

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Au 31 décembre 2021

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	2021	2020
Chiffre d'affaires	3	28 905	25 159
Coûts des ventes		(17 062)	(15 003)
Marge brute		11 843	10 156
Recherche et développement	4	(855)	(718)
Frais généraux et commerciaux		(6 001)	(5 512)
EBITA ajusté *	3	4 987	3 926
Autres produits et charges d'exploitation	6	(21)	(210)
Charges de restructuration		(225)	(421)
EBITA **		4 741	3 295
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	5	(410)	(207)
Résultat d'exploitation		4 331	3 088
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		4	14
Coût de l'endettement financier brut		(99)	(126)
Coût de la dette financière nette		(95)	(112)
Autres produits et charges financiers	7	(81)	(166)
Résultat financier		(176)	(278)
Résultat des activités poursuivies avant impôts		4 155	2 810
Impôts sur les sociétés	8	(966)	(638)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	12	84	66
RÉSULTAT NET		3 273	2 238
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>3 204</i>	<i>2 126</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		<i>69</i>	<i>112</i>
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	19	5,76	3,84
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	19	5,67	3,81

* 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 goodwill, 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 goodwill.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Autres éléments du résultat global

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	2021	2020
Résultat net		3 273	2 238
Autres éléments du résultat global :			
Écarts de conversion		1 839	(1 649)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		130	(125)
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	19	(7)	(18)
Réévaluation des actifs financiers		40	(5)
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers	19	(9)	1
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	20	451	(123)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	19	(105)	21
Total du résultat global reconnu en capitaux propres		2 339	(1 898)
<i>dont éléments recyclables ultérieurement en résultat</i>		<i>1 962</i>	<i>(1 792)</i>
<i>dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat</i>		<i>377</i>	<i>(106)</i>
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL		5 612	340
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>5 212</i>	<i>271</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		<i>400</i>	<i>69</i>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

2. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Note	2021	2020
Résultat net consolidé		3 273	2 238
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence		(84)	(66)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles	11	726	698
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors <i>goodwill</i>)	10	688	512
Perte de valeur des actifs non courants		34	54
Augmentation/(diminution) des provisions	21	(54)	266
(Plus)/moins-values sur cessions d'activité et d'actifs immobilisés		(184)	(10)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(38)	(137)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		108	96
Autofinancement d'exploitation		4 469	3 651
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(577)	326
Diminution/(augmentation) des stocks et en-cours		(955)	(153)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		418	344
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		261	267
Variation du besoin en fonds de roulement		(853)	784
TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		3 616	4 435
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(543)	(485)
Cessions d'immobilisations corporelles		59	55
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(333)	(332)
Investissement net d'exploitation		(817)	(762)
Acquisitions et cessions d'actifs, net du cash acquis et cédé	2	(4 231)	(2 393)
Autres opérations financières à long terme		16	11
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(136)	(106)
Sous-total		(4 351)	(2 488)
TOTAL II - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(5 168)	(3 250)
Émission d'emprunts obligataires	22	-	2 444
Remboursement d'emprunts obligataires	22	(600)	(500)
Vente/(achat) d'actions propres		(262)	(50)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		(444)	1 032
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	19	216	43
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle *	2	(418)	1 141
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric	19	(1 447)	(1 413)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		(138)	(112)
TOTAL III - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(3 093)	2 585
TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS		346	(403)
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV		(4 299)	3 367
Trésorerie nette à l'ouverture	18	6 762	3 395
Variation de trésorerie		(4 299)	3 367
TRESORERIE NETTE À LA CLÔTURE	18	2 463	6 762

* 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 d'OSISoft (Note 2).

* En 2021, les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle concernent principalement RIB Software SE (Note 2).

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

3. Bilan consolidé

Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS NON-COURANTS :			
Goodwill, net	9	24 723	19 956
Immobilisations incorporelles, nettes	10	6 486	5 033
Immobilisations corporelles, nettes	11	3 826	3 619
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	12	1 234	598
Actifs financiers non courants	13	1 034	776
Actifs d'impôt différé	14	1 820	1 984
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS		39 123	31 966
ACTIFS COURANTS :			
Stocks et en-cours	15	3 971	2 883
Clients et créances d'exploitation	16	6 829	5 626
Autres créances et charges constatées d'avance	17	1 998	2 094
Actifs financiers courants		4	18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	2 622	6 895
TOTAL ACTIFS COURANTS		15 424	17 516
TOTAL ACTIFS		54 547	49 482

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES :	19		
Capital social		2 276	2 268
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 456	2 248
Réserves consolidées et autres réserves		19 694	17 648
Réserves de conversion		14	(1 541)
Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)		24 440	20 623
Intérêts minoritaires		3 669	3 104
TOTAL CAPITAUX PROPRES		28 109	23 727
PASSIFS NON COURANTS :			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	20	1 395	1 708
Autres provisions non courantes	21	1 091	930
Dettes financières non courantes	22	7 554	8 196
Passifs d'impôt différé	14	997	917
Autres dettes à long terme		1 179	1 109
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		12 216	12 860
PASSIFS COURANTS :			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		5 715	4 664
Dettes fiscales et sociales		3 694	3 413
Provisions courantes	21	933	1 000
Autres passifs courants		1 685	1 558
Dettes financières courantes	22	2 195	2 260
TOTAL PASSIFS COURANTS		14 222	12 895
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		54 547	49 482

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	Réserves consolidées	Différences de conversion	Total attribuable aux actionnaires de la société mère	Part des actionnaires minoritaires	Total
31/12/2019	582 069	2 328	3 134	16 034	65	21 561	1 579	23 140
Résultat net	-	-	-	2 126	-	2 126	112	2 238
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(249)	(1 606)	(1 855)	(43)	(1 898)
Résultat global	-	-	-	1 877	(1 606)	271	69	340
Augmentation de ca- pital	-	-	43	-	-	43	-	43
Plans de souscription d'actions distribuées	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(1 413)	-	(1 413)	(112)	(1 525)
Variation de l'auto détention	(15 000)	(60)	(929)	939	-	(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	17 648	(1 541)	20 623	3 104	23 727
Résultat net	-	-	-	3 204	-	3 204	69	3 273
Autres éléments du résultat global	-	-	-	453	1 555	2 008	331	2 339
Résultat global	-	-	-	3 657	1 555	5 212	400	5 612
Augmentation de ca- pital	1 964	8	208	-	-	216	-	216
Plans de souscription d'actions distribuées	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(1 447)	-	(1 447)	(138)	(1 585)
Variation de l'auto détention	-	-	-	(262)	-	(262)	-	(262)
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	145	-	145	16	161
Autres	-	-	-	(47)	-	(47)	287	240
31/12/2021	569 033	2 276	2 456	19 694	14	24 440	3 669	28 109

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	21
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	<i>Goodwill</i>	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	29
Note 14	Impôts différés par nature	29
Note 15	Stocks et en-cours	30
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	39
Note 22	Dette financière courante et non-courante	40
Note 23	Instruments financiers	43
Note 24	Effectifs	48
Note 25	Opérations avec des parties liées	48
Note 26	Engagements et passifs éventuels	48
Note 27	Événements postérieurs à la clôture	49
Note 28	Honoraires des commissaires aux comptes	49
Note 29	Liste des sociétés consolidées	50

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 2021 ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 16 février 2022. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires au cours de l'Assemblée Générale Ordinaire du 5 mai 2022.

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

Pandémie du COVID-19

Impacts du COVID-19 sur les activités du Groupe

La pandémie du COVID-19 et les mesures prises par les différents gouvernements en réponse à sa propagation ont perturbé les activités opérationnelles et la chaîne logistique du Groupe au cours de l'année 2020. 2021 marque le retour de la croissance dans les activités du groupe, dans un contexte de pressions continues sur la chaîne d'approvisionnement mondiale.

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 maintenir une prise de décision rapide et flexible en 2021.

Positions bilantielles

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 2020. A ce titre, aucun impact significatif n'a été comptabilisé dans le compte de résultat au 31 décembre 2021.

Dépréciation d'actifs à long terme

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 au 31 décembre 2021.

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 2021. Ces principes comptables sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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 2021 :

- amendements d'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 - *Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2*;
- amendements d'IFRS 16 - *Allègements de loyer liés à la covid-19*;

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2021 :

- normes adoptées par l'Union européenne :
 - amendements d'IFRS 16 - *Allègements de loyer liés à la covid-19 au-delà du 30 juin 2021*;
 - amendements d'IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises : Références au cadre conceptuel*;
 - amendements d'IAS 16 - *Immobilisations corporelles : Comptabilisation des produits générés avant la mise en service*;
 - amendements d'IAS 37 - *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés au contrat*;
 - Cycle 2018-2020 des améliorations annuelles des IFRS.
- normes non adoptées par l'Union européenne :
 - amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers : Classification des passifs courants et non-courants et classification des passifs courants et non-courants - Report de la date d'entrée en vigueur*;
 - amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers et Guide d'application pratique 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables*;
 - amendements d'IAS 8 - *Méthodes comptables, changements dans les estimations et erreurs : définition des estimations comptables*;
 - amendements d'IAS 12 - *Impôt sur le revenu : Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction*;

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels des normes non applicables au 31 décembre 2021 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.

Le Groupe étudie également les impacts potentiels de la décision définitive de l'IFRIC prise au premier semestre 2021 concernant la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation de logiciels mis à disposition dans le *cloud* dans le cadre d'un contrat SaaS (*Software as a Service*). A ce stade de l'analyse, le Groupe n'attend aucun impact matériel sur ses états financiers consolidés.

Amendements aux normes IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2

Le 26 septembre 2019 et le 27 août 2020, l'IASB a publié un amendement aux normes IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 relatif à la réforme des taux d'intérêts de référence utilisés pour de nombreux instruments financiers. Cet amendement est réparti en deux phases :

- La phase 1, applicable depuis le 1er janvier 2020, permet de ne pas tenir compte des incertitudes sur le devenir des taux de référence dans l'évaluation de l'efficacité des relations de couverture et/ou dans l'appréciation du caractère hautement probable du risque couvert.
- La phase 2, d'application obligatoire à partir de l'exercice 2021, précise les impacts comptables liés au remplacement effectif des indices de références. L'entrée en vigueur de la phase 2 est sans impact pour le Groupe en l'absence de modification effective des indices de référence dans les contrats du Groupe au 31 décembre 2021. La transition vers les nouveaux indices de référence n'aura pas d'impacts significatifs pour le Groupe.

Décision IFRIC - Attribution des avantages aux périodes de service IAS 19 - *Avantages du personnel*

Le Groupe a pris en considération l'impact résultant de la décision IFRIC d'avril 2021 quant à l'évaluation des régimes à prestations définies. Cette décision clarifie les périodes sur lesquelles les charges de personnel doivent être considérées dans l'évaluation de la charge IAS 19. Au 31 décembre 2021, l'impact représente une diminution non significative de l'engagement (Note 20).

Amendements à la norme IFRS 16 - *Contrats de location* sur les allègements de loyer liés à la covid-19

Le 28 mai 2020, l'IASB a publié un amendement Covid-19 relatif aux concessions de loyers connexes 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.

Le 31 mars 2021, l'IASB a publié un second amendement à la norme IFRS 16, prolongeant d'un an la période d'application de l'amendement Covid-19 à IFRS 16 - *Contrats de location* publié en mai 2020. Cet amendement s'applique aux périodes à compter du 1er janvier 2021.

Conformément à la mesure de simplification autorisée par l'amendement, le Groupe 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.

