

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Au 30 juin 2022

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

Life Is On

**Schneider**  
Electric

# 1. Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3</b>	<b>16 077</b>	<b>13 774</b>
Coûts des ventes		(9 542)	(8 070)
<b>Marge brute</b>		<b>6 535</b>	<b>5 704</b>
Recherche et développement	4	(515)	(375)
Frais généraux et commerciaux		(3 238)	(2 967)
<b>EBITA ajusté *</b>	<b>3</b>	<b>2 782</b>	<b>2 362</b>
Autres produits et charges d'exploitation	5	(304)	35
Charges de restructuration		(85)	(121)
<b>EBITA **</b>		<b>2 393</b>	<b>2 276</b>
Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions	6	(206)	(180)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 187</b>	<b>2 096</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		7	4
Coût de l'endettement financier brut		(49)	(53)
<b>Coût de la dette financière nette</b>		<b>(42)</b>	<b>(49)</b>
Autres produits et charges financiers	7	(61)	(29)
<b>Résultat financier</b>		<b>(103)</b>	<b>(78)</b>
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>		<b>2 084</b>	<b>2 018</b>
Impôts sur les sociétés	8	(565)	(484)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	10	33	53
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>1 552</b>	<b>1 587</b>
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>1 519</i>	<i>1 556</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		<i>33</i>	<i>31</i>
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)		2,73	2,8
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)		2,69	2,78

\* EBITA ajusté (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization of Purchase Accounting Intangibles). Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporelles 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 incorporelles 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	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
<b>Résultat net</b>		<b>1 552</b>	<b>1 587</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>			
Écarts de conversion		1 551	778
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation		106	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(1)	148
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture		8	(4)
Réévaluation des actifs financiers		17	(1)
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers		(4)	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	13	509	131
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies		(103)	(30)
<b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>		<b>2 083</b>	<b>1 022</b>
<i>dont éléments recyclables ultérieurement en résultat</i>		1 678	922
<i>dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat</i>		406	100
<b>TOTAL DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE</b>		<b>3 635</b>	<b>2 609</b>
<i>attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		3 461	2 392
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		174	217

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

## 2. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
<b>Résultat net</b>		<b>1 552</b>	<b>1 587</b>
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence		(33)	(53)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations corporelles		388	341
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors <i>goodwill</i> )		355	326
Pertes de valeur et réévaluations à la juste valeur des actifs non courants		167	(19)
Augmentation/(diminution) des provisions		48	30
(Plus)/moins-values sur cessions d'activité et d'actifs immobilisés		6	(74)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		37	(66)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		58	64
<b>Autofinancement d'exploitation</b>		<b>2 578</b>	<b>2 136</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(480)	(283)
Diminution/(augmentation) des stocks et en-cours		(455)	(626)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		(165)	304
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		(589)	(73)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(1 689)</b>	<b>(678)</b>
<b>TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		<b>889</b>	<b>1 458</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(318)	(230)
Cessions d'immobilisations corporelles		34	29
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(164)	(178)
<b>Investissement net d'exploitation</b>		<b>(448)</b>	<b>(379)</b>
Acquisitions et cessions d'actifs, net du cash acquis et cédé	2	(350)	(3 958)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		40	22
Autres opérations financières à long terme		6	(5)
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(52)	(34)
<b>Sous-total</b>		<b>(356)</b>	<b>(3 975)</b>
<b>TOTAL II - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(804)</b>	<b>(4 354)</b>
Émission d'emprunts obligataires		-	-
Remboursement d'emprunts obligataires		-	-
Vente/(achat) d'actions propres		(219)	-
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		2 171	819
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		-	-
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle		(65)	-
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric		(1 618)	(1 447)
Dividendes versés aux minoritaires		(32)	(42)
<b>TOTAL III - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>237</b>	<b>(670)</b>
<b>TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS</b>		<b>63</b>	<b>199</b>
<b>TOTAL V - IMPACT DES ÉLÉMENTS RECLASSÉS EN VUE DE LA VENTE</b>		<b>(105)</b>	<b>-</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV + V</b>		<b>280</b>	<b>(3 367)</b>
Trésorerie nette en début de période	15	2 463	6 762
Variation de trésorerie		280	(3 367)
<b>TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>15</b>	<b>2 743</b>	<b>3 395</b>

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

### 3. Bilan consolidé

#### Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30/06/2022	31/12/2021
<b>ACTIFS NON-COURANTS :</b>			
Goodwill, nets	9	26 137	24 723
Immobilisations incorporelles, nettes		6 721	6 486
Immobilisations corporelles, nettes		3 945	3 826
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	10	1 249	1 234
Actifs financiers non courants	11	1 538	1 034
Actifs d'impôt différé		1 844	1 820
<b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>		<b>41 434</b>	<b>39 123</b>
<b>ACTIFS COURANTS :</b>			
Stocks et en-cours		4 531	3 971
Clients et créances d'exploitation		7 822	6 829
Autres créances et charges constatées d'avance		2 286	1 998
Actifs financiers courants		4	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	3 033	2 622
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>17 676</b>	<b>15 424</b>
Actifs destinés à la vente	1	483	-
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>59 593</b>	<b>54 547</b>

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

## Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30/06/2022	31/12/2021
<b>CAPITAUX PROPRES :</b>	<b>12</b>		
Capital social		2 277	2 276
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 459	2 456
Réserves consolidées et autres réserves		19 873	19 694
Réserves de conversion		1 530	14
<b>Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)</b>		<b>26 139</b>	<b>24 440</b>
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		3 770	3 669
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>29 909</b>	<b>28 109</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS :</b>			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	13	1 274	1 395
Autres provisions non courantes	14	1 173	1 091
Dettes financières non courantes	15	7 064	7 554
Passifs d'impôt différé		1 099	997
Autres dettes à long terme		1 156	1 179
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>11 766</b>	<b>12 216</b>
<b>PASSIFS COURANTS :</b>			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		6 019	5 715
Dettes fiscales et sociales		3 391	3 694
Provisions courantes	14	1 016	933
Autres passifs courants		1 924	1 685
Dettes financières courantes	15	5 182	2 195
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>17 532</b>	<b>14 222</b>
Passifs destinés à la vente	1	386	-
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>59 593</b>	<b>54 547</b>

*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
<b>31/12/2020</b>	<b>567 069</b>	<b>2 268</b>	<b>2 248</b>	<b>17 648</b>	<b>(1 541)</b>	<b>20 623</b>	<b>3 104</b>	<b>23 727</b>
Résultat net de la période	-	-	-	3 204	-	3 204	69	3 273
Autres éléments du résultat global	-	-	-	453	1 555	2 008	331	2 339
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	-	<b>3 657</b>	<b>1 555</b>	<b>5 212</b>	<b>400</b>	<b>5 612</b>
Augmentation de capital	1 964	8	208	-	-	216	-	216
Plans de souscription d'actions distribuées	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(1 447)	-	(1 447)	(138)	(1 585)
Variation de l'autodétention	-	-	-	(262)	-	(262)	-	(262)
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	145	-	145	16	161
Autres	-	-	-	(47)	-	(47)	287	240
<b>31/12/2021</b>	<b>569 033</b>	<b>2 276</b>	<b>2 456</b>	<b>19 694</b>	<b>14</b>	<b>24 440</b>	<b>3 669</b>	<b>28 109</b>
Résultat net de la période	-	-	-	1 519	-	1 519	33	1 552
Autres éléments du résultat global	-	-	-	426	1 516	1 942	141	2 083
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	-	<b>1 945</b>	<b>1 516</b>	<b>3 461</b>	<b>174</b>	<b>3 635</b>
Augmentation de capital	285	1	3	-	-	4	-	4
Plans de souscription d'actions distribuées	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	(1 618)	-	(1 618)	(32)	(1 650)
Variation de l'autodétention	-	-	-	(219)	-	(219)	-	(219)
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	71	-	71	5	76
Autres	-	-	-	-	-	-	(46)	(46)
<b>30/06/2022</b>	<b>569 318</b>	<b>2 277</b>	<b>2 459</b>	<b>19 873</b>	<b>1 530</b>	<b>26 139</b>	<b>3 770</b>	<b>29 909</b>

