires et l'EBITA Ajusté. Il inclut également l'impact de conversion des états financiers dans la devise de présentation avec pour hypothèse un périmètre constant.

31/12/2020

<i>(en millions d'euros)</i>	Augmentation/(diminution) du taux moyen	Chiffre d'affaires	Adj. EBITA
USD	10%	665	86
	(10)%	(604)	(78)
CNY	10%	372	95
	(10)%	(338)	(87)

31/12/2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Augmentation/(diminution) du taux moyen	Chiffre d'affaires	Adj. EBITA
USD	10%	728	105
	(10)%	(661)	(96)
CNY	10%	360	91
	(10)%	(328)	(82)

NOTE 24 Effectifs

24.1- Effectifs

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

<i>(nombre d'employés)</i>	2020	2019
Production	81 470	79 337
Structure	73 996	71 960
TOTAL EFFECTIF MOYEN	155 466	151 297
<i>dont Europe, Moyen-Orient, Afrique et Amérique du Sud</i>	67 549	69 414
<i>dont Amérique du Nord</i>	32 633	32 640
<i>dont Asie-Pacifique</i>	55 284	49 243

24.2- Charges de personnel

(en millions d'euros)	2020	2019
Coût du personnel	(7 082)	(7 120)
Participation et intéressement	(57)	(59)
Stock options et actions de performance	(145)	(154)
CHARGES DE PERSONNEL	(7 284)	(7 333)

24.3- Avantages accordés aux principaux dirigeants

En 2020, le Groupe a versé aux membres de son Conseil d'Administration 2,1 millions d'euros en rémunération de présence. Le montant total des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, versées en 2020 par les sociétés du Groupe aux membres de la Direction Générale, hors dirigeants mandataires sociaux, s'est élevé à 28,1 millions d'euros, dont 7,6 millions d'euros au titre de la part variable.

Sur les trois derniers exercices, 741 000 actions de performance ont été attribuées aux membres de la Direction Générale, hors dirigeants mandataires sociaux. Aucune option d'achat et de souscription d'actions n'a été attribuée au cours des trois derniers exercices. Des actions de performance ont été attribuées au cours de l'exercice, au titre du plan d'intéressement long terme 2020. Depuis le 16 décembre 2011, 100% des actions de performance sont soumises à conditions de performance pour les membres du Comité Exécutif.

Le montant des engagements nets de retraite au titre des dirigeants est de 17 millions d'euros au 31 décembre 2020 (15 millions d'euros au 31 décembre 2019).

Se référer au chapitre 4 paragraphe 5 du Document d'Enregistrement Universel pour plus de détails relatifs aux membres de la Direction Générale.

NOTE 25 Opérations avec des parties liées

25.1- 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 2020, ces transactions ne sont pas significatives.

25.2- 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 24.

NOTE 26 Engagements et passifs éventuels

26.1- Cautions, avals et garanties

L'exposition maximale du Groupe en lien avec les garanties reçues et données se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Caution de contre-garanties sur marchés *	3 367	3 178
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles **	117	113
Autres engagements donnés	253	291
GARANTIES DONNÉES	3 737	3 582
Avals, cautions et garanties reçues	54	49
GARANTIES REÇUES	54	49

* Pour certains contrats, les clients exigent d'obtenir des garanties attestant que la filiale du Groupe remplira ses obligations contractuelles dans leur totalité. 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. Les cautions de contre-garantie sur marchés incluent aussi les garanties envers les Fonds de retraite.

** Des nantissements d'actifs corporels ou financiers sont fournis pour garantir certains prêts.

26.2- Passifs éventuels

Dans le cadre de ses activités normales, le Groupe est exposé à un certain nombre de plaintes et de litiges potentiels. À l'exception de ceux pour lesquels le risque est probable et qui ont donc donné lieu à la comptabilisation d'une provision (voir Note 21), le Groupe n'a pas connaissance d'autres éventuelles réclamations ou litiges importants.

Plus précisément, le Groupe n'a été informé à ce jour d'aucune réclamation/accusation en lien avec l'enquête actuellement menée par les pouvoirs publics français en France. Le Groupe coopère pleinement avec les autorités françaises sur ce sujet. En outre, l'enquête antitrust menée par les agences publiques en Espagne est achevée.

NOTE 27 Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

NOTE 28 Honoraires des commissaires aux comptes

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

2020

(en milliers d'euros)	EY	%	Mazars	%	Total
Audit					
Commissariat aux comptes	11 241	96%	9 061	96%	20 302
<i>dont Schneider Electric SE</i>	106		106		212
<i>dont filiales</i>	11 135		8 955		20 090
Services Autres que la Certification des Comptes («SACC»)	265	2%	412	4%	677
<i>dont Schneider Electric SE</i>	241		-		241
<i>dont filiales</i>	24		412		436
Sous-total audit	11 506	98%	9 473	100%	20 979
Services non-audit	275	2%	21	0%	296
TOTAL	11 781	100%	9 494	100%	21 275

2019

(en milliers d'euros)	EY	%	Mazars	%	Total
Audit					
Commissariat aux comptes	10 909	94%	8 191	90%	19 100
<i>dont Schneider Electric SE</i>	106		106		212
<i>dont filiales</i>	10 803		8 085		18 888
Services Autres que la Certification des Comptes («SACC»)	292	3%	849	9%	1 141
<i>dont Schneider Electric SE</i>	236		23		259
<i>dont filiales</i>	56		826		882
Sous-total audit	11 201	97%	9 040	99%	20 241
Services non-audit	327	3%	115	1%	442
TOTAL	11 528	100%	9 155	100%	20 683