Cet amendement n'a eu aucun impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Enjeux climatiques

Les impacts des potentiels enjeux climatiques (incluant les risques & opportunités ainsi que les changements législatifs) pouvant affecter l'évaluation des actifs & passifs dans les états financiers, ainsi que les impacts du groupe *Carbon Pledge* pour atteindre la neutralité carbone des activités en 2025, ont été analysés. Le Groupe ajustera les hypothèses clés utilisées dans les calculs de la valeur d'utilité et de la sensibilité, si cet ajustement s'avérait nécessaire. À ce jour, l'impact lié aux enjeux climatiques n'est pas significatif dans les états financiers du 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 *goodwill*, immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles (Note 1.8 et 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 13) ;
- la valeur de réalisation des stocks et 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 consolidées, coentreprises et («entreprises associées») 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 significatives. Pour ces dernières, les comptes incorporés sont arrêtés au plus tôt le 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 d'exploitation» 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 existante 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 *goodwill*. Lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiés acquis, un *badwill* est immédiatement reconnu en résultat.

Les *goodwill* 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 (Venezuela et Argentine). Les impacts ne sont pas significatifs pour le Groupe en 2021.

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 amorti, 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 charges 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 «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 indéfini.

Les critères qui permettent de fixer le caractère indéfini ou de déterminer, le cas échéant, la durée de vie de ces marques sont les suivants :

- 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 à durée d'utilité indéfinie 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 clairement identifiable 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 dépenses de développement ne répondant pas à ces critères sont enregistrées en charge de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

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 charges 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 codage et de tests. Ils sont amortis sur la période d'utilité 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 composante 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 et 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 - *Contrats de location* 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 5 000 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 cumulée 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 amortissement.

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 :

(en millions d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
2021	-	250
2022	248	208
2023	235	165
2024	181	122
2025	132	86
2026	102	67
2027	72	55
2028	50	39
2029 et au-delà	112	86
TOTAL	1 132	1 078

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 *goodwill*, 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 prévisions d'exploitation 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 2021 (6,8% au 31 décembre 2020). Il a été déterminé à partir (i) d'un taux d'intérêt long terme de 0,0% correspondant à la moyenne des OAT échéance 10 ans de l'exercice, (ii) d'une prime correspondant à la moyenne de celles constatées sur les financements obtenus par le Groupe en 2021, 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 2,0% 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 7,5% pour *Basse tension*, de 7,8% pour *Moyenne tension*, de 7,6% pour *Énergie sécurisée*, et de 7,6% pour *Automatismes industriels*.

Les *goodwill* 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 *goodwill*, 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 en-cours

Les stocks et 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 en-cours de production, 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 Black & Scholes.

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 terminaison de certains contrats à long terme. Les provisions pour pertes à terminaison sont entièrement 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.

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.

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.

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 appelées 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 liées aux difficultés d'exécution des contrats 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

OSIsoft LLC.

Le Groupe a annoncé le 19 mars 2021, au travers de sa filiale majoritairement détenue, AVEVA Group Plc, avoir finalisé l'acquisition d'OSIsoft pour un prix d'acquisition de 4,5 milliards d'euros (5,1 milliards de dollars américains). OSIsoft est entièrement consolidée depuis la date d'acquisition, au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*.

La transaction a été financée par 3,9 milliards d'euros (4,4 milliards de dollars américains) en numéraire et par une émission de 13 655 570 actions ordinaires d'AVEVA Group Plc à Estudillo Holdings Corp pour 0,5 milliards d'euros (0,6 milliards de dollars américains).

L'allocation du prix d'acquisition, conformément à IFRS 3R, n'est pas finalisée au 31 décembre 2021. La valeur comptable de l'actif net à la date d'acquisition s'élève à (1) millions d'euros. Au 31 décembre 2021, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 1 460 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (brevets pour un montant de 998 millions d'euros, relations client pour un montant de 288 millions d'euros et marque pour un montant de 150 millions d'euros) et de la diminution des passifs contractuels pour un montant de 71 millions d'euros correspondant à la réévaluation à la juste valeur du revenu différé, conformément à IFRS 3R. À la date d'acquisition, un *goodwill* préliminaire de 3 001 millions d'euros a été reconnu.

ETAP

Le 28 juin 2021, le Groupe a annoncé avoir finalisé l'acquisition d'une participation majoritaire dans Operation Technology Inc. («ETAP»). Au 30 juin 2021, le Groupe a acquis 80% du capital d'ETAP pour un prix de 216 millions d'euros, entièrement réglé en cash. ETAP est consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Le Groupe dispose d'un engagement de rachat des 20% d'intérêts minoritaires en 2025. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Autres dettes à long terme».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée à la date de clôture de l'exercice. La valeur comptable de l'actif net à la date d'acquisition s'élève à 13 millions d'euros. Au 31 décembre 2021, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 26 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (brevets, relations client et marque).

À la date d'acquisition, un *goodwill* préliminaire de 260 millions d'euros a été reconnu, incluant l'engagement de rachat des 20% d'intérêts minoritaires en 2025.

Uplight Inc.

Le Groupe a finalisé l'acquisition de 29,6% d'Uplight Inc. le 27 juillet 2021 pour un montant de 378 millions d'euros. En octobre 2021, le Groupe a souscrit à une augmentation de capital de 20 millions d'euros afin de financer l'acquisition d'Agentis par Uplight Inc., résultant en une dilution des intérêts du Groupe à 29,4%. Uplight Inc. est intégré au Groupe par mise en équivalence depuis le 1er août 2021.

I.G.E + X.A.O.

Le 24 novembre 2021, l'offre publique d'achat simplifiée sur les actions d'IGE+XAO, déposée auprès de l'AMF, a été clôturée. Le Groupe détient au total, à l'issue de cette OPA, 83,93% du capital d'IGE+XAO.

Qmerit

Le 20 décembre 2021, le Groupe a acquis 85,85% du capital de la société Qmerit. Elle est consolidée par intégration globale dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Qmerit accélère l'abandon des systèmes traditionnels alimentés par des combustibles fossiles, au profit de technologies électriques plus durables et résilientes. Le Groupe dispose d'un engagement de rachat des 14,15% d'intérêts minoritaires. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Autres dettes à long terme». La comptabilisation de l'acquisition selon la norme IFRS 3R n'est pas achevée au 31 décembre 2021.

Cessions

En 2021, le Groupe a enregistré un montant total de 196 millions d'euros de plus-values sur cessions d'activités, principalement :

Cable Support

Le 27 avril 2021, le Groupe a annoncé la signature d'un accord de cession de l'activité *Cable Support*, consolidée dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. La transaction a été finalisée au 30 juin 2021.

IMServ

Le 28 juillet 2021, le Groupe a finalisé la vente de la société IMServ, un fournisseur de services de comptage et de données sur le marché de l'énergie. IMServ était consolidée dans le segment de reporting *Automatismes industriels*.

US Motion

Le 9 juillet 2021, le Groupe a finalisé la vente de la société US Motion Industrial, un fabricant de composants de contrôle de mouvement pour les équipements d'automatisation. US Motion Industrial était consolidée dans le segment de reporting *Automatismes industriels*.

Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2020 et ayant un effet sur les comptes en 2021

Acquisitions

RIB Software SE

Le 13 février 2020, le Groupe a annoncé son intention de lancer une offre publique d'achat 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, était détenu à 87,64%, et consolidé par intégration globale dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Le Groupe détenait un put sur 9,1% des minoritaires, valorisé à 137 millions d'euros avec un débouclage prévu pour 2024.

Le 10 juin 2021, le Groupe a acquis 9,1% des intérêts minoritaires pour un prix total de 223 millions d'euros. Le put sur les intérêts minoritaires conclu en 2020 ainsi que la dette associée ont été annulés.

Le 5 juillet 2021, le Groupe a soumis la demande formelle à RIB Software SE que l'Assemblée Générale de RIB Software SE décide de transférer les actions des intérêts minoritaires restants à Schneider Electric Investment AG pour un montant de transaction approprié à régler en numéraire (procédure de retrait des intérêts minoritaires dans le cadre du droit des sociétés anonymes).

Au 31 décembre 2021, la procédure de retrait des minoritaires a été finalisée et le Groupe détient 100% de RIB Software SE.

L'allocation du prix d'acquisition est finalisée à la date de clôture. Au 31 décembre 2021, le Groupe a comptabilisé des ajustements de juste valeur du bilan pour 211 millions d'euros, qui résultent principalement de l'identification des immobilisations incorporelles (marque, brevets et relations client). Le Groupe a reconnu un *goodwill* de 1 128 millions d'euros au 31 décembre 2021.

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 en 2020.

L&T est consolidée par intégration globale depuis le 1er septembre 2020 et reporte dans les segments de reporting *Gestion de l'Energie et Automatismes industriels*.

La comptabilisation de l'acquisition selon la norme IFRS 3R est achevée au 31 décembre 2021. À la date d'acquisition, l'ajustement net du bilan d'ouverture est de 286 millions d'euros. Les principales immobilisations incorporelles identifiables comptabilisées au 31 décembre 2021 sont constituées de 111 millions d'euros de brevets, 380 millions d'euros de relations client, et 83 millions d'euros de marque. Les passifs éventuels reconnus concernent principalement les risques environnement, hygiène et sécurité (EHS) pour 78 millions d'euros au 31 décembre 2021. Le *goodwill* reconnu s'élève à 1 117 millions d'euros au 31 décembre 2021.

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 4 231 millions d'euros en 2021 :

(en millions d'euros)	2021	2020
Acquisitions	(4 577)	(2 441)
<i>dont OSISoft LLC</i>	(3 534)	-
<i>dont RIB Software SE</i>	-	(1 075)
<i>dont L&T</i>	-	(983)
<i>dont Uplight</i>	(398)	-
<i>dont ETAP</i>	(205)	-
<i>dont autres</i>	(440)	(383)
Cessions	346	48
INVESTISSEMENT FINANCIER NET DES CESSIONS	(4 231)	(2 393)

En 2021, l'acquisition de OSISoft se traduit par un effet de trésorerie net de 3 534 millions d'euros qui comprend un décaissement de 3 709 millions d'euros en partie compensé par une trésorerie acquise de 175 millions d'euros. La trésorerie décaissée au titre des autres acquisitions correspond à l'achat de Qmerit et d'autres acquisitions individuellement non significatives. La trésorerie provenant des cessions correspond principalement à celles décrites en Note 2.1.

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

2021

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	9 088	2 688	-	11 776
Chiffre d'affaires	22 179	6 726	-	28 905
EBITA ajusté	4 501	1 242	(756)	4 987
EBITA ajusté (%)	20,3%	18,5%		17,3%

Au 31 décembre 2021, le montant total du backlog qui sera exécuté dans plus d'un an est de 640 millions d'euros.

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.

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 *goodwill* 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	7 382	1 749	8 995	4 701	8 267	7 148	4 261	28 905
Actifs non courants au 31/12/2021	12 779	2 604	5 866	1 154	15 094	12 721	1 296	35 035

(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

L'augmentation des actifs non courants en Amérique du Nord et aux États-Unis en 2021 est principalement due à l'acquisition de OSISOFT. Par ailleurs, le Groupe suit la part des nouvelles économies dans le chiffre d'affaires :

(en millions d'euros)	2021	2020		
Chiffre d'affaires - Pays matures	16 590	57%	14 763	59%
Chiffre d'affaires - Nouvelles économies	12 315	43%	10 396	41%
TOTAL	28 905	100%	25 159	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)	2021	2020
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	(377)	(378)
Frais de recherche et développement en frais de R&D *	(855)	(718)
Projets de développement capitalisés	(307)	(311)
TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**	(1 539)	(1 407)

* Dont 44 millions d'euros de crédit d'impôt recherche sur 2021 et 50 millions d'euros sur 2020

** 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 239 millions d'euros sur l'exercice 2021, contre 245 millions d'euros sur l'exercice 2020.

NOTE 5 Charges liées aux amortissements et aux dépréciations

(en millions d'euros)	2021	2020
Amortissements inclus dans les coûts des ventes	(539)	(534)
Amortissements inclus dans les frais généraux et commerciaux	(486)	(469)
Amortissement des incorporels liés aux acquisitions	(389)	(207)
Perte de valeur des incorporels liés aux acquisitions	(21)	-
CHARGES LIÉES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS	(1 435)	(1 210)

La perte de valeur comptabilisée en 2021 porte principalement sur des brevets et des relations client en lien avec l'annonce faite par AVEVA en juillet 2021 de l'arrêt de la commercialisation de son logiciel de fabrication d'acier.