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

## 5. Annexes aux comptes consolidés

### Table des matières

Note 1	Principes comptables . . . . .	8
Note 2	Evolution du périmètre de consolidation . . . . .	9
Note 3	Information sectorielle . . . . .	10
Note 4	Recherche et développement . . . . .	11
Note 5	Autres produits et charges d'exploitation . . . . .	12
Note 6	Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions . . . . .	12
Note 7	Autres produits et charges financiers . . . . .	12
Note 8	Impôts sur les sociétés . . . . .	12
Note 9	<i>Goodwill</i> . . . . .	13
Note 10	Participations dans les entreprises associées . . . . .	13
Note 11	Actifs financiers . . . . .	13
Note 12	Capitaux propres . . . . .	14
Note 13	Provisions pour retraites et engagements assimilés . . . . .	14
Note 14	Provisions pour risques et charges . . . . .	14
Note 15	Endettement financier net . . . . .	15
Note 16	Instruments dérivés . . . . .	15
Note 17	Opérations avec des parties liées . . . . .	16
Note 18	Engagements et passifs éventuels . . . . .	17
Note 19	Événements postérieurs à la clôture . . . . .	17



Les montants sont exprimés en millions d'euros sauf mention contraire.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Les états financiers du Groupe Schneider Electric pour l'arrêté intermédiaire du 30 juin 2022 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 27 juillet 2022.

## NOTE 1 Principes comptables

### 1.1- Base de préparation et référentiel comptable

Les états financiers consolidés du Groupe Schneider Electric, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2022, ont été préparés en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 - *Information financière intermédiaire*. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, inclus dans le document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.22-0171, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 1er Janvier 2022. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

### Normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne et dont l'application est obligatoire au 1er Janvier 2022

#### Nouvelles normes et interprétations sans effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2022

- 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

#### IAS 38 - *Coûts de configuration et d'adaptation des logiciels utilisés en mode SaaS*

Le Groupe a pris en considération l'impact résultant de la décision de l'IFRIC d'avril 2021 quant à la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation de logiciels dans le cadre d'un accord SaaS («Software as a Service»). Cette décision clarifie si ces coûts doivent être comptabilisés en charges, soit immédiatement ou sur la durée du contrat, ou s'ils peuvent être capitalisés. Le Groupe a commencé à passer en revue l'ensemble de ces coûts (y compris ceux ayant été capitalisés) au premier semestre 2022. Cette revue n'a pour l'instant donné lieu à aucun impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe et n'a nécessité aucun retraitement du bilan d'ouverture. La revue sera achevée au second semestre afin de s'assurer que tous les coûts concernés ont bien été pris en considération.

#### Amendements à la norme IAS 37 - *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* : *Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés au contrat*

Le 14 mai 2020, l'IASB a publié des amendements à la norme IAS 37 - *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* qui précisent quels coûts une entité doit inclure afin de déterminer si un contrat est déficitaire. Les amendements précisent que le coût d'exécution d'un contrat est constitué des coûts directement liés à ce contrat, soit les coûts marginaux d'exécution du contrat, ainsi que l'imputation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat. Ces amendements n'ont eu aucun impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

### Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2022 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1er Janvier 2022

- normes adoptées par l'Union européenne :
  - 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*;
  - IFRS 17 et amendements - *Contrats d'assurance*;
- normes non adoptées par l'Union européenne :
  - amendements d'IAS 1 - *Présentation des états financiers* : *Classification des passifs courants et non-courants*;
  - amendements d'IAS 12 - *Impôt sur le revenu* : *Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction*;
  - amendements d'IFRS 17 - *Contrats d'assurance* : *Première application d'IFRS17 et d'IFRS 9 - Informations comparatives*;

### 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.

Les hypothèses et estimations retenues sont en ligne avec celles décrites dans les comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

### Base de préparation et application d'IAS 34 - *Information financière intermédiaire*

L'information sectorielle correspond à celle requise par la norme IAS 34 - *Information financière intermédiaire*.

Les activités du Groupe peuvent être affectées par des changements significatifs liés à la conjoncture économique. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année.

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

## 1.2- Principaux évènements de la période

### Application de la norme IAS 29 - *Information financière dans les économies hyperinflationnistes*

La norme IAS 29 requiert de retraiter les éléments non-monétaires des actifs et passifs des pays en hyperinflation ainsi que leur compte de résultat pour refléter l'évolution du pouvoir d'achat général de leur monnaie fonctionnelle, entraînant un profit ou une perte sur la position monétaire nette qui est enregistrée en résultat net en «Autres produits et charges financiers». De plus, les états financiers des filiales de ces pays sont convertis au taux de clôture de la période considérée conformément à la norme IAS 21. En 2022, toutes les conditions nécessaires sont réunies pour considérer la Turquie comme une économie en hyperinflation selon les normes IFRS. Le Groupe applique la norme IAS 29 à l'Argentine depuis le 1er janvier 2018 et à la Turquie depuis le 1er janvier 2022.

### Application d'IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*

#### **Eurotherm**

Le 8 juin 2022, le Groupe a conclu un accord avec Watlow Electric Manufacturing Company, un producteur mondial de systèmes thermiques industriels complets, en vue de lui céder son activité «Eurotherm».

Eurotherm, qui compte environ 650 collaborateurs, est un fournisseur mondial de solutions de contrôle, de mesure de la température et de l'énergie et est actuellement consolidée au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*.

La transaction proposée est soumise à certaines conditions, notamment les approbations réglementaires habituelles et le processus de consultation des institutions représentatives du personnel (y compris en ce qui concerne l'activité française d'Eurotherm, pour laquelle les parties sont entrées en négociations exclusives). Sous réserve de la satisfaction de ces conditions, la transaction devrait être finalisée avant la fin de l'année 2022.

En application de la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs afférents ont été reclassés en actifs et passifs destinés à la vente au 30 juin 2022 (146 et 50 millions d'euros respectivement). Les actifs sont principalement constitués de 86 millions d'euros d'immobilisations incorporelles (y compris goodwill).

#### **Russie**

Depuis le 24 février 2022, Schneider Electric a suspendu tout nouvel investissement et toute livraison internationale de nouvelles commandes de projets en Russie et Biélorussie. Sur l'ensemble de l'année 2021, Schneider Electric a réalisé environ 2% de son chiffre d'affaires total en Russie, la Biélorussie étant non significative.