NOTE 29 Liste des sociétés consolidées

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

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2020	31/12/2019
Europe			
Intégration globale			
ABN GmbH	Allemagne	100	100
Eberle Controls GmbH	Allemagne	100	100
Merten GmbH	Allemagne	100	100
ProLeit AG	Allemagne	100	-
RIB GmbH	Allemagne	87.6	-
Schneider Electric Automation GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric Holding Germany GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric Investment AG	Allemagne	100	-
Schneider Electric Real Estate GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric Sachsenwerk GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric Systems Germany GmbH	Allemagne	100	100
NXT Control GmbH	Autriche	100	100
Schneider Electric Austria GmbH	Autriche	100	100
Schneider Electric Power Drives GmbH	Autriche	100	100
Schneider Electric Systems Austria GmbH	Autriche	100	100
Schneider Electric Belgium NV/SA	Belgique	100	100
Schneider Electric Energy Belgium SA	Belgique	100	100
Schneider Electric ESS BVBA	Belgique	100	100
Schneider Electric Services International SPRL	Belgique	100	100
Schneider Electric Bel LLC	Biélorussie	100	100
Schneider Electric Bulgaria EOOD	Bulgarie	100	100
Schneider Electric d.o.o	Croatie	100	100
Ørbaekvej 280 A/S	Danemark	100	100
Schneider Electric Danmark A/S	Danemark	100	100
Schneider Electric IT Denmark ApS	Danemark	100	100
Manufacturas Electricas SA	Espagne	100	100
Schneider Electric Espana SA	Espagne	100	100
Schneider Electric IT Spain, SL	Espagne	100	100
Schneider Electric Systems Iberica S.L.	Espagne	100	100
Schneider Electric Eesti AS	Estonie	100	100
Schneider Electric Finland Oy	Finlande	100	100
Schneider Electric Fire & Security OY	Finlande	100	100
Schneider Electric Vamp Oy	Finlande	100	100
Behar sécurité	France	100	100
Boissière Finance	France	100	100
Construction Electrique du Vivarais	France	100	100
Dinel	France	100	100
Eckardt	France	100	100
Eurotherm Automation	France	100	100
France Transfo	France	100	100
IGE+XAO SA	France	67.9	67.9
Merlin Gerin Alès	France	100	100
Merlin Gerin Loire	France	100	100
Muller & Cie	France	100	100
Newlog	France	100	100
Rectiphase	France	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2020	31/12/2019
Sarel - Appareillage Electrique	France	99	99
Scanelec	France	100	100
Schneider Electric Alpes	France	100	100
Schneider Electric Energy France	France	100	100
Schneider Electric France	France	100	100
Schneider Electric Industries SAS	France	100	100
Schneider Electric International	France	100	100
Schneider Electric IT France	France	100	100
Schneider Electric Manufacturing Bourguebus	France	100	100
Schneider Electric SE (Mother company)	France	100	100
Schneider Electric Solar France	France	100	100
Schneider Electric Systems France	France	100	100
Schneider Electric Telecontrol	France	100	100
Schneider Toshiba Inverter Europe SAS	France	60	60
Schneider Toshiba Inverter SAS	France	60	60
Société d'Appareillage Electrique Gardy	France	100	100
Société d'Application et d'Ingenierie Industrielle et Informatique SAS - SA3I	France	100	100
Société Electrique d'Aubenas	France	100	100
Société Française de Construction Mécanique et Electrique	France	100	100
Société Française Gardy	France	100	100
Systèmes Equipements Tableaux Basse Tension	France	100	100
Transfo Services	France	100	100
Transformateurs SAS	France	100	100
Schneider Electric AEBE	Grèce	100	100
Schneider Electric Energy Hungary LTD	Hongrie	100	100
Schneider Electric Hungaria Villamossagi ZRT	Hongrie	100	100
SE - CEE Schneider Electric Közep-Kelet Europai KFT	Hongrie	100	100
Schneider Electric Ireland Ltd	Irlande	100	100
Schneider Electric IT Limited	Irlande	100	-
Schneider Electric IT Logistics Europe Ltd	Irlande	100	100
Validation technologies (Europe) Ltd	Irlande	100	100
Eliwell Controls S.r.l.	Italie	100	100
Eurotherm S.r.l.	Italie	100	100
Schneider Electric Industrie Italia Spa	Italie	100	100
Schneider Electric Spa	Italie	100	100
Schneider Electric Systems Italia Spa	Italie	100	100
Uniflair Spa	Italie	100	100
Lexel Fabrika SIA	Lettonie	100	100
Schneider Electric Baltic Distribution Center	Lettonie	100	100
Schneider Electric Latvija SIA	Lettonie	100	100
UAB Schneider Electric Lietuva	Lithuanie	100	100
Industrielle de Réassurance SA	Luxembourg	100	100
ELKO AS	Norvège	100	100
Eurotherm AS	Norvège	100	100
Lexel Holding Norge AS	Norvège	100	100
Schneider Electric Norge AS	Norvège	100	100
American Power Conversion Corporation (A.P.C.) BV	Pays-Bas	100	100
APC International Corporation BV	Pays-Bas	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2020	31/12/2019
APC International Holdings BV	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric Logistic Centre BV	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric Manufacturing The Netherlands BV	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric Systems Netherlands BV	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric The Netherlands BV	Pays-Bas	100	100
Elda Eltra Elektrotechnika S.A.	Pologne	100	100
Eurotherm Poland Sp. Z.o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Industries Polska Sp. Z.o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Polska Sp. Z.o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Systems Sp. Z.o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Transformers Poland Sp. Z.o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Portugal LDA	Portugal	100	100
Schneider Electric a.s.	République tchèque	98,3	98,3
Schneider Electric CZ sro	République tchèque	100	100
Schneider Electric Systems Czech Republic sro	République tchèque	100	100
Schneider Electric Romania SRL	Roumanie	100	100
Andromeda Telematics Ltd	Royaume-Uni	100	100
Aveva Group plc	Royaume-Uni	61.4	60
Avtron Loadbank Worldwide Co., Ltd	Royaume-Uni	100	100
BTR Property Holdings Ltd	Royaume-Uni	100	100
CBS Group Ltd	Royaume-Uni	100	100
Eurotherm Ltd	Royaume-Uni	100	100
Imserv Europe Ltd	Royaume-Uni	100	100
Invensys Holdings Ltd	Royaume-Uni	100	100
M&C Energy Group Ltd	Royaume-Uni	100	100
N.J. Froment & Co. Limited	Royaume-Uni	100	100
Samos Acquisition Company Ltd	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric (UK) Ltd	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric Buildings UK Ltd	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric Controls UK Ltd	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric IT UK Ltd	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric Ltd	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric Systems UK Ltd	Royaume-Uni	100	100
Serck Control and Safety Ltd	Royaume-Uni	100	100
AO Schneider Electric	Russie	100	100
DIN Elektro Kraft OOO	Russie	100	100
FLISR LLC	Russie	100	100
OOO Potential	Russie	100	100
OOO Schneider Electric Zavod Electromonoblock	Russie	100	100
Schneider Electric Innovation center LLC	Russie	100	100
Schneider Electric Systems LLC	Russie	100	100
Schneider Electric URAL LLC	Russie	100	100
Schneider Electric DMS NS	Serbie	100	100
Schneider Electric Srbija doo Beograd	Serbie	100	100
Schneider Electric Slovakia Spol SRO	Slovaquie	100	100
Schneider Electric Systems Slovakia SRO	Slovaquie	100	100
Schneider Electric d.o.o.	Slovaquie	100	100
AB Crahfteere 1	Suède	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2020	31/12/2019
AB Wibe	Suède	100	100
Elektriska AB Delta	Suède	100	100
Elko AB	Suède	100	100
Eurotherm AB	Suède	100	100
Lexel AB	Suède	100	100
Schneider Electric Buildings AB	Suède	100	100
Schneider Electric Distribution Centre AB	Suède	100	100
Schneider Electric Sverige AB	Suède	100	100
Telvent Sweden AB	Suède	100	100
Feller AG	Suisse	83,7	83,7
Gutor Electronic GmbH	Suisse	100	100
Schneider Electric (Schweiz) AG	Suisse	100	100
Schneider Electric Ukraine	Ukraine	100	100
Sociétés mises en équivalence			
Aveltys	France	51	51
Delta Dore Finance SA (sous-groupe)	France	20	20
Energy Pool Development	France	25	25
Schneider Lucibel Managed Services SAS	France	47	47
Møre Electric Group A/S	Norvège	34	34
Custom Sensors & Technologies Topco Limited	Royaume-Uni	30	30
ZAO Gruppa Kompaniy Electroshield	Russie	60	-
Amérique du Nord			
Intégration globale			
Power Measurement Ltd.	Canada	100	100
Schneider Electric Canada Inc.	Canada	100	100
Schneider Electric Solar Inc.	Canada	100	100
Schneider Electric Systems Canada Inc.	Canada	100	100
Viconics Technologies Inc.	Canada	100	100
Adaptive Instruments Corp.	États-Unis	100	100
American Power Conversion Holdings Inc.	États-Unis	100	100
ASCO Power GP, LLC	États-Unis	100	100
ASCO Power Services, Inc.	États-Unis	100	100
ASCO Power Technologies, L.P.	États-Unis	100	100
Foxboro Controles S.A.	États-Unis	100	100
Invensys LLC	États-Unis	100	100
Lee Technologies Puerto Rico, LLC	États-Unis	100	100
Power Measurement, Inc.	États-Unis	100	100
Pro-Face America, LLC	États-Unis	100	100
Schneider Electric Buildings Americas, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Buildings Critical Systems, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Buildings, LLC	États-Unis	100	100