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)	2021	2020
Plus/(moins) values sur cessions d'actifs	(11)	(4)
Plus/(moins) values sur cessions d'activités & pertes de valeur des actifs	175	(13)
Coûts liés aux acquisitions et intégrations	(166)	(169)
Autres	(19)	(24)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	(21)	(210)

En 2021, les coûts d'acquisitions et d'intégrations sont principalement liés aux acquisitions récentes et en cours. Les plus-values sur cessions d'activités sont en lien avec les transactions décrites en Note 2.

NOTE 7 Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	2021	2020
Résultat de change, net	(8)	(36)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(39)	(47)
Dividendes reçus	3	5
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers	8	(3)
Intérêts financier - IFRS 16	(38)	(37)
Autres charges financières nettes	(7)	(48)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(81)	(166)

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

(en millions d'euros)	2021	2020
Impôt courant	(861)	(785)
Impôt différé	(105)	147
CHARGE D'IMPÔT	(966)	(638)

8.2- Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

(en millions d'euros)	2021	2020
Résultat net (part du Groupe)	3 204	2 126
Charge d'impôt	(966)	(638)
Intérêts minoritaires	(69)	(112)
Résultat des sociétés mises en équivalence	84	66
Résultat avant impôt	4 155	2 810
Taux d'impôt théorique du Groupe pondéré du mix géographique	23,1%	23,2%
Charge d'impôt théorique	(959)	(652)
Éléments en rapprochement :		
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	89	31
Effets des déficits fiscaux	(55)	8
Autres différences permanentes	(41)	(25)
CHARGE NET D'IMPÔT REEL	(966)	(638)
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	23,2%	22,7%

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 goodwill

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

(en millions d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Gestion de l'énergie :	13 944	12 831
<i>Basse Tension</i>	8 496	7 981
<i>Moyenne Tension</i>	2 245	1 780
<i>Énergie Sécurisée</i>	3 203	3 070
Automatismes industriels	10 779	7 125
TOTAL GOODWILL	24 723	19 956

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 2021 n'ont pas conduit à comptabiliser de perte de valeur sur les actifs des UGTs.

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>	31/12/2021	31/12/2020
Goodwill à l'ouverture, net	19 956	18 719
Acquisitions	3 717	2 287
Cessions	(118)	-
Reclassements	-	-
Effet des variations de change	1 168	(1 050)
GOODWILL À LA CLOTURE, NET	24 723	19 956
<i>dont pertes de valeur cumulées à la clôture</i>	<i>(367)</i>	<i>(367)</i>

Acquisitions et Cessions

Les mouvements de la période sont détaillés en Note 2.1.

Autres variations

Les variations de taux de change concernent principalement les *goodwill* 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
31/12/2019	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
Acquisitions	-	22	307	4	-	333
Écarts de conversion	162	17	61	338	18	596
Reclassements	41	19	(14)	(101)	28	(27)
Variation de périmètre et divers	163	19	(9)	1 253	4	1 430
31/12/2021	2 861	1 041	3 823	4 786	216	12 727

Amortissements et pertes de valeur

(en millions d'euros)	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations clientèles	Autres	Total
31/12/2019	(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)
Dotations aux amortissements	(30)	(59)	(241)	(353)	(5)	(688)
Pertes de valeur	-	-	(3)	(20)	-	(23)
Écarts de conversion	(3)	(13)	(45)	(143)	(8)	(212)
Reclassements	(29)	38	(74)	90	2	27
Variation de périmètre et divers	-	10	1	6	-	17
31/12/2021	(486)	(858)	(2 654)	(2 069)	(174)	(6 241)

Valeurs nettes

(en millions d'euros)	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations clientèles	Autres	Total
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
31/12/2021	2 375	183	1 169	2 717	42	6 486

En 2021, la variation des immobilisations incorporelles est principalement due aux acquisitions de OSIsoft et de ETAP.

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

(en millions d'euros)	2021	2020
Amortissements des immobilisations incorporelles autres que le <i>goodwill</i>	688	512
Perte de valeur des immobilisations incorporelles autres que le <i>goodwill</i>	23	17
TOTAL *	711	529

* Incluant les amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles liés aux acquisitions pour 410 millions d'euros en 2021 (207 millions d'euros en 2020)

10.2- Marques

Au 31 décembre 2021, les principales marques reconnues sont les suivantes :

(en millions d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
APC (Énergie Sécurisée)	1 637	1 512
Clipsal (Basse Tension)	163	160
OSIsoft (Automatismes Industriels)	146	-
Asco (Basse Tension)	110	102
Aveva (Automatismes Industriels)	91	78
Invensys - Triconex and Foxboro (Automatismes Industriels)	49	45
L&T (Basse Tension / Moyenne Tension / Automatismes Industriels)	65	58
Digital (Automatismes Industriels)	42	43
Autres	72	73
MARQUES	2 375	2 071

En 2021, 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 2021 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 2021 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
31/12/2019	141	1 943	4 565	1 154	1 407	9 210
Acquisitions	3	44	91	361	296	795
Cessions / Mise au rebut	(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
Acquisitions	1	32	102	401	349	885
Cessions / Mise au rebut	(3)	(81)	(198)	(109)	(113)	(504)
Écarts de conversion	7	64	170	52	61	354
Reclassements	4	48	150	(234)	-	(32)
Variation de périmètre et divers	9	(10)	(26)	(3)	53	23
31/12/2021	199	2 043	4 795	1 253	1 969	10 259

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
31/12/2019	(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)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(7)	(93)	(255)	(79)	(310)	(744)
Reprises d'amortissement	1	67	178	77	18	341
Écarts de conversion	(1)	(35)	(125)	(23)	(14)	(198)
Reclassements	1	2	26	(2)	-	27
Variation de périmètre et divers	1	14	30	11	(1)	55
31/12/2021	(28)	(1 167)	(3 739)	(608)	(891)	(6 433)

Valeurs nettes

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
31/12/2019	123	873	997	572	1 115	3 680
31/12/2020	158	868	1 004	554	1 035	3 619
31/12/2021	171	876	1 056	645	1 078	3 826

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

L'impact cash des acquisitions d'immobilisations corporelles en 2021 se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	2021	2020
Augmentation des immobilisations corporelles	(885)	(795)
Dont impact non cash lié à IFRS 16	349	296
Variation des créances et dettes liées aux immobilisations corporelles	(7)	14
TOTAL	(543)	(485)

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)	2021	2020
Amortissements des immobilisations corporelles	726	698
Perte de valeur sur immobilisations corporelles	18	6
TOTAL	744	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	Uplight	Planon	Fuji Electric	Electroshield Samara	Sunten Electric Equipments	Autres	Total
% de participation								
31/12/2020	50,0%			36,8%	60,0%	25,0%		
31/12/2021	50,0%	29,4%	25,0%	36,8%	60,0%	25,0%		
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
Résultat/perte net	81	(7)	(1)	13	(4)	2	-	84
Dividendes distribués	(22)	-	-	(2)	-	(2)	(3)	(29)
Variation de périmètre	-	398	113	-	-	-	-	511
Impact des taux de change et autres	38	(1)	-	-	1	(6)	38	70
VALEUR AU 31/12/2021	464	390	112	151	7	38	72	1 234

En juillet 2021, Schneider Electric a acquis une participation stratégique de 29,6% dans Uplight pour un montant de 378 millions d'euros. En octobre 2021, Schneider Electric a souscrit pour 20 millions d'euros d'augmentation de capital afin de financer l'acquisition d'Agentis par Uplight. Au 31 décembre, et suite à cette opération, le Groupe détient 29,4% d'Uplight.

12.1- Principales entités consolidées par mise en équivalence :

Delixi Electric Ltd.

En 2007, Schneider Electric et Delixi Group ont établi un partenariat «gagnant-gagnant» formant ainsi une coentreprise, Delixi Electric Ltd., ci-après «Delixi Electric».

Delixi Electric est spécialisée dans la fabrication, la commercialisation et la distribution des produits de basse tension.

Les principaux indicateurs financiers pour le sous-groupe Delixi-Electric (sur une base reportée de 100%) sont les suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Actifs non-courants	895	690
Actifs courants	677	409
TOTAL ACTIFS	1 573	1 099
Capitaux propres	586	408
Passifs non-courants	168	17
Passifs courants	819	675
TOTAL PASSIFS	1 573	1 099
Chiffre d'affaires	1 418	1 145
EBITA ajusté	201	170
RÉSULTAT NET	162	145
Dividendes distribués	45	36

Uplight

Dans le cadre de sa stratégie de digitalisation et de croissance, Schneider Electric a acquis une participation stratégique dans Uplight. Uplight offre une plateforme numérique exhaustive et fournit en logiciels des entreprises de services dans les domaines du gaz et de l'électricité, principalement aux Etats-Unis. Sa mission est d'encourager et de favoriser les fournisseurs et les utilisateurs d'énergie à faire la transition vers des écosystèmes énergétiques plus propres.

La croissance des résultats financiers d'Uplight est principalement liée à l'acquisition de nouveaux clients et au développement de nouveaux services pour ses clients actuels.

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	31/12/2021				31/12/2020	
		Acquisitions cessions	Juste valeur par P&L	Juste valeur par capitaux propres	FX & autres	Juste valeur	Juste valeur
ACTIFS FINANCIERS COTÉS :							
Gold Peak Industries Holding Ltd	4,4%	-	-	-	-	2	2
Autres (valeurs unitaires inférieures à 3 millions d'euros)		-	-	-	13	13	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS COTÉS		-	-	-	13	15	2
ACTIFS FINANCIERS NON COTÉS :							
Fonds							
Foundries		98	22	29	(17)	278	146
FCPR Aster II (part A, B, C and D)	38,3%	2	(5)	-	-	33	36
Sensetime & Stalagnate Fund China	51,0%	-	-	-	4	44	40
FCPR SEV1	100,0%	(5)	(9)	-	-	6	20
SICAV SESS	63,1%	-	-	-	-	11	11
FCPI Energy Access Ventures Fund	28,6%	-	1	-	-	14	13
SICAV Livehoods Fund SIF	15,2%	1	(1)	-	-	3	3
Participation directe							
Planon	25,0%	-	-	-	(113)	-	113
Alpi	100,0%	-	-	-	(26)	-	26
Star Charge	1,5%	-	-	11	3	29	15
Raise Foundation	4,8%	-	-	-	-	9	9
Schneider Electric Energy Access	81,1%	1	-	-	-	5	4
Itris Automation	100,0%	-	-	-	(3)	-	3
Autres (valeurs unitaires inférieures à 3 millions d'euros)		-	-	-	(6)	2	8
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COTÉS		97	8	40	(158)	434	447
PLACEMENT À LONG TERME EN FOND DE PENSION		17	(5)	193	19	370	146
AUTRES		4	-	-	30	215	181
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		118	3	233	(96)	1 034	776

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 dépôts de garantie.