Le 3 juillet 2022, Schneider Electric a signé l'accord cadre de cession de 100% des actions de ses principales filiales en Russie et en Biélorussie. La clôture de la transaction reste soumise aux approbations réglementaires et à la satisfaction d'autres conditions de clôture. Schneider Electric procédera à l'arrêt ou à la cession des activités non cédées dans le cadre de cette transaction.

Au regard des termes de l'accord, Schneider Electric perdra le contrôle sur ses activités russes lors de la finalisation de la transaction. Le Groupe dispose d'une option d'achat exerçable 4 ans après la date de cession, et dont le prix est basé sur la juste valeur.

En application de la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs ont été respectivement reclassés en actifs et passifs destinés à la vente au 30 juin 2022, et évalués au plus bas de la valeur nette comptable et de la juste valeur diminuée des coûts de vente. Suite à cette évaluation, une dépréciation de 173 millions d'euros a été comptabilisée dans les autres produits et charges d'exploitation au 30 juin 2022.

L'accord prévoit que les créances envers Schneider Electric (83 millions d'euros de créances nettes) seront payées d'ici fin 2023. A ce stade, le management estime qu'il n'y a pas d'indicateurs remettant en cause la recouvrabilité de ces créances.

Les actifs destinés à la vente sont principalement constitués de créances clients et de stock et en-cours, ainsi que de 105 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie. Les actifs destinés à la vente, ainsi que les modalités de règlements des créances, sont en ligne avec l'objectif du Groupe de transférer une activité viable, et d'accompagner les collaborateurs en Russie et Biélorussie tout au long du processus. Les passifs destinés à la vente sont principalement constitués de dettes fournisseurs et autres créditeurs.

Le recyclage des réserves de conversion (gain latent de 6 millions d'euros au 30 juin 2022) sera comptabilisé au compte de résultat lors de la cession effective, sans effet sur la trésorerie.

## NOTE 2 Evolution du périmètre de consolidation

### 2.1- Variations de périmètre

#### Principales acquisitions de la période

##### **EV Connect Inc.**

Le 21 juin 2022, le Groupe a annoncé avoir finalisé l'acquisition d'une participation majoritaire de 95,52% du capital d'EV Connect Inc., consolidée par intégration globale au sein du segment de reporting *Gestion de l'Energie* au 30 juin 2022. Le Groupe dispose d'un engagement de rachat des 4,48% d'intérêts minoritaires restants en 2027. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Autres dettes à long terme». L'allocation du prix d'acquisition, conformément à IFRS 3R, n'est pas finalisée à la date de clôture.

##### **IGE+XAO**

Le 16 février 2022, les conseils d'administration de Schneider Electric SE et de IGE+XAO SA ont approuvé les modalités de la fusion par voie d'absorption de la société IGE+XAO par Schneider Electric. La fusion s'inscrit dans la volonté de positionner les entités du groupe IGE+XAO comme des entités purement opérationnelles de la division Software du segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Les assemblées générales annuelles des actionnaires d'IGE+XAO et de Schneider Electric SE, qui se sont tenues respectivement les 4 et 5 mai 2022, ont approuvé la fusion d'IGE+XAO avec Schneider Electric, sur la base d'une parité d'échange de 5 actions Schneider Electric pour 3 actions IGE+XAO. La fusion-absorption a pris effet le 5 mai 2022, avec effet rétroactif au 1er janvier 2022 sur le plan comptable et fiscal.

## Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2021 et ayant un effet sur les comptes 2022

### OSIsoft LLC.

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

Au 31 décembre 2021, l'allocation du prix d'acquisition, conformément à IFRS 3R, n'était pas finalisée, et avait donné lieu à la comptabilisation 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 à la diminution des passifs contractuels pour un montant de 71 millions d'euros correspondant à la réévaluation à la juste valeur du revenu différé. Un *goodwill* préliminaire de 3 001 millions d'euros avait été reconnu.

L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée à la date de clôture, sans impact significatif sur la période. Le *goodwill* définitif, converti en euros en utilisant les taux applicables à la date d'acquisition, s'établit à 2 988 millions d'euros.

### 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 260 millions de dollars américains (218 millions d'euros à la date d'acquisition), 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 est finalisée à la date de clôture. La valeur comptable de l'actif net à la date d'acquisition s'élève à 13 millions d'euros. 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* de 310 millions de dollars américains a été reconnu (261 millions d'euros à la date d'acquisition), incluant l'engagement de rachat des 20% d'intérêts minoritaires en 2025.

### 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 en 2026. 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 au 30 juin 2022. Au 30 juin 2022, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture, résultant principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (relations client et marque), conduisent à la reconnaissance d'un *goodwill* préliminaire de 269 millions d'euros à la date d'acquisition.

## 2.2- Impact des variations de périmètre sur la trésorerie du Groupe

Les variations de périmètre du premier semestre 2022 représentent un décaissement net de 350 millions d'euros, qui se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
Acquisitions	(379)	(4 048)
Cessions	29	90
<b>INVESTISSEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(350)</b>	<b>(3 958)</b>

En 2022, la trésorerie décaissée au titre des acquisitions de la période correspond principalement à l'acquisition d'EV Connect (Note 2.1) ainsi que d'autres acquisitions individuellement non significatives.

## NOTE 3 Information sectorielle

Le Groupe a organisé ses activités en deux segments de reporting :

**Gestion de l'énergie** propose une offre technologique complète portée par EcoStruxure. 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».

Le conseil d'administration a été identifié comme le «Principal Décideur Opérationnel» en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'évaluation de la performance des segments de reporting. Les informations qui lui sont présentées correspondent aux segments de reporting, avec un détail par secteur opérationnel pour le segment *Gestion de l'énergie*. La mesure principalement utilisée par le conseil d'administration pour évaluer la performance 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 segment opérationnel.

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

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

### 3.1- Informations par segment de reporting

#### 1<sup>er</sup> Semestre 2022

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Chiffre d'affaires	12 307	3 770		16 077
EBITA ajusté	2 506	685	(409)	2 782
EBITA ajusté (%)	20,4%	18,2%		17,3%

#### 1<sup>er</sup> semestre 2021

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Chiffre d'affaires	10 487	3 287		13 774
EBITA ajusté	2 145	599	(382)	2 362
EBITA ajusté (%)	20,5%	18,2%		17,1%

### 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.

#### 1<sup>er</sup> Semestre 2022

(en millions d'euros)	Europe de l'Ouest	Asie - Pacifique	Amérique du Nord	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires par zone géographique	4 046	4 911	4 933	2 187	16 077
Actifs non courants au 30/06/2022	15 641	5 709	14 338	1 115	36 803

#### 1<sup>er</sup> semestre 2021

(en millions d'euros)	Europe de l'Ouest	Asie - Pacifique	Amérique du Nord	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires par zone géographique	3 670	4 296	3 878	1 930	13 774
Actifs non courants au 30/06/2021	12 785	5 669	14 147	1 331	33 932

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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022		1 <sup>er</sup> semestre 2021	
Chiffre d'affaires - Pays matures	9 423	59%	8 021	58%
Chiffre d'affaires - Nouvelles économies	6 654	41%	5 753	42%
<b>TOTAL</b>	<b>16 077</b>	<b>100%</b>	<b>13 774</b>	<b>100%</b>

## NOTE 4 Recherche et développement

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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	(211)	(181)
Frais de recherche et développement en frais de R&D *	(515)	(375)
Projets de développement capitalisés	(157)	(162)
<b>TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT **</b>	<b>(883)</b>	<b>(718)</b>

\* Dont 20 millions d'euros de crédit d'impôt recherche sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 et 17 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021

\*\* Excluant les charges d'amortissement des frais de développement capitalisés

Les amortissements des projets de développement capitalisés s'élèvent à 119 millions d'euros à fin juin 2022 contre 118 millions d'euros à fin juin 2021.