Schneider Electric Digital, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Engineering Services, LLC	États-Unis	100	100
Schneider Electric Grid Automation, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Holdings, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric IT America Corp.	États-Unis	100	100
Schneider Electric IT Corporation	États-Unis	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2020	31/12/2019
Schneider Electric IT Mission Critical Services, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric IT USA, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Motion USA, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Solar Inverters USA, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Systems USA, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric USA, Inc.	États-Unis	100	100
SE Vermont Ltd	États-Unis	100	100
Siebe Inc.	États-Unis	100	100
SNA Holdings Inc.	États-Unis	100	100
Square D Investment Company	États-Unis	100	100
Stewart Warner Corporation	États-Unis	100	100
Summit Energy Services, Inc.	États-Unis	100	100
Veris Industries LLC	États-Unis	100	100
Electronica Reynosa, S. de R.L. de C.V.	Méxique	100	100
Industrias Electronicas Pacifico, S.A. de C.V.	Méxique	100	100
Invensys Group Services Mexico S.C.	Méxique	100	100
Schneider Electric IT Mexico, S.A. de C.V.	Méxique	100	100
Schneider Electric Mexico, S.A. de C.V.	Méxique	100	100
Schneider Electric Systems Mexico, S.A. de C.V.	Méxique	100	100
Schneider Industrial Tlaxcala, S.A. de C.V.	Méxique	100	100
Schneider Mexico, S.A. de C.V.	Méxique	100	100
Schneider R&D, S.A. de C.V.	Méxique	100	100
Square D Company Mexico, S.A. de C.V.	Méxique	100	100
Telvent Mexico, S.A. de C.V.	Méxique	100	100
Asie-Pacifique			
Intégration globale			
Clipsal Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Clipsal Technologies Australia Pty Limited	Australie	100	100
Nu-lec Industries Pty. Limited	Australie	100	100
Scada Group Pty Limited	Australie	100	100
Schneider Electric (Australia) Pty Limited	Australie	100	100
Schneider Electric Australia Holdings Pty Ltd	Australie	100	100
Schneider Electric IT Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Schneider Electric Solar Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Schneider Electric Systems Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Serck Controls Pty Limited	Australie	100	100
Tamco Electrical Industries Australia Pty Ltd	Australie	65	-
Beijing Leader & Harvest Electric Technologies Co. Ltd	Chine	100	100
CITIC Schneider Electric Smart Building Technology (Beijing) Co. Ltd	Chine	51	51
Clipsal Manufacturing (Huizhou) Ltd	Chine	100	100
FSL Electric (Dongguan) Limited	Chine	54	54
Proface China International Trading (Shanghai) Co. Ltd	Chine	100	100
Schneider (Beijing) Medium & Low Voltage Co., Ltd	Chine	95	95
Schneider (Beijing) Medium Voltage Co. Ltd	Chine	95	95
Schneider (Shaanxi) Baoguang Electrical Apparatus Co. Ltd	Chine	70	70
Schneider (Suzhou) Drives Company Ltd	Chine	90	90
Schneider (Suzhou) Enclosure Systems Co Ltd	Chine	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2020	31/12/2019
Schneider (Suzhou) Transformers Co. Ltd	Chine	100	100
Schneider Automation & Controls Systems (Shanghai) Co., LTD	Chine	100	100
Schneider Busway (Guangzhou) Ltd	Chine	95	95
Schneider Electric (China) Co. Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric (Xiamen) Switchgear Co. Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric (Xiamen) Switchgear Equipment Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric Equipment an Engineering (X'ian) Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric IT (China) Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric IT (Xiamen) Co., Ltd.	Chine	100	100
Schneider Electric Low Voltage (Tianjin) Co. Ltd	Chine	75	75
Schneider Electric Manufacturing (Chongqing) Co. Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric Manufacturing (Wuhan) Co. Ltd	Chine	100	100
Schneider Great Wall Engineering (Beijing) Co. Ltd	Chine	100	100
Schneider Shanghai Apparatus Parts Manufacturing Co. Ltd	Chine	100	100
Schneider Shanghai Industrial Control Co. Ltd	Chine	80	80
Schneider Shanghai Low Voltage Term. Apparatus Co. Ltd	Chine	75	75
Schneider Shanghai Power Distribution Electric Apparatus Co. Ltd	Chine	80	80
Schneider Smart Technology., Ltd	Chine	100	100
Schneider South China Smart Technology (Guangdong) Co. Ltd.	Chine	100	100
Schneider Switchgear (Suzhou) Co, Ltd	Chine	58	58
Schneider Wingoal (Tianjin) Electric Equipment Co. Ltd	Chine	100	100
Shanghai ASCO Electric Technology Co., Ltd	Chine	100	100
Shanghai Foxboro Co., Ltd	Chine	100	100
Shanghai Invensys Process System Co., Ltd	Chine	100	100
Shanghai Schneider Electric Power Automation Co. Ltd	Chine	100	100
Shanghai Tayee Electric Co., LTD	Chine	74,5	74,5
Telvent - BBS High & New Tech (Beijing) Co. Ltd	Chine	-	80
Tianjin Merlin Gerin Co. Ltd	Chine	-	75
Wuxi Proface Co., Ltd	Chine	100	100
Zircon Investment (Shanghai) Co., Ltd	Chine	74,5	74,5
Eurotherm Korea Co., Ltd.	Corée	100	100
Schneider Electric Korea Ltd.	Corée	100	100
Schneider Electric Systems Korea Limited	Corée	100	100
Clipsal Asia Holdings Limited	Hong Kong	100	100
Clipsal Asia Limited	Hong Kong	100	100
Fed-Supremetech Limited	Hong Kong	54	54
Himel Hong Kong Limited	Hong Kong	100	100
Schneider Electric (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100	100
Schneider Electric Asia Pacific Limited	Hong Kong	100	100
Schneider Electric IT Hong Kong Limited	Hong Kong	100	100
Eurotherm India Private Ltd	Inde	100	100
Luminous Power Technologies Private Ltd	Inde	100	100
Schneider Electric India Private Ltd	Inde	65	100
Schneider Electric Infrastructure Limited	Inde	75	75
Schneider Electric IT Business India Private Ltd	Inde	100	100
Schneider Electric President Systems Ltd	Inde	79,5	79,5
Schneider Electric Private Limited	Inde	100	100
Schneider Electric Solar India Private Limited	Inde	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2020	31/12/2019
Schneider Electric Systems India Private Limited	Inde	100	100
PT Schneider Electric Indonesia	Indonésie	100	100
PT Schneider Electric IT Indonesia	Indonésie	100	100
PT Schneider Electric Manufacturing Batam	Indonésie	100	100
PT Schneider Electric Systems Indonesia	Indonésie	95	95
PT Tamco Indonesia	Indonésie	65	-
Schneider Electric Japan, Inc.	Japon	100	100
Schneider Electric Solar Japan Inc.	Japon	100	100
Schneider Electric Systems Japan Inc.	Japon	100	100
Toshiba Schneider Inverter Corp.	Japon	60	100
Clipsal Manufacturing (M) Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Gutor Electronic Asia Pacific Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Henikwon Corporation Sdn Bhd	Malaisie	65	-
Huge Eastern Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Schneider Electric (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	30	30
Schneider Electric Industries (M) Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Schneider Electric IT Malaysia Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Schneider Electric Systems (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Tamco Switchgear (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	65	-
Schneider Electric (NZ) Limited	Nouvelle-Zélande	100	100
Schneider Electric Systems New Zealand Limited	Nouvelle-Zélande	100	100
American Power Conversion Land Holdings Inc.	Philippines	100	100
Clipsal Philippines, Inc.	Philippines	100	100
Schneider Electric (Philippines) Inc.	Philippines	100	100
Schneider Electric IT Philippines Inc.	Philippines	100	100
Schneider Electric Asia Pte. Ltd.	Singapour	100	100
Schneider Electric Export Services Pte Ltd	Singapour	100	100
Schneider Electric IT Logistics Asia Pacific Pte. Ltd.	Singapour	100	100
Schneider Electric IT Singapore Pte. Ltd.	Singapour	100	100
Schneider Electric JV2 Holdings Pte. Ltd.	Singapour	65	-
Schneider Electric Overseas Asia Pte Ltd	Singapour	100	100
Schneider Electric Singapore Pte. Ltd.	Singapour	100	100
Schneider Electric South East Asia (HQ) Pte. Ltd.	Singapour	100	100
Schneider Electric Systems Singapore Pte. Ltd.	Singapour	100	100
Schneider Electric Lanka (Private) Limited	Sri Lanka	100	100
Schneider Electric Systems Taiwan Corp.	Taiwan	100	100
Schneider Electric Taiwan Co., Ltd.	Taiwan	100	100
Pro-Face South-East Asia Pacific Co., Ltd.	Thaïlande	100	100
Schneider (Thailand) Limited	Thaïlande	100	100
Schneider Electric CPCS (Thailand) Co., Ltd.	Thaïlande	100	100
Schneider Electric Solar Thailand	Thaïlande	100	-
Schneider Electric Systems (Thailand) Co. Ltd.	Thaïlande	100	100
Clipsal Vietnam Co. Ltd	Vietnam	100	100
Invensys Vietnam Ltd	Vietnam	100	100
Schneider Electric IT Vietnam Limited	Vietnam	100	100
Schneider Electric Manufacturing Vietnam Co., Ltd	Vietnam	100	100
Schneider Electric Vietnam Co. Ltd	Vietnam	100	100
Sociétés mises en équivalence			