NOTE 14 Impôts différés par nature

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

(en millions d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Déficits reportables (net)	689	738
Provisions pour retraite et engagements similaires (net)	240	371
Provisions et charges à payer non déductibles (net)	515	405
Différentiel entre dépréciation comptable et fiscale sur actifs immobilisés corporels (net)	10	37
Différentiel entre amortissement comptable et fiscal sur actifs immobilisés incorporels (net)	(1 040)	(934)
Différentiel sur actifs circulants (net)	187	171
Autres impôts différés actifs/(passifs) (net)	222	279
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS ACTIFS/(PASSIFS)	823	1 067
<i>dont total impôts différés actifs</i>	<i>1 820</i>	<i>1 984</i>
<i>dont total impôts différés passifs</i>	<i>997</i>	<i>917</i>

Les actifs d'impôt différé comptabilisés au titre des pertes fiscales reportées au 31 décembre 2021 concernent essentiellement la France (500 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 7 ans. Les actifs d'impôt différé liés aux pertes fiscales non reconnus s'élèvent à 143 millions d'euros au 31 décembre 2021, 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>	31/12/2021	31/12/2020
VALEUR BRUTE :		
Matières premières	1 832	1 240
En-cours de production	295	235
Produits intermédiaires et finis	1 323	1 085
Marchandises	696	516
En-cours solutions	199	167
VALEUR BRUTE DES STOCKS	4 345	3 243
PERTE DE VALEUR :		
Matières premières	(187)	(191)
En-cours de production	(9)	(6)
Produits intermédiaires et finis	(165)	(151)
Marchandises	(8)	(8)
En-cours solutions	(5)	(4)
PERTE DE VALEUR	(374)	(360)
VALEUR NETTE :		
Matières premières	1 645	1 049
En-cours de production	286	229
Produits intermédiaires et finis	1 158	934
Marchandises	688	508
En-cours solutions	194	163
VALEUR NETTE DES STOCKS	3 971	2 883

NOTE 16 Clients et créances d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Créances clients	5 141	4 482
Produits non facturés	1 500	1 231
Clients, effets à recevoir	510	308
Avances fournisseurs	176	115
Clients et créances d'exploitation, brutes	7 327	6 136
Pertes de valeur	(498)	(510)
CLIENTS ET CRÉANCES D'EXPLOITATION, NETTES	6 829	5 626
<i>dont non échues</i>	<i>6 091</i>	<i>4 906</i>
<i>dont retard n'excédant pas un mois</i>	<i>324</i>	<i>389</i>
<i>dont retard compris entre un et deux mois</i>	<i>163</i>	<i>150</i>
<i>dont retard compris entre deux et trois mois</i>	<i>79</i>	<i>85</i>
<i>dont retard compris entre trois et quatre mois</i>	<i>100</i>	<i>46</i>
<i>dont retard supérieur à quatre mois</i>	<i>72</i>	<i>50</i>

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>	2021	2020
Provisions pour dépréciations en début d'exercice	(510)	(459)
Dotations aux provisions	(82)	(141)
Reprises de provisions pour dépréciations avec utilisation	30	91
Reprises de provisions pour dépréciations sans utilisation	67	51
Écarts de conversion	(25)	37
Variation de périmètre et divers	22	(89)
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATIONS AU 31 DÉCEMBRE	(498)	(510)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Produits non facturés (actifs sur contrat)	1 500	1 231
Passifs sur contrat	(1 570)	(1 193)
ACTIF NET SOUS CONTRAT	(70)	38

NOTE 17 Autres créances et charges constatées d'avance

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Autres débiteurs	550	632
Autres créances fiscales	1 227	1 198
Instruments dérivés	48	107
Charges constatées d'avance	173	157
AUTRES CRÉANCES ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	1 998	2 094

NOTE 18 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Valeurs mobilières de placement	551	1 942
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	438	2 275
Disponibilités	1 633	2 678
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	2 622	6 895
Découverts et en-cours bancaires	(159)	(133)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, NETS	2 463	6 762

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu en 2021 pour un total de 50 millions d'euros, à comparer à 100 millions d'euros en 2020.

NOTE 19 Capitaux propres

19.1- Capital

Capital social

Le capital social au 31 décembre 2021 est de 2 276 133 768 euros, représenté par 569 033 442 actions de 4 euros de nominal chacune, totalement libérées.

Au 31 décembre 2021, le nombre total de droits de vote attachés aux 569 033 442 actions émises est de 595 320 658.

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 2019, le capital social a évolué comme suit :

<i>(en nombre d'actions et en euros)</i>	Nombre cumulé d'actions	Montant du capital
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 d'actions	-	-
Augmentation de capital à destination des salariés	1 964 887	7 859 548
CAPITAL AU 31/12/2021	569 033 442	2 276 133 768

* 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».

Sur l'exercice 2021, le Groupe a procédé à une augmentation de capital conduisant à une hausse des primes d'émission d'un montant de 208 millions d'euros.

19.2- Résultat par action

<i>(en milliers d'actions et en euros par action)</i>	2021		2020	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Actions émises (Net de l'auto détention et de l'autocontrôle)	556 432	556 432	553 767	553 767
Actions de performance	-	4 566	-	135
Obligations convertibles en actions	-	3 684	-	3 684
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTION	556 432	564 682	553 767	557 586
Résultat net par action avant impôt	7,47	7,36	5,07	5,04
RÉSULTAT NET PAR ACTION	5,76	5,67	3,84	3,81

19.3- Dividendes versés et proposés

En 2021, le Groupe a versé au titre de l'exercice 2020 un dividende d'un montant de 2,60 euros par action, soit un montant global de 1 447 millions d'euros.

Le dividende proposé à l'Assemblée Générale du 5 mai 2022 au titre de l'exercice 2021 s'élève à 2,90 euros par action. À la clôture de l'exercice 2021, le montant des réserves distribuables de la société tête de Groupe Schneider Electric SE s'élève à 2 856 millions d'euros (4 126 millions d'euros au 31 décembre 2020), 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 2021 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 30	26/03/2018	26/03/2021	26/03/2022	25 800	2 808
Plan 31	26/03/2018	26/03/2021	26/03/2021	2 318 140	281 629
Plan 31 bis	24/10/2018	24/10/2021	24/10/2021	28 000	3 313
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	224 198
Plan 34	24/07/2019	25/07/2022	26/07/2022	87 110	6 390
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	98 950
Plan 37 bis	21/10/2020	23/10/2023	24/10/2023	103 051	4 300
Plan 38	25/03/2021	25/03/2024	25/03/2025	11 371	-
Plan 39	25/03/2021	25/03/2024	25/03/2024	1 463 997	14 873
Plan 39 bis	29/07/2021	29/07/2024	29/07/2024	48 720	380
Plan 39 ter	26/10/2021	26/10/2024	26/10/2024	33 082	-
TOTAL				8 589 911	641 824

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 2021 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 31/12/2020	Nombre d'actions gratuites existantes ou à émettre	Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice	Nombre d'actions gratuites au 31/12/2021
Plan 30	23 417	(22 992)	(425)	-
Plan 31	2 086 639	(2 036 511)	(50 128)	-
Plan 31 bis	28 000	(24 687)	(3 313)	-
Plan 32	20 817	-	-	20 817
Plan 33	2 185 422	(1 800)	(94 170)	2 089 452
Plan 34	84 080	-	(3 370)	80 710
Plan 35	17 450	-	-	17 450
Plan 36	18 000	-	-	18 000
Plan 37	2 068 990	(800)	(71 400)	1 996 790
Plan 37 bis	102 861	-	(4 110)	98 751
Plan 38	-	11 371	-	11 371
Plan 39	-	1 463 997	(14 873)	1 449 124
Plan 39 bis	-	48 720	(380)	48 340
Plan 39 ter	-	33 082	-	33 082
TOTAL	6 635 676	(529 620)	(242 169)	5 863 887

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 2,2% 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)	2021	2020
Plans 2016	-	11
Plans 2017	-	10
Plans 2018	6	41
Plans 2019	40	43
Plans 2020	37	28
Plans 2021	35	-
TOTAL	118	133

En 2021, le Groupe a reconnu une charge supplémentaire de 43 millions d'euros correspondant principalement au plan d'attribution d'actions du sous-groupe AVEVA pour 36 millions d'euros. La charge totale du groupe à 161 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.

2021

Le tableau ci-dessous présente les principales caractéristiques du plan pour l'exercice 2021, les montants souscrits et les hypothèses de valorisation et le coût :

(en millions d'euros)	2021	
	%	Valeur
Caractéristiques du plan :		
Maturité (en années)		5
Prix de référence (en euros)		129,64
Prix de souscriptions (en euros)		110,19
Décote faciale	15,0%	
Montant souscrit par les salariés		216,5
Montant global souscrit		216,5
Nombre total d'actions souscrites (millions d'actions)		2
Hypothèses de valorisation :		
Taux d'emprunt du participant au marché (in fine) *	2,4%	-
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	0,0%	-
Taux d'emprunt des titres annuel (repo)	1,0%	-
Valeur de la décote (a)	15,0%	38,2
Valeur d'incessibilité pour le participant au marché (b)	26,4%	44,6
COÛT GLOBAL POUR LE GROUPE (a) - (b)		-
Sensibilité :		
diminution du taux d'emprunt du participant au marché **	(0,5)%	6,9

* 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.

Le Groupe a proposé le 19 avril 2021 à ses salariés, au titre de la politique d'actionariat salarié du Groupe, de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 110,19 euros. Ce cours représente une décote de 15% par rapport au cours de référence de 129,64 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, 2,0 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 216 millions d'euros réalisée le 6 juillet 2021. Compte tenu de l'évolution des hypothèses de valorisation, et plus particulièrement du taux d'intérêt accessible aux acteurs du marché, le coût d'incapacité est, depuis 2012, supérieur à la charge de décote, conduisant le Groupe à ne pas reconnaître de charge au titre de l'opération.

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.

19.5- Actions propres de Schneider Electric SE

Au 31 décembre 2021, le Groupe détenait 12 456 882 actions propres qui viennent en déduction des réserves consolidées.

Le Groupe a racheté 1 809 054 actions pour un montant total de 262 millions d'euros en 2021.

19.6- Impôt constaté dans les capitaux propres

L'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres s'élève à 130 millions d'euros au 31 décembre 2021 et se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020	Effet impôt sur le flux net de la période
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	23	30	(7)
Réévaluation des actifs financiers	(15)	(6)	(9)
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	125	230	(105)
Autres	(3)	(3)	-
TOTAL	130	251	(121)

19.7- Participations ne donnant pas le contrôle

Le contributeur principal est AVEVA, dont 41% 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, 62% (2020 : 64%) et 22% (2020 : 21%) 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 2021, 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 2021, 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. À la suite d'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 un 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	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Taux d'actualisation	2,12%	1,57%	2,05%	1,40%	2,77%	2,42%
Taux d'augmentation des prestations	2,60%	2,52%	3,64%	3,46%	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 dans la zone euro est le suivant : 0,80%.

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
31/12/2019	(10 065)	8 633	(123)	(1 555)
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>
Coût des services rendus	(66)	-	-	(66)
Coût des services passés	2	-	-	2
Effet des liquidations/réductions de régimes	25	(1)	-	24
Charge d'intérêt	(159)	-	(1)	(160)
Produits des intérêts	-	121	-	121
Produit/(charge), net	(198)	120	(1)	(79)
<i>dont Royaume-Uni</i>	<i>(94)</i>	<i>86</i>	<i>(1)</i>	<i>(9)</i>
<i>dont États-Unis</i>	<i>(52)</i>	<i>30</i>	<i>-</i>	<i>(22)</i>
Prestations versées	532	(478)	-	54
Contributions des ayants droit	(6)	6	-	-
Contributions employeur	-	136	-	136
Variations des périmètres de consolidation	9	-	-	9
Gains/(pertes) actuariels en capitaux propres	701	(117)	(133)	451
Écarts de conversion	(631)	606	(9)	(34)
Autres variations	(77)	77	-	-
31/12/2021	(9 686)	8 871	(210)	(1 025)
<i>dont Royaume-Uni</i>	<i>(6 017)</i>	<i>6 524</i>	<i>(184)</i>	<i>323</i>
<i>dont États-Unis</i>	<i>(2 170)</i>	<i>1 692</i>	<i>-</i>	<i>(478)</i>

Les obligations du Groupe en matière de prestations définies, d'un montant de 9 686 millions d'euros (10 016 millions d'euros en 2020), se décomposent en 9 470 millions d'euros (9 802 millions d'euros en 2020) pour les avantages postérieurs à l'emploi et 216 millions d'euros (214 millions d'euros en 2020) pour les autres avantages postérieurs à l'emploi et à long terme.