## NOTE 5 Autres produits et charges d'exploitation

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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
Plus/(moins) values sur cessions d'actifs	3	(3)
Plus/(moins) values sur cessions d'activités & pertes de valeur des actifs	(231)	77
Coûts liés aux acquisitions et intégrations	(64)	(66)
Autre	(12)	27
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(304)</b>	<b>35</b>

En 2022, la moins-value sur cession d'activité et pertes de valeur des actifs est principalement liée à la dépréciation des actifs destinés à la vente des activités russes décrites en Note 1 pour 173 millions d'euros ainsi que des stocks et créances résultant de l'exposition du Groupe en Russie.

En 2021, le résultat des plus/moins-values sur cessions d'activité était principalement lié à la cession de l'activité Cable Support.

## NOTE 6 Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
Amortissement des incorporelles liés aux acquisitions	(206)	(180)
Perte de valeur des incorporelles liés aux acquisitions	-	-
<b>CHARGES LIÉES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS</b>	<b>(206)</b>	<b>(180)</b>

Les amortissements des incorporelles augmentent en 2022, en raison des acquisitions réalisées en 2021 et décrites en Note 2.1 (principalement OSIsoft).

## NOTE 7 Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
Résultat de change, net	3	(6)
(Plus)/moins-values sur la position monétaire nette	(13)	4
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(18)	(19)
Pertes de valeur et réévaluations à la juste valeur des actifs non courants	7	19
Intérêts financiers - IFRS 16	(18)	(19)
Autres charges financières	(22)	(8)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(61)</b>	<b>(29)</b>

## NOTE 8 Impôts 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)	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
Impôt courant	(611)	(508)
Impôt différé	46	24
<b>PRODUIT / (CHARGE) D'IMPÔT</b>	<b>(565)</b>	<b>(484)</b>

## 8.2- Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>1 519</b>	<b>1 556</b>
(Charge)/Produit d'impôt	(565)	(484)
Intérêts minoritaires	(33)	(31)
Résultat des sociétés mises en équivalence	33	53
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 084</b>	<b>2 018</b>
Taux d'impôt théorique du Groupe pondéré du mix géographique	23,2%	22,9%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(482)</b>	<b>(461)</b>
<b>Éléments en rapprochement :</b>		
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	4	8
Effets des déficits fiscaux	1	4
Autres différences permanentes	(88)	(35)
<b>(CHARGE)/PRODUIT NET D'IMPÔT REEL</b>	<b>(565)</b>	<b>(484)</b>
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT</b>	<b>27,1%</b>	<b>24,0%</b>
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT PROJETE AVANT IMPACT CESSIION RUSSIE</b>	<b>25,0%</b>	

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
<b>Goodwill nets à l'ouverture</b>	<b>24 723</b>	<b>19 956</b>
Acquisitions	200	3 717
Cessions	(7)	(118)
Reclassements	(72)	-
Effet des variations de change	1 293	1 168
<b>GOODWILL NETS A LA CLOTURE</b>	<b>26 137</b>	<b>24 723</b>
<i>dont pertes de valeur cumulées à la clôture</i>	<i>(367)</i>	<i>(367)</i>

Les principales acquisitions et cessions ayant un impact sur le *goodwill* sont décrites dans la Note 2.1.

Les «reclassements» concernent le traitement des actifs d'Eurotherm conformément à IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*.

## NOTE 10 Participations dans les entreprises associées

Les variations de la période correspondent essentiellement au résultat des entités consolidées par mise en équivalence.

Le principal contributeur est le sous-groupe Delixi avec un résultat net de 39 millions d'euros au 30 juin 2022, contre 50 millions d'euros au 30 juin 2021.

## NOTE 11 Actifs financiers

### 11.1- Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants s'élèvent à 1 538 millions d'euros au 30 juin 2022, et sont principalement composés d'actifs financiers non cotés et de surfinancements de plans de retraite.

### 11.2- Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 4 millions d'euros au 30 juin 2022 et sont principalement composés de placements de trésorerie non monétaires court-terme.

## NOTE 12 Capitaux propres

Au cours du premier semestre 2022, Schneider Electric SE n'a créé aucune action au titre des attributions d'actions de performance.

Sur la base des hypothèses décrites dans les états financiers consolidés 2021, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans d'options ou d'actions gratuites s'élève à 73 millions d'euros pour le premier semestre 2022 (83 millions d'euros pour le premier semestre 2021). Une charge additionnelle de 3 millions d'euros figure en «Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence».

L'ensemble de ces charges trouve sa contrepartie au sein du poste «Réserves consolidées» dans les capitaux propres.

Le Groupe a procédé à une augmentation de capital au cours du premier semestre dans le cadre de l'opération de fusion de Schneider Electric SE avec IGE+XAO (Note 2.1). Les actions émises ont été échangées contre des actions IGE+XAO selon la parité 5 actions Schneider Electric pour 3 actions IGE+XAO.

## NOTE 13 Provisions pour retraites et engagements assimilés

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Engagements de retraite et indemnités de départ	Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme	Provisions pour retraites et avantages assimilés
<b>31/12/2021</b>	<b>809</b>	<b>216</b>	<b>1 025</b>
Charge de la période	42	8	50
Coût des services rendus	26	6	32
Effets des liquidations/réductions de régimes	-	-	-
Coût des services passés	-	-	-
Coût financier	100	2	102
Produit financier	(84)	-	(84)
Prestations versées	(21)	(12)	(33)
Cotisations versées	(52)	-	(52)
Éléments reconnus en capitaux propres	(483)	(26)	(509)
Écarts de conversion	36	14	50
Variations de périmètre et autres	34	1	35
<b>30/06/2022</b>	<b>365</b>	<b>201</b>	<b>566</b>
<b>Surplus de régime reconnu à l'actif</b>	<b>(708)</b>	<b>-</b>	<b>(708)</b>
<b>Provisions reconnues au passif</b>	<b>1 073</b>	<b>201</b>	<b>1 274</b>

Suite à l'accord avec le Trustee du fonds de retraite d'Invensys au Royaume-Uni conclu le 7 février 2014, Schneider Electric SE a garanti les obligations des filiales d'Invensys participant au Fonds de retraite à hauteur d'un montant plafonné à 1,75 milliards de livres sterling. Au 30 juin 2022, les actifs du régime excèdent la valeur des obligations objet de cette garantie et elle ne peut donc pas être appelée.