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2020	31/12/2019
Delixi Electric LTD (sous-groupe)	Chine	50	50
Sunten Electric Equipment Co., Ltd	Chine	25	25
Fuji Electric FA Components & Systems Co., Ltd (sous-groupe)	Japon	36,8	36,8
Foxboro (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	49	49
Reste du monde			
Intégration globale			
Schneider Electric South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	74,9
Uniflair South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100	100
Himel Algerie	Algérie	100	100
Schneider Electric Algerie	Algérie	100	100
L&T Electricals & Automation Saudi Arabia Company Ltd.	Arabie Saoudite	65	-
Schneider Electric Plants Saudi Arabia Co.	Arabie Saoudite	100	100
Schneider Electric Saudi Arabia For Solutions & Services Co	Arabie Saoudite	100	100
Schneider Electric System Arabia Co., LTD	Arabie Saoudite	100	100
Schneider Electric Argentina S.A.	Argentine	100	100
Schneider Electric Systems Argentina S.A.	Argentine	100	100
American Power Conversion Brasil Ltda.	Brésil	-	100
Eurotherm Ltda.	Brésil	100	100
Schneider Electric Brasil Automação de Processos Ltda.	Brésil	100	100
Schneider Electric Brasil Ltda.	Brésil	100	100
Schneider Electric IT Brasil Industria e Comercio de Equipamentos Eletronicos Ltda.	Brésil	100	100
Steck da Amazonia Industria Electrica Ltda.	Brésil	100	100
Steck Industria Electrica Ltda.	Brésil	100	100
Telseb Serviços de Engenharia e Comércio de Equipamentos Eletrônicos e Telecomunicações Ltda	Brésil	100	100
Inversiones Schneider Electric Uno Limitada	Chili	100	100
Marisio S.A.	Chili	100	100
Schneider Electric Chile S.A.	Chili	100	100
Schneider Electric Systems Chile Limitada	Chili	100	100
Schneider Electric de Colombia S.A.S.	Colombie	100	100
Schneider Electric Systems Colombia Ltda.	Colombie	100	100
Schneider Electric Centroamerica Limitada	Costa Rica	100	100
Invensys Engineering & Service S.A.E.	Egypte	51	51
Schneider Electric Distribution Company	Egypte	87,4	87,4
Schneider Electric Egypt SAE	Egypte	91,9	91,9
Schneider Electric Systems Egypt S.A.E	Egypte	60	60
L&T Electricals & Automation FZE	Émirats arabes unis	65	-
Schneider Electric DC MEA FZCO	Émirats arabes unis	100	100
Schneider Electric FZE	Émirats arabes unis	100	100
Schneider Electric Systems Middle East FZE	Émirats arabes unis	100	100
Schneider Electric (Kenya) Ltd	Kenya	100	100
Kana Controls General Trading & Contracting Company W.L.L	Koweït	31,9	-
Schneider Electric Services Kuweit	Koweït	49	49
Schneider Electric East Mediterranean SAL	Liban	96	96
Delixi Electric Maroc SARL AU	Maroc	100	100
Schneider Electric Maroc	Maroc	100	100
Schneider Electric Free Zone Enterprise	Nigéria	100	-
Schneider Electric Nigeria Ltd	Nigéria	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2020	31/12/2019
Schneider Electric Systems Nigeria Ltd	Nigéria	100	100
Schneider Electric O.M LLC	Oman	100	100
Schneider Electric Uganda Ltd	Ouganda	100	100
Schneider Electric Pakistan (Private) Limited	Pakistan	80	80
Schneider Electric Peru S.A.	Pérou	100	100
Schneider Electric Systems del Peru S.A.	Pérou	100	100
Gunsan Elektrik	Turquie	100	100
Himel Elektrik Malzemeleri Ticaret A.S	Turquie	100	100
Schneider Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.S.	Turquie	100	100

RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

Commentaires sur les comptes consolidés

Commentaires sur l'activité et le compte de résultat consolidé

Acquisitions et cessions réalisées sur la période

Acquisitions

RIB Software SE

Le 13 février 2020, le Groupe a annoncé son intention de lancer une offre publique pour l'acquisition de 100% des actions de RIB Software SE pour une valorisation totale de 1,5 milliard d'euros. Le 25 mars 2020, le Groupe a acquis 9,99% du capital de la société en dehors de l'offre d'achat. Le 10 juillet 2020, le Groupe a annoncé le succès de son offre publique d'achat. Au 31 décembre 2020, RIB Software SE, détenu à 87,64%, est consolidé par intégration globale dans le segment *Gestion de l'Energie*. Le montant total de la transaction s'élève à 1 075 millions d'euros (net de la trésorerie acquise).

L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 31 décembre 2020, le groupe a comptabilisé les ajustements de juste valeur du bilan pour 228 millions d'euros et notamment l'identification des immobilisations incorporelles (marque, brevets et fonds de commerce). Le Groupe a reconnu un goodwill préliminaire de 1 114 millions d'euros.

Le Groupe détient un put sur 9,1% des minoritaires, valorisé à 137 millions d'euros (soit 29 euros par action) avec un débouclage prévu pour 2024. Cette dette a été reconnue dans les «Autres dettes à long-terme».

ProLeit

Le 4 août 2020, le Groupe a acquis l'intégralité du groupe ProLeit AG. Celui-ci est consolidé par intégration globale dans le segment *Automatismes industriels* depuis le 1er août 2020. Le montant total de transaction s'élève à 84 millions d'euros réglés en cash (net de la trésorerie acquise). Au 31 décembre 2020, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 31 millions d'euros (marque, technologies et fonds de commerce) et un goodwill de 91 millions d'euros.

Larsen & Toubro

Le 1er mai 2018, Schneider Electric, en partenariat avec Temasek, un fonds d'investissement basé à Singapour, ont convenu d'un accord pour acheter Larsen & Toubro's Electrical & Automation business.

Le 31 août 2020, le Groupe a finalisé la transaction combinant les activités Basse tension et Automatismes industriels de Schneider Electric en Inde avec celles de l'activité Electrical & Automation de Larsen and Toubro («L&T») pour un prix d'acquisition de 1 571 millions d'euros. Temasek a pris une participation de 35% dans l'ensemble combiné, pour un montant de 530 millions d'euros. Le partenariat avec Temasek a eu pour conséquences une dilution des intérêts du Groupe dans ses activités Basse tension et Automatismes industriels en Inde, ainsi que la reconnaissance d'une plus-value de 191 millions d'euros dans les capitaux propres part du Groupe.

L&T est consolidée par intégration globale dans le segment *Gestion de l'Energie* depuis le 1er septembre 2020.

L'allocation du prix d'acquisition requise conformément à IFRS 3R n'est pas finalisée à la date de clôture. Les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 316 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire (marque, brevets et fonds de commerce), et de l'évaluation de passifs éventuels (principalement en lien avec les risques sur contrats). Ces ajustements sont susceptibles de changer en 2021, notamment avec l'évaluation en cours des risques environnementaux. Au 31 décembre 2020, un goodwill préliminaire de 1 020 millions d'euros a été reconnu.

Planon

Le 17 décembre 2020, le Groupe a finalisé avec succès l'investissement minoritaire stratégique dans Planon Beheer B.V. (Planon), un leader des logiciels de gestion de bâtiments et de l'environnement de travail. Au 31 décembre 2020, le Groupe détient 25% de la société et elle sera consolidée en tant que société mise en équivalence en 2021. Le montant total de la transaction s'élève à 113 millions d'euros réglés en cash.

OSisoft, LLC.

Le 25 août 2020, AVEVA, qui est consolidée dans le segment *Automatismes Industriels*, a annoncé le projet de rachat de la société OSisoft pour un montant total de 5 milliards de dollars. OSisoft est une société spécialisée dans l'agrégation et la visualisation en temps réel de données opérationnelles. Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2019, OSisoft a enregistré des ventes s'élevant à 470 millions de dollars et un EBIT ajusté s'élevant à 125 millions de dollars.

AVEVA a reçu toutes les autorisations antitrust et réglementaires requises avant la réalisation de l'acquisition, à l'exception de l'approbation du Comité des Investissements Etrangers aux États-Unis (CFIUS). L'accord devrait être finalisé courant mars 2021. La transaction s'effectuera via un règlement de trésorerie de 4,4 milliards de dollars et via l'émission d'actions nouvelles pour 0,6 milliards de dollars. Le règlement en numéraire a été financé par 3,5 milliards de dollars d'émission d'actions pour les actionnaires existants (y compris Schneider Electric) et par 0,9 milliards de dollars de trésorerie disponible. Au 31 décembre 2020, l'augmentation de capital a été réalisée, et le Groupe a ainsi reçu 1,1 milliard d'euros de trésorerie provenant des intérêts minoritaires d'Aveva.

Cessions

Le 24 octobre 2019, le Groupe a convenu de créer une joint-venture avec le Fonds d'investissement direct russe («RDIF»), afin de renforcer davantage les perspectives à long terme de l'activité Electroshield Samara du Groupe, qui était consolidée dans le segment *Gestion de l'Energie*, et qui a généré un chiffre d'affaires de EUR 168 millions en 2019.

La transaction avec «RDIF» a été conclue le 20 janvier 2020. La nouvelle coentreprise est consolidée en tant que société mise en équivalence en 2020.

Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2019 et ayant un effet sur les comptes 2020

Acquisitions

Aucune acquisition significative n'a été effectuée au cours de l'année 2019.

Cessions

Le 25 mars 2019, le Groupe a annoncé avoir entamé des négociations exclusives avec Transom Capital Group concernant la vente de son activité Pelco. Le 24 mai 2019, la vente de Pelco, qui faisait auparavant partie du segment *Gestion de l'Energie*, a été réalisée.