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>	31/12/2021	31/12/2020
Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement	(9 052)	(9 356)
Juste valeur des actifs des régimes de retraite	8 871	8 521
Impact des actifs immobilisés	(210)	(66)
Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement, net	(391)	(901)
Valeur actuelle des engagements totalement non financés	(634)	(661)
PROVISIONS POUR RETRAITE ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS, NET	(1 025)	(1 562)
Réconciliation des éléments du bilan :		
<i>Surplus des régimes de retraites reconnu à l'actif*</i>	370	146
<i>Provisions reconnues au passif</i>	(1 395)	(1 708)

** 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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	2021	2020
Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses démographiques	(121)	(6)
Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses financières	(522)	853
Écarts actuariels sur les engagements dus aux effets de l'expérience	(58)	(51)
Écarts actuariels sur les actifs de couverture	117	(621)
Effets des actifs immobilisés	133	(52)
TOTAL DES VARIATIONS REPORTÉES AU CAPITAL SUR LA PÉRIODE	(451)	123
<i>dont Royaume-Uni</i>	259	(111)
<i>dont États-Unis</i>	116	(5)

Répartition des actifs de couverture :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Capital	6%	9%
Obligations	80%	80%
Autres	14%	11%
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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	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	(591)	660	(385)	431	(117)	129	(89)	100

NOTE 21 Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructuration	Autres risques	Provisions
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
Dotations	52	12	206	8	130	126	534
Reprises pour utilisation	(48)	(21)	(150)	(13)	(194)	(100)	(526)
Provisions devenues sans objet	(6)	-	(39)	-	(26)	(15)	(86)
Écarts de conversion	13	9	31	23	5	21	102
Variations de périmètre et autres	(16)	(7)	(3)	73	(5)	28	70
31/12/2021	270	147	675	350	160	422	2 024
<i>dont part à plus d'un an</i>	169	104	150	315	12	341	1 091

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

Réconciliation avec le tableau de flux de trésorerie :

<i>(en millions d'euros)</i>	2021	2020
Dotations aux provisions	534	850
Reprises pour utilisation	(526)	(598)
Provisions devenues sans objet	(86)	(33)
Variation de provisions incluant les provisions fiscales mais sans les provisions pour retraites et engagements assimilés	(78)	219
Provisions pour retraite et engagements assimilés hors cotisations de l'employeur	24	47
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES PROVISIONS DANS LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	(54)	266

NOTE 22 Dette financière courante et non-courante

La dette nette s'analyse de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Emprunts obligataires	8 234	8 773
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	51	32
Participation des salariés	-	-
Part court terme des emprunts obligataires	(706)	(600)
Part court terme des autres dettes long terme	(25)	(9)
DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	7 554	8 196
Billets de trésorerie	950	1 302
Intérêts courus non échus	38	43
Autres dettes	317	173
Tirage de lignes de crédit	-	-
Découverts et en-cours bancaires	159	133
Part court terme des emprunts obligataires	706	600
Part court terme des autres dettes long terme	25	9
DETTES FINANCIÈRES COURANTES	2 195	2 260
DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES	9 749	10 456
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(2 622)	(6 895)
DETTE FINANCIÈRE NETTE	7 127	3 561

22.1- Répartition par échéance

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021		31/12/2020
	Principaux	Intérêts	Principaux
2021	-	-	2 260
2022	2 195	78	673
2023	1 325	58	1 295
2024	996	49	996
2025	1 045	41	1 045
2026	1 397	35	1 396
2027	1 240	19	1 240
2028 et au-delà	1 551	2	1 551
TOTAL	9 749	282	10 456

22.2- Répartition par devise

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Euro	8 803	9 537
Dollar américain	737	698
Réal brésilien	13	13
Roupie indienne	84	112
Dinar algérien	22	23
Autres	90	73
TOTAL	9 749	10 456

22.3- Emprunts obligataires

(en millions d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	Taux d'intérêt	Maturité
Schneider Electric SE 2021	-	600	2,500% TF	Septembre 2021
Schneider Electric SE 2022	706	651	2,950% TF	Septembre 2022
Schneider Electric SE 2023	499	498	0,000% TF	Juin 2023
Schneider Electric SE 2023	798	797	1,500% TF	Septembre 2023
Schneider Electric SE 2024	997	996	0,250% TF	Septembre 2024
Schneider Electric SE 2025	746	745	0,875% TF	Mars 2025
Schneider Electric SE 2025	300	300	1,841% TF	Octobre 2025
Schneider Electric SE 2026 (OCEANES)	651	651	0,000% TF	Juin 2026
Schneider Electric SE 2026	746	745	0,875% TF	Décembre 2026
Schneider Electric SE 2027	497	496	1,000% TF	Avril 2027
Schneider Electric SE 2027	744	743	1,375% TF	Juin 2027
Schneider Electric SE 2028	757	758	1,500% TF	Janvier 2028
Schneider Electric SE 2029	793	793	0,250% TF	Mars 2029
TOTAL	8 234	8 773		

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 du Luxembourg. À la clôture de l'exercice 2021, les émissions non arrivées à échéance sont les suivantes :
 - 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 1,50%, 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 2021, la composante dette s'élève à 651 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 176,44 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>	31/12/2020	Variations trésorerie	Autres Variations		31/12/2021
			Périmètre	Change et autres	
Emprunts obligataires	8 773	(600)	-	61	8 234
Autres emprunts aux établissements de crédit et autres dettes	1 683	(8)	3	(163)	1 515
TOTAL PASSIF FINANCIER COURANT ET NON COURANT	10 456	(608)	3	(102)	9 749

22.5- Autres informations

Au 31 décembre 2021, les lignes de crédit confirmées du Groupe s'élèvent à 2 550 millions d'euros, toutes ayant une maturité postérieure au 31 décembre 2022, 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

31/12/2021

(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	15	-	15	-	15	Niveau 1
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) / Société d'investissement à capital variable (SICAV)	111	111	-	-	111	Niveau 3
Autres actifs financiers non-cotés	323	79	244	-	323	Niveau 3
Autres actifs financiers non-courants	585	-	-	585	585	Niveau 2
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS	1 034	190	259	585	1 034	
Clients et créances d'exploitation	6 829	-	-	6 829	6 829	Niveau 2
Actifs financiers courants	4	-	4	-	4	Niveau 2
Valeurs mobilières de placement	551	551	-	-	551	Niveau 1
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	438	438	-	-	438	Niveau 2
Disponibilités	1 633	1 633	-	-	1 633	Niveau 2
Instruments dérivés - change	41	40	1	-	41	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	7	-	7	-	7	Niveau 2
Instruments dérivés - actions	-	-	-	-	-	Niveau 2
TOTAL ACTIFS COURANTS	9 503	2 662	12	6 829	9 503	
PASSIFS :						
Part long terme des emprunts obligataires non convertibles *	(6 877)	-	-	(6 877)	(7 126)	Niveau 1
Part long terme des emprunts obligataires convertibles *	(651)	-	-	(651)	(636)	Niveau 2
Dettes financières à plus d'un an	(26)	-	-	(26)	(26)	Niveau 2
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS	(7 554)	-	-	(7 554)	(7 788)	
Part court terme des emprunts obligataires *	(706)	-	-	(706)	(719)	Niveau 1
Dettes financières courantes	(1 489)	-	-	(1 489)	(1 489)	Niveau 2
Fournisseurs et dettes d'exploitations	(5 715)	-	-	(5 715)	(5 715)	Niveau 2
Autres dettes	(63)	-	-	(63)	(63)	Niveau 2
Instruments dérivés - change	(104)	(55)	(49)	-	(104)	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - actions	-	-	-	-	-	Niveau 2
TOTAL PASSIFS COURANTS	(8 077)	(55)	(49)	(7 973)	(8 090)	

*La majorité des instruments financiers listés au bilan ont une juste valeur proche de leur valeur comptable, à l'exception des emprunts obligataires pour lesquels le coût amorti au bilan représente 8 234 millions d'euros comparé à une juste valeur de 8 481 millions d'euros.

31/12/2020

<i>(en millions d'euros)</i>	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	Niveau 1
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) / Société d'investissement à capital variable (SICAV)	84	84	-	-	84	Niveau 3
Autres actifs financiers non-cotés	363	-	363	-	363	Niveau 3
Autres actifs financiers non-courants	327	-	-	327	327	Niveau 2
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS	776	84	365	327	776	
Clients et créances d'exploitation	5 626	-	-	5 626	5 626	Niveau 2
Actifs financiers courants	18	18	-	-	18	Niveau 2
Valeurs mobilières de placement	1 942	1 942	-	-	1 942	Niveau 1
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	2 275	2 275	-	-	2 275	Niveau 2
Disponibilités	2 678	2 678	-	-	2 678	Niveau 2
Instruments dérivés - change	84	60	24	-	84	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	23	-	23	-	23	Niveau 2
Instruments dérivés - actions	1	-	1	-	1	Niveau 2
TOTAL ACTIFS COURANTS	12 647	6 973	48	5 626	12 647	
PASSIFS :						
Part long terme des emprunts obligataires non convertibles *	(7 522)	-	-	(7 522)	(7 955,6)	Niveau 1
Part long terme des emprunts obligataires convertibles *	(651)	-	-	(651)	(652,4)	Niveau 2
Dettes financières à plus d'un an	(23)	-	-	(23)	(23)	Niveau 2
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS	(8 196)	-	-	(8 196)	(8 631)	
Part court terme des emprunts obligataires	(600)	-	-	(600)	(611)	Niveau 1
Dettes financières courantes	(1 660)	-	-	(1 660)	(1 660)	Niveau 2
Fournisseurs et dettes d'exploitations	(4 664)	-	-	(4 664)	(4 664)	Niveau 2
Autres dettes	(54)	-	-	(54)	(54)	Niveau 2
Instruments dérivés - change	(19)	(19)	-	-	(19)	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - actions	-	-	-	-	-	Niveau 2
TOTAL PASSIFS COURANTS	(6 997)	(19)	-	(6 978)	(7 008)	

*La majorité des instruments financiers listés au bilan ont une juste valeur proche de leur valeur comptable, 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.

23.2- Instruments dérivés

31/12/2021

<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	Dont valeurs en capitaux propres
Contrats à terme	CFH	< 1 an	393	(305)	2	12	(10)	-
Contrats à terme	CFH	< 2 ans	55	(24)	-	1	(1)	-
Contrats à terme	CFH	> 2 ans	3	(3)	-	-	-	-
Contrats à terme	FVH	< 1 an	1 005	(539)	(22)	12	(34)	-
Contrats à terme	NIH	< 1 an	410	-	(10)	-	(10)	(10)
Contrats à terme	Trading	< 1 an	456	(2 402)	11	14	(3)	-
Cross currency swaps	CFH	< 1 an	88	(39)	(3)	2	(5)	1
Cross currency swaps	CFH	< 2 ans	750	-	(41)	-	(41)	(39)
TOTAL DÉRIVÉS CHANGE			3 160	(3 312)	(63)	41	(104)	(48)
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	(400)	7	7	-	7
Dérivés métaux			-	(400)	7	7	-	7
Options	CFH	< 1 an	-	-	-	-	-	-
Dérivés actions			-	-	-	-	-	-
TOTAL			3 160	(3 712)	(56)	48	(104)	(41)

31/12/2020

<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	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	< 2 ans	-	(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

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 répartition du nominal des dérivés de change en lien avec les activités opérationnelles et de financement est la suivante :

31/12/2021

<i>(en millions d'euros)</i>	Ventes	Achats	Net
Dollar américain	2 022	(685)	2 926
Yuan chinois	4	(529)	656
Euro	264	(206)	859
Couronne danoise	3	(120)	156
Dollar singapourien	383	(383)	599
Couronne suédoise	16	(206)	152
Yen japonais	14	(114)	53
Franc suisse	4	(136)	253
Dirham émirati	1	(67)	77
Dollar canadien	66	(15)	107
Dollar australien	17	(65)	87
Rial saoudien	11	(17)	46
Rouble russe	82	(4)	68
Couronne norvégienne	-	(14)	19
Livre britannique	15	(455)	202
Rand sud-africain	38	(6)	48
Dollar Hongkongais	4	(34)	54
Autres	216	(256)	470
TOTAL	3 160	(3 312)	(152)

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 2021, le Groupe n'a pas utilisé d'instruments dérivés afin de gérer le risque de taux.