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

## NOTE 14 Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques envi- ronnementaux	Restructuration	Autres risques	Provisions
<b>31/12/2021</b>	<b>270</b>	<b>147</b>	<b>675</b>	<b>350</b>	<b>160</b>	<b>422</b>	<b>2 024</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	169	104	150	315	12	341	1 091
Dotations	11	11	147	3	50	72	294
Reprises pour utilisation	(13)	(12)	(88)	(5)	(55)	(74)	(247)
Provisions devenues sans objet	-	-	(12)	-	(1)	(4)	(17)
Écarts de conversion	13	11	22	24	1	31	102
Variations de périmètre et autres	(14)	5	(11)	3	(11)	61	33
<b>30/06/2022</b>	<b>267</b>	<b>162</b>	<b>733</b>	<b>375</b>	<b>144</b>	<b>508</b>	<b>2 189</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	168	117	183	338	11	356	1 173

## NOTE 15 Endettement financier net

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

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires	8 302	8 234
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	39	51
Part court terme des emprunts obligataires	(1 269)	(706)
Part court terme des autres dettes long terme	(8)	(25)
<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b>	<b>7 064</b>	<b>7 554</b>
Billets de trésorerie	2 940	950
Intérêts courus non échus	34	38
Autres dettes	641	317
Tirage de lignes de crédit	-	-
Découverts et en-cours bancaires	290	159
Part court terme des emprunts obligataires	1 269	706
Part court terme des autres dettes long terme	8	25
<b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES</b>	<b>5 182</b>	<b>2 195</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES</b>	<b>12 246</b>	<b>9 749</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(3 033)</b>	<b>(2 622)</b>
<b>DETTE FINANCIÈRE NETTE</b>	<b>9 213</b>	<b>7 127</b>

La trésorerie nette des découverts et encours bancaires s'élève à 2 743 millions d'euros. Elle représente le montant de trésorerie présenté dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu sur le premier semestre 2022 pour un total de 50 millions d'euros à comparer à 50 millions d'euros sur le premier semestre 2021.

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

Les instruments financiers sont généralement évalués à leur juste valeur, à l'exception des dettes non courantes qui s'élèvent à 7 064 millions d'euros.

Au 30 juin 2022, le Groupe dispose d'une liquidité totale d'environ 6 milliards d'euros, comprenant la trésorerie et les équivalents de trésorerie pour 3 milliards d'euros ainsi que les lignes de crédit engagées disponibles et non tirées de 3 milliards d'euros.

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

## NOTE 16 Instruments dérivés

30/06/2022

(en millions d'euros)	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	652	(335)	(14)	9	(23)	(14)
Contrats à terme	CFH	< 2 ans	56	(28)	(2)	1	(3)	(2)
Contrats à terme	CFH	> 2 ans	6	(6)	-	-	-	-
Contrats à terme	FVH	< 1 an	895	(218)	(39)	10	(49)	1
Contrats à terme	NIH	< 1 an	424	-	(18)	-	(18)	(18)
Contrats à terme	Trading	< 1 an	312	(1 188)	14	19	(5)	14
Cross currency swaps	CFH	< 1 an	87	(47)	-	5	(5)	-
Cross currency swaps	NIH	< 1 an	818	-	(94)	-	(94)	(92)
<b>TOTAL DÉRIVÉS CHANGE</b>			<b>3 250</b>	<b>(1 822)</b>	<b>(153)</b>	<b>44</b>	<b>(197)</b>	<b>(111)</b>
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	513	(66)	-	(66)	(66)
<b>Dérivés métaux</b>			-	<b>513</b>	<b>(66)</b>	-	<b>(66)</b>	<b>(66)</b>
Options	CFH	< 1 an	-	-	-	-	-	-
<b>Dérivés actions</b>			-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>3 250</b>	<b>(1 309)</b>	<b>(219)</b>	<b>44</b>	<b>(263)</b>	<b>(177)</b>



31/12/2021

(en millions d'euros)	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	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	NIH	< 2 ans	750	-	(41)	-	(41)	(39)
<b>TOTAL DÉRIVÉS CHANGE</b>			<b>3 160</b>	<b>(3 312)</b>	<b>(63)</b>	<b>41</b>	<b>(104)</b>	<b>(48)</b>
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	(400)	7	7	-	7
<b>Dérivés métaux</b>			-	<b>(400)</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	-	<b>7</b>
Options	CFH	< 1 an	-	-	-	-	-	-
<b>Dérivés actions</b>			-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>3 160</b>	<b>(3 712)</b>	<b>(56)</b>	<b>48</b>	<b>(104)</b>	<b>(41)</b>

### 16.1- Couverture des risques 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.

### 16.2- Couverture des risques 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.

Sur le premier semestre 2022, le Groupe n'a pas utilisé d'instruments dérivés afin de gérer le risque de taux.

### 16.3- Couverture des risques liés aux 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 financiers. 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.

### 16.4- 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.

## NOTE 17 Opérations avec des parties liées

### 17.1- Entreprises associées

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

## 17.2- Parties liées exerçant une influence notable

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

## NOTE 18 Engagements et passifs éventuels

### Cautions, avals et garanties

Les garanties, cautions et avals, donnés d'une part et reçus d'autre part, s'établissent respectivement à 4 282 millions d'euros et 86 millions d'euros au 30 juin 2022.

### Passifs éventuels

Ainsi que précédemment indiqué, 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 la vente de produits électriques réalisée par le biais d'activités de distribution commerciale en France.

Le 4 juillet 2022, Schneider Electric a reçu une notification de griefs de la part de l'Autorité de la concurrence prétendant que l'autonomie tarifaire de certains distributeurs aurait été limitée, ce qui est contraire aux règles de concurrence.

Schneider Electric conteste fermement les allégations de la notification des griefs et soumettra sa réponse à l'Autorité de la concurrence en temps utile.

Cette notification des griefs constitue la première étape d'une procédure contradictoire et ne préjuge en rien de la décision finale qui sera prononcée de manière indépendante par le Collège de l'Autorité de la concurrence.

Si l'Autorité de la concurrence contestait les arguments de Schneider Electric et concluait, après avoir examiné le contenu du dossier, que des pratiques anticoncurrentielles auraient été mises en œuvre, celle-ci disposerait alors d'un large pouvoir d'appréciation pour déterminer, au cas par cas, les amendes financières qu'elle pourrait imposer dans le respect des principes de proportionnalité et d'individualité des peines. Compte tenu de la difficulté d'apprécier dans quelle mesure l'Autorité de la concurrence prendra en compte les arguments avancés par Schneider Electric pour sa défense, ainsi que les multiples facteurs contribuant à la détermination d'une amende, il n'est pas possible d'estimer de manière fiable le montant de l'éventuelle amende qui pourrait être encourue en cas de décision défavorable, bien qu'elle puisse avoir un impact significatif sur le Groupe. Dans ce contexte, aucune provision n'a été constatée à ce stade des investigations.

Schneider Electric a d'autres passifs éventuels découlant des procédures judiciaires, arbitrales ou réglementaires survenant dans le cours normal de ses activités. A la date d'approbation des comptes consolidés, les réclamations et litiges connus ou en cours concernant le Groupe ou une de ses filiales ont été analysés, et sur la base de l'avis des conseillers juridiques du Groupe, il a été jugé que toutes les provisions nécessaires pour couvrir ces risques éventuels avaient été passées.

## NOTE 19 Événements postérieurs à la clôture

### Augmentation de capital réservée aux salariés

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.