Le 5 décembre 2019, le Groupe a annoncé avoir signé un accord avec Vinci Energies concernant la cession de Converse Energy Projects GmbH, qui faisait partie du segment *Gestion de l'Energie*. Le 30 décembre 2019, la vente a été réalisée.

Évolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet de la conversion) sur l'année 2020 a un impact négatif de (741) millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de (191) millions d'euros sur l'EBITA ajusté, lié à l'effet négatif de plusieurs devises (principalement dollar U.S., réal brésilien, roupe indienne et yuan chinois) vis à vis de l'Euro.

Résultat des opérations

Le tableau suivant présente le résultat des opérations pour 2020 et 2019 :

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	2020	2019	Variance
Chiffre d'affaires	25 159	27 158	(7,4)%
Coûts des ventes	(15 003)	(16 423)	(8,6)%
Marge brute	10 156	10 735	(5,4)%
% Marge brute	40,4%	39,5%	
Recherche et développement	(718)	(657)	9,3%
Frais généraux et commerciaux	(5 512)	(5 840)	(5,6)%
EBITA ajusté *	3 926	4 238	(7,4)%
% EBITA ajusté	15,6%	15,6%	
Autres produits et charges d'exploitation	(210)	(411)	(48,9)%
Charges de restructuration	(421)	(255)	65,1%
EBITA **	3 295	3 572	(7,8)%
% EBITA	13,1%	13,2%	
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(207)	(173)	19,7%
Résultat d'exploitation	3 088	3 399	(9,1)%
% Résultat d'exploitation	12,3%	12,5%	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	14	39	(64,1)%
Coût de l'endettement financier brut	(126)	(168)	(25,0)%
Coût de la dette financière nette	(112)	(129)	(13,2)%
Autres produits et charges financiers	(166)	(132)	25,8%
Résultat financier	(278)	(261)	6,5%
Résultat des activités poursuivies avant impôts	2 810	3 138	(10,5)%
Impôts sur les sociétés	(638)	(690)	(7,5)%
Résultat net des activités non poursuivies	-	(3)	(100,0)%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	66	78	(15,4)%
RÉSULTAT NET	2 238	2 523	(11,3)%
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>2 126</i>	<i>2 413</i>	<i>(11,9)%</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>	<i>112</i>	<i>110</i>	<i>1,8%</i>
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	3,84	4,38	(12,3)%
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	3,81	4,33	(12,0)%

* Adjusted EBITA (Earnings Before Interest, 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 Interest, Taxes and 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.

Chiffre d'affaires

Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 25 159 millions d'euros, en baisse de (7,4)% à périmètre et taux de change courants par rapport au 31 décembre 2019.

La baisse de l'année 2020 se décompose en une croissance organique négative de (4,7)%, une contribution des acquisitions nettes des cessions pour (0,2)% et un effet de change de (2,5)%.

Evolution du chiffre d'affaires par segment de reporting

Le tableau suivant présente le chiffre d'affaires par segment de reporting pour les exercices se terminant au 31 décembre 2020 et 2019 :

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Total
2020	19 344	5 815	25 159
2019	20 847	6 311	27 158

Le segment *Gestion de l'énergie* génère un chiffre d'affaires de 19 344 millions d'euros, soit 77% des revenus annuels, en baisse organique de (4,5)% pour l'année 2020, impacté dans toutes les régions par les effets de la pandémie avec un retour à une croissance positive au second semestre soutenue par la Chine et les États-Unis. Les offres à destination du marché résidentiel et des petits bâtiments ont continué tout au long de l'année, et ont été un élément clé de la croissance au second semestre. L'activité Bâtiments Commerciaux et Industriels (CIB) a redémarré dans la plupart des régions à la suite des strictes mesures de confinement au premier semestre, et le Groupe a constaté une demande continue dans des domaines spécialisés tels que les hôpitaux, la santé et les bâtiments numériques. Les centres de données continuent de connaître une tendance positive de la demande, que ce soit dans les grandes ou les petites installations, mais la performance est affectée par une base de comparaison élevée. Le Groupe a connu une performance mitigée sur les marchés industriels et d'infrastructures : les marchés industriels sont restés confrontés en partie à la faiblesse du prix du pétrole et aux impacts de la COVID-19 sur les investissements de cycles moyen et long, tandis que les marchés d'infrastructures restent orientés positivement en raison des offres à destination des régions d'électricité (y compris les Smart Grids et Microgrids) et dans le transport.

Le segment *Automatismes industriels* génère un chiffre d'affaires de 5 815 millions d'euros, soit 23 % du chiffre d'affaires annuel, en baisse organique de (5,3)%, impacté par la crise sanitaire dans toutes les régions. Les marchés des industries de procédés continus (Process) & hybrides restent contestés, impactés par le prix du pétrole et des impacts du COVID-19 sur les investissements de cycles moyen et long, mais ont été soutenus par de solides performances des offres de logiciels industriels qui ont particulièrement bien terminé l'année. Certains segments hybrides, y compris le secteur des biens de consommation, reflètent une bonne performance. Les offres de produits et de systèmes pour les industries manufacturières (« Discrete ») enregistrent une meilleure performance que sur les marchés de procédés continus (Process), avec une reprise relative au second semestre due en partie à la forte demande OEM en Chine. Les services ont montré une bonne dynamique sur les marchés finaux des automatismes, bien que les services sur le terrain ont été affectés au premier semestre par des restrictions d'accès au site. Les offres de services digitaux du Groupe ont réalisé une bonne performance au cours d'une année, durant laquelle les besoins d'accès à distance et de maintenance prédictive étaient plus qu'importants.

Marge brute

La marge brute du Groupe est en baisse organique de (3,2)%. Le taux de marge brute s'améliore de 60 points de base en organique, à 40,4% en 2020, principalement grâce à une hausse des prix et une bonne productivité.

L'EBITA ajusté de 2020 atteint 3 926 millions d'euros, soit une baisse organique de (3,6)%, tandis que la marge d'EBITA ajusté s'élève à 15,6%, en amélioration organique de +20 points de base.

Coût des fonctions supports : recherche et développement et frais généraux et commerciaux

Lors de l'année 2020, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 718 millions d'euros contre 657 millions d'euros en 2019, en hausse de 9,3%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, augmentent légèrement à 2,9% en 2020 (contre 2,4% en 2019).

Le total des frais de recherche et développement, y compris la partie capitalisée et les coûts comptabilisés en coût des ventes (présenté en Note 4 des états financiers), s'élève à 1 407 millions d'euros en 2020 (contre 1 368 millions d'euros en 2019) en hausse de 2,9%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement augmentent légèrement à 5,6% en 2020 (5,0% en 2019).

En 2020, le net de la capitalisation des coûts relatifs à des projets de développement et de la charge d'amortissement correspondante a un impact net de 66 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (contre 60 millions d'euros en 2019).