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021			31/12/2020		
	Taux fixes	Taux variables	Total	Taux fixes	Taux variables	Total
Total dette financière courante et non courante	8 234	1 515	9 749	8 773	1 683	10 456
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	(2 622)	(2 622)	-	(6 895)	(6 895)
DETTE NETTE AVANT COUVERTURE	8 234	(1 107)	7 127	8 773	(5 212)	3 561
Impact des couvertures	-	-	-	-	-	-
NETTE DETTE APRÈS COUVERTURE	8 234	(1 107)	7 127	8 773	(5 212)	3 561

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>	31/12/2021	31/12/2020
Valeur d'inventaire	7	23
Nominal des contrats	(400)	(249)

23.6- 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.

31/12/2021

<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	48	-	48	17	31
Passifs financiers	104	-	104	17	87

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

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.

23.7- 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.

23.8- 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 termes de risque de change est liée au dollar américain, au yuan chinois et aux devises liées au dollar américain. En 2021, le chiffre d'affaires réalisé en devises étrangères s'élève à 23,0 milliards d'euros (20,1 milliards d'euros en 2020), dont environ 7,4 milliards d'euros en dollars américains et 4,4 milliards d'euros en yuan chinois (respectivement 6,6 et 3,7 milliards d'euros en 2020).

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.

31/12/2021

<i>(en millions d'euros)</i>	Augmentation/(diminution) du taux moyen	Chiffre d'affaires	Adj. EBITA
Dollar américain	10%	743	106
	(10)%	(676)	(97)
Yuan chinois	10%	438	109
	(10)%	(398)	(99)

31/12/2020

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

NOTE 24 Effectifs

24.1- Effectifs

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

(nombre d'employés)	2021	2020
Production	91 519	81 470
Structure	74 506	73 996
TOTAL EFFECTIF MOYEN	166 025	155 466
<i>dont Europe, Moyen-Orient, Afrique et Amérique du Sud</i>	66 214	67 549
<i>dont Amérique du Nord</i>	34 427	32 633
<i>dont Asie-Pacifique</i>	65 384	55 284

24.2- Charges de personnel

(en millions d'euros)	2021	2020
Coût du personnel	(8 207)	(7 082)
Participation et intéressement	(66)	(57)
Stock options et actions de performance	(161)	(145)
CHARGES DE PERSONNEL	(8 434)	(7 284)

24.3- Avantages accordés aux principaux dirigeants

En 2021, le Groupe a versé aux membres de son Conseil d'Administration 1,8 millions d'euros en rémunération de présence. Le montant total des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, versées en 2021 par les sociétés du Groupe aux membres de la Direction Générale, hors dirigeants mandataires sociaux, s'est élevé à 25,2 millions d'euros, dont 5,5 millions d'euros au titre de la part variable.

Sur les trois derniers exercices, 696 839 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. En 2021, des actions de performance ont été attribuées au cours de l'exercice, au titre du plan d'intéressement long terme 39. 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 15 millions d'euros au 31 décembre 2021 (17 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Se référer au chapitre 4 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- Transactions avec 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 2021, ces transactions ne sont pas significatives.

25.2- Transactions avec les dirigeants et membres des organes de direction

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)	31/12/2021	31/12/2020
Caution de contre-garanties sur marchés *	3 702	3 367
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles **	81	117
Autres engagements donnés	314	253
GARANTIES DONNÉES	4 097	3 737
Avals, cautions et garanties reçues	64	54
GARANTIES REÇUES	64	54

* 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.

Les autorités judiciaires et de la concurrence françaises ont perquisitionné en septembre 2018 le siège du Groupe ainsi que certains autres sites dans le cadre d'une enquête en lien avec les activités de distribution de matériel électrique en France. Le Groupe coopère pleinement avec les autorités françaises sur ce sujet. Cette enquête pourrait donner lieu à d'éventuelles poursuites à l'encontre du Groupe dont la probabilité et les conséquences potentielles, qui pourraient être significatives sur les états financiers consolidés, ne peuvent pas être déterminées à ce jour.

NOTE 27 Évènements postérieurs à la clôture

27.1- IGE+XAO

À l'issue d'une offre publique d'achat simplifiée, le Groupe détient désormais 83,93% du capital de IGE+XAO. Conformément aux intentions du Groupe telles que présentées dans la note d'information et dans la continuité de la stratégie annoncée visant à consolider les différentes entités logicielles indépendantes au sein de la Energy Management Software Division, le Groupe entend mettre en œuvre une fusion de IGE+XAO avec Schneider Electric au cours de l'exercice 2022.

Les conseils d'administration de Schneider Electric et de IGE+XAO se sont réunis le 16 février 2022 et ont approuvé les modalités économiques, financières et juridiques de la fusion, notamment la parité d'échange de 5 actions Schneider Electric pour 3 actions IGE+XAO. Le traité de fusion ainsi que les rapports des commissaires à la fusion seront disponibles sur les sites internet de Schneider Electric et de IGE+XAO.

Le Groupe sollicitera de l'AMF la confirmation que la fusion ne requiert pas le dépôt par Schneider Electric d'un projet d'offre publique de retrait sur les actions de IGE+XAO. Par ailleurs, la fusion sera soumise à l'approbation des assemblées générales annuelles des actionnaires de IGE+XAO et de Schneider Electric qui se tiendront respectivement les 4 et 5 mai 2022.

NOTE 28 Honoraires des commissaires aux comptes

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

2021

(en milliers d'euros)	EY	%	Mazars	%	Total
Commissariat aux comptes	12 290	90%	9 602	96%	21 892
<i>dont Schneider Electric SE</i>	106		106		212
<i>dont filiales</i>	12 184		9 496		21 680
Services Autres que la Certification des Comptes («SACC»)	1 368	10%	439	4%	1 807
<i>dont Schneider Electric SE</i>	317				317
<i>dont filiales</i>	1 051		439		1 490
TOTAL	13 658	100%	10 041	100%	23 699

2020

(en milliers d'euros)	EY	%	Mazars	%	Total
Commissariat aux comptes	11 241	95%	9 061	95%	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»)	540	5%	433	5%	973
<i>dont Schneider Electric SE</i>	241		-		241
<i>dont filiales</i>	299		433		732
TOTAL	11 781	100%	9 494	100%	21 275

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>		31/12/2021	31/12/2020
Europe			
Intégration globale			
ABN GmbH	Allemagne	100	100
Eberle Controls GmbH	Allemagne	100	100
Merten GmbH	Allemagne	100	100
ProLeit AG <i>(sous-groupe)</i>	Allemagne	100	100
RIB GmbH <i>(sous-groupe)</i>	Allemagne	100	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	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 <i>(sous-groupe)</i>	France	84,2	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>		31/12/2021	31/12/2020
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	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	Lituanie	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>		31/12/2021	31/12/2020
APC International Holdings BV	Pays-Bas	-	100
Clovis Systems B.V.	Pays-Bas	70	-
Schneider Electric Logistic Centre BV	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric Manufacturing The Netherlands BV	Pays-Bas	-	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 (<i>sous-groupe</i>)	Royaume-Uni	59	61,4
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
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
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.	Slovénie	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2021	31/12/2020
AB Crahftere 1	Suède	100	100
AB Wibe	Suède	-	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
Planon Beheer B.V.	Pays-Bas	25	-
Custom Sensors & Technologies Topco Limited	Royaume-Uni	30	30
AO Gruppa Kompaniy «Electroshield» - TM Samara	Russie	60	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
ASCO Power Services, Inc.	États-Unis	100	100
ASCO Power Technologies, L.P.	États-Unis	100	100
Charge Holdings, LLC	États-Unis	85,9	-
Echo HoldCo LLC	États-Unis	90,8	-
ETAP Automation Inc. (sous-groupe)	États-Unis	80	-
Foxboro Controles S.A.	États-Unis	100	100
Invensys LLC	États-Unis	100	100
Lee Technologies Puerto Rico, LLC	États-Unis	-	100
OSISoft (sous-groupe)	États-Unis	59	-
Power Measurement, Inc.	États-Unis	-	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

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2021	31/12/2020
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
Schneider Electric IT Corporation	États-Unis	100	100
Schneider Electric IT Mission Critical Services, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric IT USA, Inc.	États-Unis	-	100
Schneider Electric Motion USA, Inc.	États-Unis	-	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.	Mexique	100	100
Industrias Electronicas Pacifico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Invensys Group Services Mexico S.C.	Mexique	-	100
Schneider Electric IT Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	-	100
Schneider Electric Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider Electric Systems Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider Industrial Tlaxcala, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider R&D, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Square D Company Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Telvent Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Sociétés mises en équivalence			
Uplight Inc.	États-Unis	29,4	-
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	65
Beijing Leader & Harvest Electric Technologies Co. Ltd	Chine	100	100
CITIC Schneider Electric Smart Building Technology (Beijing) Co. Ltd	Chine	51	51

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2021	31/12/2020
Clipsal Manufacturing (Huizhou) Ltd	Chine	-	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
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
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

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2021	31/12/2020
Schneider Electric India Private Ltd	Inde	65	65
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
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	65
Schneider Electric Japan Holdings Ltd.	Japon	100	100
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	60
Clipsal Manufacturing (M) Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Gutor Electronic Asia Pacific Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Henikwon Corporation Sdn Bhd	Malaisie	65	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	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	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
Schneider (Thailand) Limited	Thaïlande	100	100
Schneider Electric CPCS (Thailand) Co., Ltd.	Thaïlande	100	100
Schneider Electric Solar Thailand	Thaïlande	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2021	31/12/2020
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			
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
Schneider Electric Algerie	Algérie	100	100
Electrical & Automation Saudi Arabian Manufacturing Company (LLC)	Arabie Saoudite	65	65
Schneider Electric Saudi Arabia Limited	Arabie Saoudite	100	100
Schneider Electric Saudi Arabia For Solutions & Services Co	Arabie Saoudite	-	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
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	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	31,9

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2021	31/12/2020
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 CFC	Maroc	100	-
Schneider Electric Free Zone Enterprise	Nigéria	100	100
Schneider Electric Nigéria Ltd	Nigéria	100	100
Schneider Electric Systems Nigeria Ltd	Nigéria	100	100
Schneider Electric O.M LLC	Oman	100	100
Schneider Electric Uganda Ltd	Ouganda	-	100
Schneider Electric Pakistan (Private) Limited	Pakistan	-	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
Schneider Enerji Endustrisi Sanayi Ve Ticaret A.S	Turquie	100	100
Schneider Electric Systems de Venezuela, C.A.	Venezuela	100	100
Schneider Electric Venezuela, S.A.	Venezuela	93,6	93,6

RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021

Commentaires sur les comptes consolidés

Commentaires sur l'activité et le compte de résultat consolidé

Acquisitions et cessions réalisées sur la période

Acquisitions

OSIsoft LLC.

Le Groupe a annoncé le 19 mars 2021, au travers de sa filiale majoritairement détenue, AVEVA Group Plc, avoir finalisé l'acquisition d'OSIsoft pour un prix d'acquisition de 4,5 milliards d'euros (5,1 milliards de dollars américains). OSIsoft est entièrement consolidée depuis la date d'acquisition, au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*.

La transaction a été financée par 3,9 milliards d'euros (4,4 milliards de dollars américains) en numéraire et par une émission de 13 655 570 actions ordinaires d'AVEVA Group Plc à Estudillo Holdings Corp pour 0,5 milliards d'euros (0,6 milliards de dollars américains).