Le Groupe a proposé le 10 mai 2022 à ses salariés, au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 117,51 euros (décoté de 15 % par rapport au cours de référence de 138,26 euros calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du directeur général).

Dans l'ensemble, 1,78 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 209 millions d'euros réalisée le 6 juillet 2022.

### Autogrid

Le 20 juillet 2022, le Groupe a finalisé l'acquisition d'Autogrid, un pionnier américain de l'intelligence artificielle (IA) climatique pour accélérer la transition énergétique.

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2022

## Commentaires sur les comptes consolidés

### Principaux évènements de la période

#### Principales acquisitions de la période

##### EV Connect Inc.

Le 21 juin 2022, le Groupe a annoncé avoir finalisé l'acquisition d'une participation majoritaire de 95,52% du capital d'EV Connect Inc., consolidée par intégration globale au sein du segment de reporting *Gestion de l'Energie* au 30 juin 2022. Le Groupe dispose d'un engagement de rachat des 4,48% d'intérêts minoritaires restants en 2027. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Autres dettes à long terme». L'allocation du prix d'acquisition, conformément à IFRS 3R, n'est pas finalisée à la date de clôture.

##### IGE+XAO

Le 16 février 2022, les conseils d'administration de Schneider Electric SE et de IGE+XAO SA ont approuvé les modalités de la fusion par voie d'absorption de la société IGE+XAO par Schneider Electric. La fusion s'inscrit dans la volonté de positionner les entités du groupe IGE+XAO comme des entités purement opérationnelles de la division Software du segment de reporting *Gestion de l'Energie*. Les assemblées générales annuelles des actionnaires d'IGE+XAO et de Schneider Electric SE, qui se sont tenues respectivement les 4 et 5 mai 2022, ont approuvé la fusion d'IGE+XAO avec Schneider Electric, sur la base d'une parité d'échange de 5 actions Schneider Electric pour 3 actions IGE+XAO. La fusion-absorption a pris effet le 5 mai 2022, avec effet rétroactif au 1er janvier 2022 sur le plan comptable et fiscal.

#### Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2021 et ayant un effet sur les comptes 2022

##### OSIsoft LLC.

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

Au 31 décembre 2021, l'allocation du prix d'acquisition, conformément à IFRS 3R, n'était pas finalisée, et avait donné lieu à la comptabilisation 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 à la diminution des passifs contractuels pour un montant de 71 millions d'euros correspondant à la réévaluation à la juste valeur du revenu différé. Un *goodwill* préliminaire de 3 001 millions d'euros avait été reconnu.

L'allocation du prix d'acquisition a été finalisée à la date de clôture, sans impact significatif sur la période. Le *goodwill* définitif, converti en euros en utilisant les taux applicables à la date d'acquisition, s'établit à 2 988 millions d'euros.

##### 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 260 millions de dollars américains (218 millions d'euros à la date d'acquisition), 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 est finalisée à la date de clôture. La valeur comptable de l'actif net à la date d'acquisition s'élève à 13 millions d'euros. 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* de 310 millions de dollars américains a été reconnu (261 millions d'euros à la date d'acquisition), incluant l'engagement de rachat des 20% d'intérêts minoritaires en 2025.

##### 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 en 2026. 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 au 30 juin 2022. Au 30 juin 2022, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture, résultant principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (relations client et marque), conduisent à la reconnaissance d'un *goodwill* préliminaire de 269 millions d'euros à la date d'acquisition.

#### Application d'IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

##### Eurotherm

Le 8 juin 2022, le Groupe a conclu un accord avec Watlow Electric Manufacturing Company, un producteur mondial de systèmes thermiques industriels complets, en vue de lui céder son activité «Eurotherm».

Eurotherm, qui compte environ 650 collaborateurs, est un fournisseur mondial de solutions de contrôle, de mesure de la température et de l'énergie et est actuellement consolidée au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*.

La transaction proposée est soumise à certaines conditions, notamment les approbations réglementaires habituelles et le processus de consultation des institutions représentatives du personnel (y compris en ce qui concerne l'activité française d'Eurotherm, pour laquelle les parties sont entrées en négociations exclusives). Sous réserve de la satisfaction de ces conditions, la transaction devrait être finalisée avant la fin de l'année 2022.

En application de la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, les actifs et passifs afférents ont été reclassés en actifs et passifs destinés à la vente au 30 juin 2022 (146 et 50 millions d'euros respectivement). Les actifs sont principalement constitués de 86 millions d'euros d'immobilisations incorporelles (y compris goodwill).

## Russie

Depuis le 24 février 2022, Schneider Electric a suspendu tout nouvel investissement et toute livraison internationale de nouvelles commandes de projets en Russie et Biélorussie. Sur l'ensemble de l'année 2021, Schneider Electric a réalisé environ 2% de son chiffre d'affaires total en Russie, la Biélorussie étant non significative.

Le 3 juillet 2022, Schneider Electric a signé l'accord cadre de cession de 100% des actions de ses principales filiales en Russie et en Biélorussie. La clôture de la transaction reste soumise aux approbations réglementaires et à la satisfaction d'autres conditions de clôture. Schneider Electric procédera à l'arrêt ou à la cession des activités non cédées dans le cadre de cette transaction.

Au regard des termes de l'accord, Schneider Electric perdra le contrôle sur ses activités russes lors de la finalisation de la transaction. Le Groupe dispose d'une option d'achat exerçable 4 ans après la date de cession, et dont le prix est basé sur la juste valeur.

En application de la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs ont été respectivement reclassés en actifs et passifs destinés à la vente au 30 juin 2022, et évalués au plus bas de la valeur nette comptable et de la juste valeur diminuée des coûts de vente. Suite à cette évaluation, une dépréciation de 173 millions d'euros a été comptabilisée dans les autres produits et charges d'exploitation au 30 juin 2022.

L'accord prévoit que les créances envers Schneider Electric (83 millions d'euros de créances nettes) seront payées d'ici fin 2023. A ce stade, le management estime qu'il n'y a pas d'indicateurs remettant en cause la recouvrabilité de ces créances.

Les actifs destinés à la vente sont principalement constitués de créances clients et de stock et en-cours, ainsi que de 105 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie. Les actifs destinés à la vente, ainsi que les modalités de règlements des créances, sont en ligne avec l'objectif du Groupe de transférer une activité viable, et d'accompagner les collaborateurs en Russie et Biélorussie tout au long du processus. Les passifs destinés à la vente sont principalement constitués de dettes fournisseurs et autres créditeurs.

Le recyclage des réserves de conversion (gain latent de 6 millions d'euros au 30 juin 2022) sera comptabilisé au compte de résultat lors de la cession effective, sans effet sur la trésorerie.

## Application de la norme IAS 29 - *Information financière dans les économies hyperinflationnistes*

La norme IAS 29 requiert de retraiter les éléments non-monétaires des actifs et passifs des pays en hyperinflation ainsi que leur compte de résultat pour refléter l'évolution du pouvoir d'achat général de leur monnaie fonctionnelle, entraînant un profit ou une perte sur la position monétaire nette qui est enregistrée en résultat net en «Autres produits et charges financiers». De plus, les états financiers des filiales de ces pays sont convertis au taux de clôture de la période considérée conformément à la norme IAS 21. En 2022, toutes les conditions nécessaires sont réunies pour considérer la Turquie comme une économie en hyperinflation selon les normes IFRS. Le Groupe applique la norme IAS 29 à l'Argentine depuis le 1er janvier 2018 et à la Turquie depuis le 1er janvier 2022.