Lors de l'année 2020, les frais généraux et commerciaux diminuent de (5,6)%, à 5 512 millions d'euros (contre 5 840 millions d'euros en 2019). En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais généraux et commerciaux augmentent légèrement à 21,9% en 2020 (contre 21,5% en 2019).

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 6 230 millions d'euros en 2020 contre 6 497 millions d'euros en 2019, soit une baisse de (4,1)%. En pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des fonctions supports augmente à 24,8%.

Autres produits et charges d'exploitation

En 2020, les autres produits et charges d'exploitation constituent une charge nette de 210 millions d'euros correspondant principalement à des coûts liés aux acquisitions et intégrations pour 169 millions d'euros. Ces coûts sont liés en majeure partie aux principales acquisitions de l'année (L&T, RIB Software SE ainsi que OSISOFT, l'acquisition de cette dernière devant être finalisée début 2021).

Coûts de restructuration

En 2020, les coûts de restructuration s'élèvent à 421 millions d'euros (contre 255 millions d'euros en 2019), et correspondent principalement à des initiatives pour réduire les coûts des fonctions supports.

EBITA et EBITA ajusté

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

L'EBITA ajusté en 2020 s'élève à 3 926 millions d'euros, contre 4 238 millions d'euros en 2019, en baisse organique de (3,6)%. La marge sur l'EBITA ajusté reste stable à 15,6%, en amélioration organique de +20 points de base.

L'EBITA diminue à 3 295 millions d'euros en 2020, contre 3 572 millions d'euros en 2019. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA reste quasiment stable à 13,1% en 2020 (contre 13,2% en 2019).

EBITA ajusté par segment de reporting

L'EBITA ajusté par segment de reporting se détaille comme suit :

2020

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	7 231	1 765	-	8 996
Chiffre d'affaires	19 344	5 815	-	25 159
EBITA ajusté	3 634	992	(700)	3 926
EBITA ajusté (%)	18,8%	17,1%		15,6%

Au 31 décembre 2020, le montant total du backlog qui sera exécuté dans plus d'un an est de 639 millions d'euros.

2019

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	6 399	1 705	-	8 104
Chiffre d'affaires	20 847	6 311	-	27 158
EBITA ajusté	3 842	1 141	(745)	4 238
EBITA ajusté (%)	18,4%	18,1%		15,6%

Au 31 décembre 2019, le montant total du backlog qui sera exécuté dans plus d'un an était de 663 millions d'euros.

L'EBITA Ajusté du segment *Gestion de l'énergie* s'élève à 3 634 millions d'euros, soit 18,8% du chiffre d'affaires, en hausse organique d'environ +30 points de base (+40 points de base en croissance publiée), grâce à une forte contribution de la productivité, un impact du mix positif et une amélioration des prix nets (comprenant l'impact favorable des matières premières), ainsi qu'aux mesures d'économies de coûts prises tout au long de l'année. Ces effets positifs font plus que compenser l'impact de la baisse des volumes. La performance comprend une amélioration d'environ +120 points de base au second semestre, dont le prix net et la productivité sont les principaux facteurs d'explication.

L'EBITA Ajusté du segment *Automatismes Industriels* s'élève à 992 millions d'euros, soit 17,1% du chiffre d'affaires, en baisse organique d'environ -30 points de base (-1,0 point en chiffres publiés), en raison principalement de l'impact de la baisse des volumes et de l'inflation des coûts, partiellement compensés par une forte contribution de la productivité et une amélioration des prix nets (incluant l'impact favorable des matières premières), ainsi que des mesures d'économies de coûts prises tout au long de l'année. Cette performance tient compte d'une amélioration organique d'environ +120 points de base au second semestre, pour laquelle les prix nets et la productivité sont les principaux facteurs de contribution.

Les coûts des fonctions centrales et digitales en 2020 s'élèvent à 700 millions d'euros (contre 745 millions d'euros en 2019), stables en termes de pourcentage du chiffre d'affaires du Groupe (2,8% contre 2,7% en 2019). Dans les coûts des fonctions centrales et digitales, les coûts des fonctions support du Groupe diminuent à un taux plus élevé que le reste, la cybersécurité et le digital demeurant cependant des priorités d'investissements. Les coûts centraux se maintiennent à environ 0,8% du chiffre d'affaires du Groupe.

Résultat d'exploitation (EBIT)

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels et acquisitions (EBIT) est en baisse de (9,1)%, de 3 399 millions d'euros en 2019 à 3 088 millions d'euros en 2020, suivant la tendance de l'EBITA.

Résultat financier

Le résultat financier est une perte nette de 278 millions d'euros en 2020 contre 261 millions d'euros en 2019. Le résultat financier reste stable d'année en année, la baisse du coût de la dette nette de 129 millions d'euros en 2019 à 112 millions d'euros en 2020 étant entièrement compensée par la baisse des dividendes reçus des entités non consolidés.

Impôts

Le taux effectif d'impôt en 2020 s'élève à 22,7%, contre 22% en 2019. La charge d'impôt correspondante diminue quant à elle, passant de 690 millions d'euros en 2019 à 638 millions d'euros en 2020.

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un gain de 66 millions d'euros en 2020 contre un gain de 78 millions d'euros en 2019.

Intérêts minoritaires/Participations ne donnant pas le contrôle

La part des actionnaires minoritaires dans le résultat net de l'année 2020 s'élève à 112 millions d'euros contre 110 millions d'euros en 2019. Les actionnaires minoritaires d'Aveva sont les premiers contributeurs.

Résultat net (part des actionnaires de la société mère)

Le résultat net (part des actionnaires de la société mère) s'élève à 2 126 millions d'euros en 2020 contre 2 413 millions d'euros en 2019.

Résultat net par action

Le résultat net par action est de 3,84 euros en 2020, contre 4,38 euros en 2019.

Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie consolidés

Le tableau de flux de trésorerie se présente comme suit pour 2020 et 2019 :

(en millions d'euros)	Note	2020	2019
Résultat net consolidé		2 238	2 523
Résultat net des activités non poursuivies		-	3
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence		(66)	(78)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles	11	698	701
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors écart d'acquisition)	10	512	474
Perte de valeur des actifs non courants		54	63
Augmentation/(diminution) des provisions	21	266	56
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		(10)	206
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(137)	(2)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		96	66
Autofinancement d'exploitation		3 651	4 012
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		326	22
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		(153)	209
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		344	(41)
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		267	80
Variation du besoin en fonds de roulement		784	270
TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		4 435	4 282
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(485)	(506)
Cessions d'immobilisations corporelles		55	38
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(332)	(338)
Investissement net d'exploitation		(762)	(806)
Acquisitions et cessions d'actifs, net du cash acquis et cédé	2	(2 393)	(79)
Autres opérations financières à long terme		11	59
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(106)	(90)
Sous-total		(2 488)	(110)
TOTAL II - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(3 250)	(916)
Émission d'emprunts obligataires	22	2 444	964
Remboursement d'emprunts obligataires	22	(500)	(500)
Vente/(achat) d'actions propres		(50)	(266)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		1 032	(1 078)
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	19	43	168
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle *	2	1 141	-
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric	19	(1 413)	(1 296)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		(112)	(117)
TOTAL III - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		2 585	(2 125)
TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS		(403)	(18)
TOTAL V - ACTIVITÉS NON POURSUIVIES		-	(59)
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV+ V		3 367	1 164
Trésorerie nette en début de période	18	3 395	2 231
Variation de trésorerie		3 367	1 164
TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE	18	6 762	3 395

* En 2020, le Groupe a reçu 1 141 millions d'euros de trésorerie des minoritaires d'AVEVA, suite à l'augmentation de capital réalisée par ce dernier pour financer l'acquisition en cours d'OSISoft (Note 2).