L'allocation du prix d'acquisition, conformément à IFRS 3R, n'est pas finalisée au 31 décembre 2021. La valeur comptable de l'actif net à la date d'acquisition s'élève à (1) millions d'euros. Au 31 décembre 2021, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 1 460 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (brevets pour un montant de 998 millions d'euros, relations client pour un montant de 288 millions d'euros et marque pour un montant de 150 millions d'euros) et de la diminution des passifs contractuels pour un montant de 71 millions d'euros correspondant à la réévaluation à la juste valeur du revenu différé, conformément à IFRS 3R. À la date d'acquisition, un *goodwill* préliminaire de 3 001 millions d'euros a été reconnu.

ETAP

Le 28 juin 2021, le Groupe a annoncé avoir finalisé l'acquisition d'une participation majoritaire dans Operation Technology Inc. («ETAP»). Au 30 juin 2021, le Groupe a acquis 80% du capital d'ETAP pour un prix de 216 millions d'euros, entièrement réglé en cash. ETAP est consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Le Groupe dispose d'un engagement de rachat des 20% d'intérêts minoritaires en 2025. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Autres dettes à long terme».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée à la date de clôture de l'exercice. La valeur comptable de l'actif net à la date d'acquisition s'élève à 13 millions d'euros. Au 31 décembre 2021, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 26 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (brevets, relations client et marque).

À la date d'acquisition, un *goodwill* préliminaire de 260 millions d'euros a été reconnu, incluant l'engagement de rachat des 20% d'intérêts minoritaires en 2025.

Uplight Inc.

Le Groupe a finalisé l'acquisition de 29,6% d'Uplight Inc. le 27 juillet 2021 pour un montant de 378 millions d'euros. En octobre 2021, le Groupe a souscrit à une augmentation de capital de 20 millions d'euros afin de financer l'acquisition d'Agentis par Uplight Inc., résultant en une dilution des intérêts du Groupe à 29,4%. Uplight Inc. est intégré au Groupe par mise en équivalence depuis le 1er août 2021.

I.G.E + X.A.O.

Le 24 novembre 2021, l'offre publique d'achat simplifiée sur les actions d'IGE+XAO, déposée auprès de l'AMF, a été clôturée. Le Groupe détient au total, à l'issue de cette OPA, 83,93% du capital d'IGE+XAO.

Qmerit

Le 20 décembre 2021, le Groupe a acquis 85,85% du capital de la société Qmerit. Elle est consolidée par intégration globale dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Qmerit accélère l'abandon des systèmes traditionnels alimentés par des combustibles fossiles, au profit de technologies électriques plus durables et résilientes. Le Groupe dispose d'un engagement de rachat des 14,15% d'intérêts minoritaires. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Autres dettes à long terme». La comptabilisation de l'acquisition selon la norme IFRS 3R n'est pas achevée au 31 décembre 2021.

Cessions

En 2021, le Groupe a enregistré un montant total de 196 millions d'euros de plus-values sur cessions d'activités, principalement :

Cable Support

Le 27 avril 2021, le Groupe a annoncé la signature d'un accord de cession de l'activité *Cable Support*, consolidée dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. La transaction a été finalisée au 30 juin 2021.

IMServ

Le 28 juillet 2021, le Groupe a finalisé la vente de la société IMServ, un fournisseur de services de comptage et de données sur le marché de l'énergie. IMServ était consolidée dans le segment de reporting *Automatismes industriels*.

US Motion

Le 9 juillet 2021, le Groupe a finalisé la vente de la société US Motion Industrial, un fabricant de composants de contrôle de mouvement pour les équipements d'automatisation. US Motion Industrial était consolidée dans le segment de reporting *Automatismes industriels*.

Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2020 et ayant un effet sur les comptes en 2021

Acquisitions

RIB Software SE

Le 13 février 2020, le Groupe a annoncé son intention de lancer une offre publique d'achat 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, était détenu à 87,64%, et consolidé par intégration globale dans le segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Le Groupe détenait un put sur 9,1% des minoritaires, valorisé à 137 millions d'euros avec un débouclage prévu pour 2024.

Le 10 juin 2021, le Groupe a acquis 9,1% des intérêts minoritaires pour un prix total de 223 millions d'euros. Le put sur les intérêts minoritaires conclu en 2020 ainsi que la dette associée ont été annulés.

Le 5 juillet 2021, le Groupe a soumis la demande formelle à RIB Software SE que l'Assemblée Générale de RIB Software SE décide de transférer les actions des intérêts minoritaires restants à Schneider Electric Investment AG pour un montant de transaction approprié à régler en numéraire (procédure de retrait des intérêts minoritaires dans le cadre du droit des sociétés anonymes).

Au 31 décembre 2021, la procédure de retrait des minoritaires a été finalisée et le Groupe détient 100% de RIB Software SE.

L'allocation du prix d'acquisition est finalisée à la date de clôture. Au 31 décembre 2021, le Groupe a comptabilisé des ajustements de juste valeur du bilan pour 211 millions d'euros, qui résultent principalement de l'identification des immobilisations incorporelles (marque, brevets et relations client). Le Groupe a reconnu un *goodwill* de 1 128 millions d'euros au 31 décembre 2021.

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 en 2020.

L&T est consolidée par intégration globale depuis le 1er septembre 2020 et reporte dans les segments de reporting *Gestion de l'Energie et Automatismes industriels*.

La comptabilisation de l'acquisition selon la norme IFRS 3R est achevée au 31 décembre 2021. À la date d'acquisition, l'ajustement net du bilan d'ouverture est de 286 millions d'euros. Les principales immobilisations incorporelles identifiables comptabilisées au 31 décembre 2021 sont constituées de 111 millions d'euros de brevets, 380 millions d'euros de relations client, et 83 millions d'euros de marque. Les passifs éventuels reconnus concernent principalement les risques environnement, hygiène et sécurité (EHS) pour 78 millions d'euros au 31 décembre 2021. Le *goodwill* reconnu s'élève à 1 117 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Évolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet de la conversion) sur l'année 2021 a un impact de (273) millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de (40) millions d'euros sur l'EBITA ajusté, lié principalement à la dévaluation du dollar U.S. vis à vis de l'Euro.

Résultat des opérations

Le tableau suivant présente le résultat des opérations pour 2021 et 2020 :

(en millions d'euros sauf le résultat par action)	2021	2020	Variance
Chiffre d'affaires	28 905	25 159	14,9%
Coûts des ventes	(17 062)	(15 003)	13,7%
Marge brute	11 843	10 156	16,6%
% Marge brute	41,0%	40,4%	
Recherche et développement	(855)	(718)	19,1%
Frais généraux et commerciaux	(6 001)	(5 512)	8,9%
EBITA ajusté *	4 987	3 926	27,0%
% EBITA ajusté	17,3%	15,6%	
Autres produits et charges d'exploitation	(21)	(210)	(90,0)%
Charges de restructuration	(225)	(421)	(46,6)%
EBITA **	4 741	3 295	43,9%
% EBITA	16,4%	13,1%	
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(410)	(207)	98,1%
Résultat d'exploitation	4 331	3 088	40,3%
% Résultat d'exploitation	15,0%	12,3%	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4	14	(71,4)%
Coût de l'endettement financier brut	(99)	(126)	(21,4)%
Coût de la dette financière nette	(95)	(112)	(15,2)%
Autres produits et charges financiers	(81)	(166)	(51,2)%
Résultat financier	(176)	(278)	(36,7)%
Résultat des activités poursuivies avant impôts	4 155	2 810	47,9%
Impôts sur les sociétés	(966)	(638)	51,4%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	84	66	27,3%
RÉSULTAT NET	3 273	2 238	46,2%
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>3 204</i>	<i>2 126</i>	<i>50,7%</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>	<i>69</i>	<i>112</i>	<i>(38,4)%</i>
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	5,76	3,84	50,0%
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	5,67	3,81	48,8%

* 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 goodwill, 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 goodwill.

Chiffre d'affaires

Au 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 28 905 millions d'euros, en croissance publiée de 14,9% par rapport au 31 décembre 2020.

Cette hausse se décompose en une croissance organique de 12,7%, une contribution des acquisitions nettes des cessions pour 3,5% et un effet de change de (1,3)%.

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 2021 et 2020 :

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Total
2021	22 179	6 726	28 905
2020	19 344	5 815	25 159

Le segment *Gestion de l'énergie* génère un chiffre d'affaires de 22 179 millions d'euros, soit 77% des revenus du Groupe, en croissance organique de 13,3% pour l'année 2021, avec une croissance à deux chiffres dans toutes les régions. Cette croissance du chiffre d'affaire a été soutenue par les mesures sur les prix prises tout au long de l'année, bien qu'affectées par les pressions de la chaîne d'approvisionnement principalement sur le second semestre. Le marché résidentiel et des petits bâtiments reste l'un des marchés les plus porteurs du Groupe. La demande pour les offres du Groupe sur le marché non résidentiel est également soutenue, avec notamment une reprise dans les hôtels

et les bâtiments commerciaux. Les centres de données et réseaux affichent une croissance à deux chiffres avec une demande toujours forte. Le Groupe réalise des ventes croisées de ses offres de *Gestion de l'énergie* à destination des marchés industriels et d'infrastructures. Le Groupe bénéficie tout au long de l'année de la réalisation d'un grand projet en Egypte. Sur l'activité Industrie, la croissance a été la plus forte sur le marché des industries manufacturières («Discrete»), en particulier chez les constructeurs de machines («OEM»). Les marchés industriels sur le cycle long connaissent encore des difficultés, bien qu'avec une demande positive, notamment dans les mines, minéraux & métaux (MMM) et le segment pétrolier & gazier (O&G).

Le segment *Automatismes industriels* génère un chiffre d'affaires de 6 726 millions d'euros, soit 23% des revenus du Groupe, en croissance organique de 10,7%, avec des performances contrastées entre une meilleure performance des offres de produits et de systèmes pour les industries manufacturières («Discrete») que sur les marchés de procédés continus («Process») & hybrides, bien qu'avec une forte reprise de la demande vers la fin de l'année. La croissance des ventes a été soutenue par les mesures sur les prix prises tout au long de l'année, bien qu'affectée par les pressions sur la chaîne d'approvisionnement. Le marché des industries manufacturières («Discrete») a connu une forte demande avec une croissance sur de nombreux marchés, notamment l'emballage et la manutention, et dans toutes les régions. Les marchés de procédés continus («Process») & hybrides sont restés difficiles, impactés par une reprise plus lente dans les industries de moyen à long cycle, bien que le second semestre enregistre une forte évolution de la demande, notamment dans les produits de grande consommation (PCG) et le pétrole et gaz (O&G).

Marge brute

La marge brute est en hausse organique de 12,5%. Le taux de marge brute s'élève à 41,0%, en baisse de 10 points de base organique, principalement grâce aux actions de hausse de prix, à l'impact positif du mix et à une bonne productivité, malgré les coûts supplémentaires encourus en raison de l'inflation sur les matières premières et des pressions continues sur les chaînes d'approvisionnement mondiales.

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

En 2021, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 855 millions d'euros contre 718 millions d'euros en 2020, en hausse de 19,1%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, augmentent légèrement à 3,0% en 2021 (contre 2,9% en 2020).

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 1 539 millions d'euros en 2021 (contre 1 407 millions d'euros en 2020) en hausse de 9,4%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement baissent légèrement à 5,3% en 2021 (5,6% en 2020).

En 2021, 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 68 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (contre 66 millions d'euros en 2020).

Lors de l'année 2021, les frais généraux et commerciaux augmentent de 8,9%, à 6 001 millions d'euros (contre 5 512 millions d'euros en 2020). En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais généraux et commerciaux diminuent légèrement à 20,8% en 2021 (contre 21,9% en 2020).

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 6 856 millions d'euros en 2021 contre 6 230 millions d'euros en 2020, soit une hausse de 10,0%. En pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des fonctions supports diminue à 23,7%.