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

### Evolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet de la conversion) sur le premier semestre 2022 a un impact positif de 749 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé, principalement lié à l'évolution du Dollar américain, du Yuan chinois, de la Roupie indienne et du Réal brésilien, et un impact positif de 144 millions d'euros sur l'EBITA ajusté.

### Compte de résultat du premier semestre

Le compte de résultat du premier semestre 2022 comparé au premier semestre 2021 se détaille comme suit :

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021	Variance
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>16 077</b>	<b>13 774</b>	<b>16,7%</b>
Coûts des ventes	(9 542)	(8 070)	18,2%
<b>Marge brute</b>	<b>6 535</b>	<b>5 704</b>	<b>14,6%</b>
<b>% Marge brute</b>	<b>40,6%</b>	<b>41,4%</b>	<b>(1,9)%</b>
Recherche et développement	(515)	(375)	37,3%
Frais généraux et commerciaux	(3 238)	(2 967)	9,1%
<b>EBITA ajusté *</b>	<b>2 782</b>	<b>2 362</b>	<b>17,8%</b>
<b>% EBITA ajusté</b>	<b>17,3%</b>	<b>17,1%</b>	<b>1,2%</b>
Autres produits et charges d'exploitation	(304)	35	(968,6)%
Charges de restructuration	(85)	(121)	(29,8)%
<b>EBITA **</b>	<b>2 393</b>	<b>2 276</b>	<b>5,1%</b>
<b>% EBITA</b>	<b>14,9%</b>	<b>16,5%</b>	<b>(9,7)%</b>
Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions	(206)	(180)	14,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 187</b>	<b>2 096</b>	<b>4,3%</b>
<b>% Résultat d'exploitation</b>	<b>13,6%</b>	<b>15,2%</b>	<b>(10,5)%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	4	75,0%
Coût de l'endettement financier brut	(49)	(53)	(7,5)%
<b>Coût de la dette financière nette</b>	<b>(42)</b>	<b>(49)</b>	<b>(14,3)%</b>
Autres produits et charges financiers	(61)	(29)	110,3%
<b>Résultat financier</b>	<b>(103)</b>	<b>(78)</b>	<b>32,1%</b>
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>	<b>2 084</b>	<b>2 018</b>	<b>3,3%</b>
Impôts sur les sociétés	(565)	(484)	16,7%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	33	53	(37,7)%
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 552</b>	<b>1 587</b>	<b>(2,2)%</b>
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>1 519</i>	<i>1 556</i>	<i>(2,4)%</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>	<i>33</i>	<i>31</i>	<i>6,5%</i>
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	2,73	2,8	(2,5)%
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	2,69	2,78	(3,2)%

\* EBITA ajusté (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization of Purchase Accounting Intangibles). Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporelles 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 incorporelles issus d'acquisitions, avant perte de valeur des goodwill.

## Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2022, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 16 077 millions d'euros, en hausse de 16,7% à périmètre et taux de change courants par rapport au 30 juin 2021.

La croissance du premier semestre 2022 se décompose en une croissance organique positive de 10,1%, une contribution des acquisitions nettes des cessions pour 0,6% et un effet de change de 5,5%.

## Evolution du chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Total
1 <sup>er</sup> semestre 2022	12 307	3 770	16 077
1 <sup>er</sup> semestre 2021	10 487	3 287	13 774

L'activité *Gestion de l'énergie* (77% du chiffre d'affaires au premier semestre) est en hausse organique de 10,8% au premier semestre 2022, avec une croissance à deux chiffres dans toutes les régions, à l'exception de l'Asie-Pacifique qui a été affectée par des confinements en Chine au deuxième trimestre. Le Reste du Monde a connu une forte croissance, bien qu'affectée par la Russie. La croissance a été soutenue par les mesures de prix initiées au second semestre 2021 et au premier semestre 2022. Des pressions ont continué à s'exercer sur la chaîne d'approvisionnement, principalement en ce qui concerne les composants électroniques. Le marché des bâtiments résidentiels a connu une forte croissance et la demande pour les offres du Groupe dans les bâtiments non résidentiels est également restée forte. Le marché final des Centres de Données et Réseaux a enregistré une croissance à deux chiffres, la demande restant forte sur l'ensemble de ce marché final. Sur le marché final des infrastructures, la demande s'est maintenue dans le secteur des services publics d'électricité, mais la croissance des ventes a été affectée par une base de comparaison élevée. La demande a été forte dans le secteur de l'eau et des eaux usées (WWW), tandis que la demande dans le secteur des transports a légèrement diminué. Dans les marchés finaux industriels, la croissance a

été la plus forte dans le marché des industries manufacturières («Discrete»), en particulier chez les constructeurs de machines («OEM»). À l'exception de la Russie, les marchés industriels à cycle plus long ont connu une amélioration, avec de fortes tendances de la demande dans les secteurs des mines, minéraux & métaux (MMM) et le segment pétrolier & gazier (O&G), ainsi qu'une croissance des ventes dans certaines régions.

L'activité *Automatismes industriels* (23% du chiffre d'affaires au premier semestre) est en hausse organique de 7,5% pour le premier semestre 2022, avec une croissance à deux chiffres dans toutes les régions, à l'exception de l'Asie-Pacifique, qui a été affectée par des confinements en Chine au deuxième trimestre. Le Reste du Monde a connu une forte croissance, bien qu'affectée par la Russie. La croissance des ventes a été soutenue par les mesures de prix prises au second semestre 2021 et au premier semestre 2022, bien qu'elle ait été affectée par les pressions sur la chaîne d'approvisionnement. La performance a été contrastée entre la forte croissance pour les industries manufacturières («Discrete») dans plusieurs segments, notamment le levage, le convoyage et la manutention. Sur les marchés de procédés continus («Process») & hybrides, la demande a été bonne dans les secteurs des produits de grande consommation (CPG) et le secteur de l'eau et des eaux usées (WWW), où le Groupe vend ses offres d'automatisation en conjonction avec la gestion de l'énergie. La croissance des ventes dans les industries de transformation a été affectée par une reprise plus lente dans les segments de milieu à fin de cycle, bien qu'une forte reprise de la demande se soit poursuivie au premier semestre.

### Marge Brute

La marge brute est en hausse organique de 7,2%, le taux de marge brute s'établissant à 40,6% au premier semestre 2022. Cette performance est le fruit de mesures fortes sur les prix contrebalançant la hausse des cours des matières premières et des coûts des transports, des composants électroniques et d'autres postes inflationnistes sur la chaîne logistique. Le volume des ventes est impacté par la Russie et la Chine.

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

Lors du premier semestre 2022, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 515 millions d'euros contre 375 millions d'euros au premier semestre 2021, en hausse de 37,3%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, ressortent en augmentation à 3,2% au premier semestre en 2022 (contre 2,7% au premier semestre 2021).

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 883 millions d'euros au premier semestre 2022 (contre 718 millions d'euros au premier semestre 2021) en hausse de 23,0%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement sont en légère augmentation, à 5,5% au premier semestre 2022 (5,2% au premier semestre 2021).