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation

L'autofinancement d'exploitation diminue, s'élevant à 3 651 millions d'euros en 2020, contre 4 012 millions d'euros en 2019, représentant 14,5% du chiffre d'affaires en 2020 (et 14,8% du chiffre d'affaires en 2019).

La variation du besoin en fonds de roulement a généré 784 millions d'euros en 2020, contre 270 millions d'euros en 2019.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation est en hausse, passant sur l'année de 4 282 millions d'euros en 2019 à 4 435 millions d'euros en 2020.

Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, s'élève à 762 millions d'euros en 2020, en baisse par rapport à 806 millions d'euros en 2019, et représente 3% du chiffre d'affaires en 2020, stable en comparaison à 2019.

Le cash-flow libre (flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation diminués de l'investissement net d'exploitation) s'élève à 3 673 millions d'euros en 2020, contre 3 476 millions d'euros en 2019.

Le ratio de conversion en cash (cash-flow libre rapporté au résultat net part du Groupe des activités poursuivies) s'élève à 173% en 2020, contre 144% en 2019.

L'investissement financier, net de la trésorerie acquise, s'élève à 2 393 millions d'euros en 2020. En 2019, l'investissement financier net de la trésorerie acquise nette des cessions s'élevait à 79 millions d'euros. Ces montants correspondent principalement aux acquisitions et cessions décrites dans les Note 2.1 et 2.2.

Flux de trésorerie produits par des opérations de financement

La trésorerie générée par les opérations de financement s'élève à 2 585 millions d'euros en 2020, comparée à une affectation de 2 125 millions d'euros en 2019, principalement due à la variation de la dette nette et au cash reçu de la part des actionnaires minoritaires d'AVEVA dans le cadre de l'augmentation de capital réalisée afin de financer l'acquisition d'OSISoft.

L'augmentation nette de la trésorerie issue des autres dettes financières s'élève à 1 032 millions d'euros en 2020, contre une diminution nette de 1 078 millions d'euros en 2019. L'augmentation de 2020 s'explique principalement par l'émission nette de billets de trésorerie pour 1 302 millions d'euros.

Le dividende versé par Schneider Electric est de 1 413 millions d'euros en 2020, contre 1 296 millions d'euros en 2019.

Commentaires sur les comptes sociaux

En 2020, le résultat d'exploitation de Schneider Electric SE est une perte de 17 millions d'euros, contre 15 millions d'euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'intérêt nettes de produits d'intérêts s'élèvent à 65 millions d'euros (62 millions en 2019).

Le résultat courant est une perte de 64 millions d'euros en 2020, contre une perte de 15 millions d'euros en 2019.

La perte de l'exercice 2020 s'élève à (31) millions d'euros, contre une bénéfice net de 57 millions d'euros en 2019. La variation s'explique principalement par le dividende de 50 millions d'euros reçu en 2019.

Les capitaux propres avant affectation du résultat s'élèvent au 31 décembre 2020 à 6 607 millions d'euros, contre 9 007 millions d'euros au 31 décembre 2019, prenant en compte le bénéfice 2020 ainsi que les variations résultant de la distribution de dividendes aux actionnaires pour 1 413 millions d'euros.

Perspectives 2021

Bien que l'incertitude émanant de la crise du COVID-19 demeure, le Groupe s'attend à ce que les tendances suivantes stimulent la croissance 2021 dans chacun de ses principaux marchés finaux et zones géographiques :

Par marchés finaux :

- Bâtiments : forte croissance attendue sur les marchés résidentiels et bonne croissance dans les domaines spécialisés du non-résidentiel, y compris l'entrepôt et la santé
- Centre de données : le Groupe s'attend à une poursuite de la forte demande, entraînant une forte croissance
- Infrastructure : une bonne croissance est attendue dans le segment des régies d'électricité, soutenue par une solide exécution des projets, avec une demande continue pour les offres du Groupe en matière de Réseaux intelligents (« Smart Grid »)
- Industrie : forte croissance attendue sur les cycles courts, grâce à la demande des constructeurs de machines (OEM). Les cycles moyen et long resteront impactés à court terme tandis que les segments hybrides seront mieux orientés.

Par marchés géographiques :

- Amérique du Nord : forte croissance attendue dans la région, notamment sur les marchés résidentiels et des centres de données. Sur les marchés finaux industriels, le Groupe prévoit que les difficultés sur les segments de cycles moyen et long persistent à court terme, tandis que les industries de cycle court devraient connaître une bonne croissance. Le Groupe anticipe une faiblesse persistante de l'activité au Mexique.
- Asie-Pacifique : Le Groupe prévoit une forte croissance dans la région. La Chine devrait poursuivre sa dynamique de croissance, tirée par une bonne demande dans la plupart des segments et marchés finaux. Le reste de la région devrait connaître une amélioration continue, soutenue par une reprise du commerce mondial.
- Europe de l'Ouest : Le Groupe anticipe une poursuite du retour de la croissance dans la région, portée par le marché résidentiel et des centres de données. Le Groupe s'attend à une meilleure performance des industries manufacturières (« Discrète ») par rapport aux industries des procédés continus (« Process ») et hybrides. L'impact du plan de relance européen (« Green Deal ») pourrait commencer à jouer un rôle positif vers la fin de l'année.
- Dans le Reste du Monde, globalement la croissance devrait être forte, avec cependant des performances contrastées selon les pays. La hausse des prix des matières premières devrait soutenir la croissance dans certains pays.

Le Groupe anticipe une croissance positive en cumulée en 2021 tandis qu'il poursuit le déploiement de ses priorités stratégiques sur ses principaux marchés.

Le Groupe vise pour l'exercice 2021 une croissance organique de l'EBITA ajusté comprise entre +9% et +15%. Cette performance découlerait de la croissance organique du chiffre d'affaires combinée à l'amélioration de la marge :

- Une croissance organique de son chiffre d'affaires comprise entre +5% et +8% ;
- Une hausse organique de sa marge d'EBITA ajusté comprise entre +60 et +100 points de base.

Cela implique une marge d'EBITA ajusté d'environ 16,1% à 16,5% (incluant un effet scope incluant les transactions clôturées en 2020 et les effets de change par rapport aux estimations actuelles).