Autres produits et charges d'exploitation

En 2021, les autres produits et charges d'exploitation constituent une charge nette de 21 millions d'euros. Les plus-values sur cession d'activités qui s'élèvent à 196 millions d'euros sont partiellement compensés par les coûts liés aux acquisitions et intégrations pour 166 millions d'euros. Les principaux mouvements de la période sont décrits dans les commentaires sur l'activité 2021.

Charges de restructuration

En 2021, les charges de restructuration s'élèvent à 225 millions d'euros (contre 421 millions d'euros en 2020). En 2020, ces charges correspondaient principalement à des initiatives pour réduire les coûts des fonctions supports.

EBITA et EBITA ajusté

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

L'EBITA ajusté en 2021 s'élève à 4 987 millions d'euros, contre 3 926 millions d'euros en 2020, en hausse organique de 23,2%. La marge sur l'EBITA ajusté progresse à 17,3%, en amélioration organique de 140 points de base.

L'EBITA augmente à 4 741 millions d'euros en 2021, contre 3 295 millions d'euros en 2020. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA augmente, à 16,4% en 2021 (contre 13,1% en 2020).

EBITA ajusté par segment de reporting

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

2021

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	9 088	2 688	-	11 776
Chiffre d'affaires	22 179	6 726	-	28 905
EBITA ajusté	4 501	1 242	(756)	4 987
EBITA ajusté (%)	20,3%	18,5%		17,3%

Au 31 décembre 2021, le montant total du backlog qui sera exécuté à plus d'un an est de 640 millions d'euros.

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 à plus d'un an était de 639 millions d'euros.

L'EBITA Ajusté du segment *Gestion de l'énergie* s'élève à 4 501 millions d'euros, soit 20,3% de son chiffre d'affaires, en hausse organique d'environ +140 points de base (+150 points de base en croissance publiée et en hausse organique d'environ +170 points de base par rapport à 2019), bénéficiant de la hausse des volumes, d'un bon niveau de productivité industrielle, et d'un effet mix positif.

L'EBITA Ajusté du segment *Automatismes Industriels* s'élève à 1 242 millions d'euros, soit 18,5% de son chiffre d'affaires, en hausse organique d'environ +90 points de base (+140 points de base en croissance publiée et en hausse organique d'environ +60 points de base par rapport à 2019), en raison principalement de l'augmentation des volumes et des prix nets positifs, malgré un effet dilutif sur le mix lié à la moindre croissance d'AVEVA.

Les coûts des fonctions centrales et digitales en 2021 s'élèvent à 756 millions d'euros (contre 700 millions d'euros en 2020), en légère baisse en proportion du chiffre d'affaires du Groupe à 2,6%. Les investissements dans les priorités stratégiques du Groupe ont augmenté d'une année sur l'autre, tandis que les coûts centraux continuent d'être un domaine prioritaire et restent sous contrôle strict, diminuant à environ 0,7 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2021.

Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions

Les amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux acquisitions s'élevaient à 410 millions d'euros, contre 207 millions d'euros en 2020. Cette augmentation s'explique principalement par l'amortissement supplémentaire lié aux acquisitions réalisées au second semestre 2020 et au premier semestre 2021 (notamment de RIB Software SE, Larsen & Toubro et OSIssoft LLC).

Résultat d'exploitation (EBIT)

Le résultat d'exploitation ou EBIT (*Earnings Before Interest and Taxes*) est en hausse de 40,3%, de 3 088 millions d'euros en 2020 à 4 331 millions d'euros en 2021, suivant la tendance de l'EBITA.

Résultat financier

Le résultat financier est une perte nette de 176 millions d'euros en 2021 contre 278 millions d'euros en 2020. Cette amélioration est principalement due à la baisse du coût de la dette nette (de 112 millions d'euros en 2020 à 95 millions d'euros en 2021), ainsi qu'à une diminution des pertes liées aux fluctuations des taux de change (de 36 millions d'euros en 2020 à 8 millions d'euros en 2021).

Impôts sur les sociétés

Le taux effectif d'impôt en 2021 s'élève à 23,2%, contre 22,7% en 2020. La charge d'impôt correspondante augmente, passant de 638 millions d'euros en 2020 à 966 millions d'euros en 2021.

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un gain de 84 millions d'euros en 2021 contre un gain de 66 millions d'euros en 2020.

Intérêts minoritaires/Participations ne donnant pas le contrôle

La part attribuable aux actionnaires minoritaires dans le résultat net de l'année 2021 s'élève à 69 millions d'euros contre 112 millions d'euros en 2020. Les principaux contributeurs sont les actionnaires minoritaires des filiales chinoises du Groupe et du sous-groupe AVEVA.

Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère)

Le résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) s'élève à 3 204 millions d'euros en 2021 contre 2 126 millions d'euros en 2020.

Résultat net par action

Le résultat net par action est de 5,76 euros en 2021, contre 3,84 euros en 2020.

Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie consolidés

Le tableau de flux de trésorerie se présente comme suit pour 2021 et 2020 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	2021	2020
Résultat net consolidé		3 273	2 238
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence		(84)	(66)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles	11	726	698
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors <i>goodwill</i>)	10	688	512
Perte de valeur des actifs non courants		34	54
Augmentation/(diminution) des provisions	21	(54)	266
(Plus)/moins-values sur cessions d'activité et d'actifs immobilisés		(184)	(10)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(38)	(137)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		108	96
Autofinancement d'exploitation		4 469	3 651
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(577)	326
Diminution/(augmentation) des stocks et en-cours		(955)	(153)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		418	344
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		261	267
Variation du besoin en fonds de roulement		(853)	784
TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		3 616	4 435
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(543)	(485)
Cessions d'immobilisations corporelles		59	55
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(333)	(332)
Investissement net d'exploitation		(817)	(762)
Acquisitions et cessions d'actifs, net du cash acquis et cédé	2	(4 231)	(2 393)
Autres opérations financières à long terme		16	11
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(136)	(106)
Sous-total		(4 351)	(2 488)
TOTAL II - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(5 168)	(3 250)
Émission d'emprunts obligataires	22	-	2 444
Remboursement d'emprunts obligataires	22	(600)	(500)
Vente/(achat) d'actions propres		(262)	(50)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		(444)	1 032
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	19	216	43
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle *	2	(418)	1 141
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric	19	(1 447)	(1 413)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		(138)	(112)
TOTAL III - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(3 093)	2 585
TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS		346	(403)
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV		(4 299)	3 367
Trésorerie nette à l'ouverture	18	6 762	3 395
Variation de trésorerie		(4 299)	3 367
TRESORERIE NETTE À LA CLÔTURE	18	2 463	6 762

* 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 d'OSISoft (Note 2).

* En 2021, les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle concernent principalement RIB Software SE (Note 2).

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation

L'autofinancement d'exploitation augmente, s'élevant à 4 469 millions d'euros en 2021, contre 3 651 millions d'euros en 2020, représentant 15,5% du chiffre d'affaires en 2021 (et 14,5% du chiffre d'affaires en 2020).

La variation du besoin en fonds de roulement a consommé 853 millions d'euros en 2021, contre une contribution positive de 784 millions d'euros en 2020.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation est en baisse, passant sur l'année de 4 435 millions d'euros en 2020 à 3 616 millions d'euros en 2021.

Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, s'élève à 817 millions d'euros en 2021, en hausse par rapport à 762 millions d'euros en 2020, et représente 2,8% du chiffre d'affaires en 2021 (3,0% en 2020).

Le cash-flow libre (flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation diminués de l'investissement net d'exploitation) s'élève à 2 799 millions d'euros en 2021, contre 3 673 millions d'euros en 2020.

Le ratio de conversion en cash (cash-flow libre rapporté au résultat net part du Groupe des activités poursuivies) s'élève à 87% en 2021, contre 173% en 2020.

L'investissement financier, net de la trésorerie acquise, s'élève à 4 231 millions d'euros en 2021. En 2020, l'investissement financier net de la trésorerie acquise nette des cessions s'élevait à 2 393 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 consommée par les opérations de financement s'élève à 3 093 millions d'euros en 2021, comparée à une génération de trésorerie de 2 585 millions d'euros en 2020, principalement due à la variation de la dette nette et à la trésorerie reçue en 2020 de la part des actionnaires minoritaires d'AVEVA dans le cadre de l'augmentation de capital réalisée pour financer de l'acquisition d'OSISoft.

La trésorerie nette consommée provenant des autres dettes financières s'élève à 444 millions d'euros en 2021, contre une génération nette de 1 032 millions d'euros en 2020. L'effet de trésorerie positif 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 1 447 millions d'euros en 2021, contre 1 413 millions d'euros en 2020.

Commentaires sur les comptes sociaux

En 2021, le résultat d'exploitation de Schneider Electric SE est une perte de 22 millions d'euros, contre 17 millions d'euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'intérêt nettes de produits d'intérêts s'élèvent à 46 millions contre 65 millions en 2020 pour l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôts s'élève à 1 437 millions d'euros en 2021, contre une perte de 86 millions d'euros en 2020. La variation s'explique principalement par le dividende de 1 500 millions d'euros reçu en 2021.

Le résultat net de l'exercice 2021 s'élève à 1 498 millions d'euros, contre une perte nette de (31) millions d'euros en 2020.

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2021 à 6 874 millions d'euros, contre 6 606 millions d'euros au 31 décembre 2020, prenant en compte le bénéfice 2021 ainsi que les variations résultant de la distribution de dividendes aux actionnaires pour 1 447 millions d'euros.

Evolutions attendues en 2022

Le Groupe prévoit une croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité en 2022, cohérent avec le cadre de croissance durable à moyen et long terme annoncé lors de sa récente Journée Investisseurs.

En 2022, le Groupe prévoit :

- La poursuite d'une demande forte et dynamique sur le marché, notamment une nouvelle reprise de la demande dans les segments de cycle long;
- La contribution à la croissance de toutes les régions et des quatre marchés finaux;
- Un chiffre d'affaires bénéficiant d'un niveau de carnet de commandes plus élevé qu'en 2021;
- Des incertitudes persistantes liées à la crise sanitaire;
- Des tensions persistantes sur la chaîne logistique avec encore des répercussions dans les mois à venir;
- Une pression accrue sur les coûts des intrants, notamment les matières premières, la main-d'œuvre, le transport et l'approvisionnement en composants électroniques;
- Malgré l'environnement inflationniste général et les tensions actuelles sur la chaîne logistique, le Groupe ambitionne un effet prix net positif pour l'ensemble de l'année (y compris en tenant compte de l'impact des transports et des composants électroniques).

Objectif 2022

Le Groupe fixe son objectif financier 2022, comme suit :

Une croissance organique de l'EBITA ajusté 2022 comprise entre +9% et +13%.

Cette performance découlerait de la croissance organique du chiffre d'affaires combinée à l'amélioration de la marge :

- Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +7% et +9%;
- Hausse organique de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +30 points de base et +60 points de base.

Ces performances impliquent une marge d'EBITA ajusté comprise entre environ 17,6% et 17,9% (incluant un effet de périmètre comprenant les transactions réalisées en 2021 et les effets de change par rapport aux estimations actuelles).

Le Groupe anticipe la pondération des progrès sur ces leviers vers le second semestre.

Objectifs et ambitions à long terme 2022-2024

Objectifs 2022 – 2024 :

- Croissance organique annuelle du chiffre d'affaires comprise entre +5% et +8% en moyenne;
- Une amélioration organique annuelle de +30 bps à +70 bps de la marge d'EBITA ajusté
- Un cash-flow libre d'environ 4 milliards d'euros d'ici 2024.

Ambitions à long terme :

- Croissance organique du chiffre d'affaires de plus de 5% en moyenne sur l'ensemble du cycle économique;
- Possibilité d'accroître davantage la marge d'EBITA ajusté ainsi que le cash-flow libre au-delà de 2024 : levier opérationnel et évolution continue du mix d'activités pour impacter positivement les marges.