Au premier semestre 2022, l'impact net entre la capitalisation des coûts relatifs à des projets de développement et la charge d'amortissement correspondante est un impact positif de 38 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (contre 44 millions d'euros au premier semestre 2021).

Lors du premier semestre 2022, les frais généraux et commerciaux augmentent de 9,1% à 3 238 millions d'euros (contre 2 967 millions d'euros au premier semestre 2021). En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais généraux et commerciaux diminuent à 20,1% au premier semestre 2022 (contre 21,5% au premier semestre 2021).

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 3 753 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 3 342 millions d'euros au premier semestre 2021, soit une augmentation de 12,3%. En pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des fonctions supports diminue à 23,3% au premier semestre 2022 contre 24,3% au premier semestre 2021.

### Autres produits et charges d'exploitation

Au premier semestre 2022, les autres produits et charges d'exploitation représentent une charge nette de 304 millions d'euros correspondant principalement à la dépréciation des actifs détenus en vue de la vente des activités russes (décrite en Note 1 des Etats Financiers consolidés) pour 173 millions d'euros ainsi que des stocks et créances résultant de l'exposition du Groupe en Russie.

### Coûts de restructuration

Au premier semestre 2022, les coûts de restructuration s'élèvent à 85 millions d'euros (contre 121 millions d'euros au premier semestre 2021), et correspondent principalement à des initiatives pour réduire les coûts des fonctions supports.

### Amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions

Au premier semestre 2022, les amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions s'élèvent à 206 millions d'euros (contre 180 millions d'euros au premier semestre 2021). Cette augmentation est principalement due à l'amortissement supplémentaire lié aux récentes acquisitions (principalement OSIsoft).

### EBITA et EBITA ajusté

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

L'EBITA ajusté au premier semestre 2022 s'élève à 2 782 millions d'euros, contre 2 362 millions d'euros au premier semestre 2021, en augmentation de 17,8%. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté passe de 17,1% au premier semestre 2021 à 17,3% au premier semestre 2022.

L'EBITA augmente de 5,1% à 2 393 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 2 276 millions d'euros au premier semestre 2021. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA s'élève à 14,9% au premier semestre 2022 (contre 16,5% au premier semestre 2021).

## EBITA ajusté par secteur opérationnel

L'EBITA ajusté par segment opérationnel se détaille comme suit :

### 1<sup>er</sup> Semestre 2022

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Chiffre d'affaires	12 307	3 770		16 077
EBITA ajusté	2 506	685	(409)	2 782
EBITA ajusté (%)	20,4%	18,2%		17,3%

### 1<sup>er</sup> semestre 2021

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Chiffre d'affaires	10 487	3 287		13 774
EBITA ajusté	2 145	599	(382)	2 362
EBITA ajusté (%)	20,5%	18,2%		17,1%

L'activité *Gestion de l'énergie* réalise un EBITA ajusté de 2 506 millions d'euros au premier semestre, soit 20,4% du chiffre d'affaires, en baisse organique d'environ (10) points de base ((10) points de base en données publiées), en raison principalement d'une baisse de la productivité (notamment des coûts inflationnistes du transport, des composants électroniques et d'autres postes) et d'une hausse des coûts de R&D et de la main-d'œuvre de production, n'ayant pu être que partiellement compensées par du volume et des prix nets.

L'activité *Automatismes industriels* réalise un EBITA ajusté de 685 millions d'euros, soit 18,2% du chiffre d'affaires, en baisse organique d'environ (50) points de base (stable en données publiées), principalement en raison d'une baisse de la productivité (notamment des coûts inflationnistes du transport, des composants électroniques et d'autres postes) et d'une inflation de l'ensemble des coûts, n'ayant pu être que partiellement compensées par du volume et des prix nets.

Les coûts des fonctions centrales et digitales s'élèvent à 409 millions d'euros au premier semestre 2022 (contre 382 millions d'euros au premier semestre 2021), en légère baisse en proportion du chiffre d'affaires, à 2,5%. Les investissements du Groupe dans ses priorités stratégiques ont augmenté sur douze mois, tandis que les coûts des fonctions support continuent d'être ciblés et restent sous contrôle accru.

## Résultat d'exploitation (EBIT)

Le résultat d'exploitation ou EBIT (*Earnings Before Interest and Taxes*) s'améliore de 4,3%, à 2 187 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 2 096 millions d'euros au premier semestre 2021.

## Résultat financier

Le résultat financier est une charge nette de 103 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 78 millions d'euros au premier semestre 2021.

Cette variation s'explique par une baisse du coût de la dette financière nette (42 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 49 millions d'euros au premier semestre 2021) ainsi que par l'évolution positive des pertes et gains de change (3 millions d'euros au premier semestre 2022, contre (6) millions d'euros au premier semestre 2021), totalement compensées par l'évolution négative des variations de juste valeur des actifs financiers (7 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 19 millions d'euros au premier semestre 2021) et l'impact négatif de la réévaluation des actifs et passifs dans les économies hyperinflationnistes (Argentine à partir du 1er janvier 2018 et Turquie à partir du 1er janvier 2022) sur la base de l'IAS 29 en autres produits et charges financiers ((13) millions d'euros pour le semestre clos le 30 juin 2022, contre 4 millions d'euros pour le semestre clos le 30 juin 2021).

## Impôts sur les sociétés

Le taux effectif d'impôt au premier semestre 2022 est en augmentation par rapport au premier semestre 2021 et s'élève à 27,1% suite aux dépréciations d'actifs comptabilisées en Russie. Le taux effectif d'impôt projeté avant l'impact de la cession en cours des opérations russes ressort à 25,0% au premier semestre 2022, contre 24,0% au premier semestre 2021. La charge d'impôt correspondante est en augmentation, passant de 484 millions d'euros au premier semestre 2021 à 565 millions d'euros au premier semestre 2022.

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

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un gain de 33 millions d'euros au premier semestre 2022 contre un gain de 53 millions d'euros au premier semestre 2021.

## Intérêts minoritaires/Participations ne donnant pas le contrôle

La part attribuable aux actionnaires minoritaires dans le résultat net du premier semestre 2022 reste stable, et s'élève à 33 millions d'euros contre 31 millions d'euros au premier semestre 2021.

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

Le résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) s'élève à 1 519 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 1 556 millions d'euros au premier semestre 2021.

**Résultat net par action**

Le résultat net par action est de 2,73 euros au premier semestre 2022, contre 2,80 euros au premier semestre 2021.



## Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés

Le tableau de flux de trésorerie du premier semestre 2022 comparé au premier semestre 2021 se détaille ainsi :

(en millions d'euros)	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2021
<b>Résultat net</b>		<b>1 552</b>	<b>1 587</b>
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence		(33)	(53)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations corporelles		388	341
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors goodwill)		355	326
Pertes de valeur et réévaluations à la juste valeur des actifs non courants		167	(19)
Augmentation/(diminution) des provisions		48	30
(Plus)/moins-values sur cessions d'activité et d'actifs immobilisés		6	(74)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		37	(66)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		58	64
<b>Autofinancement d'exploitation</b>		<b>2 578</b>	<b>2 136</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(480)	(283)
Diminution/(augmentation) des stocks et en-cours		(455)	(626)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		(165)	304
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		(589)	(73)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(1 689)</b>	<b>(678)</b>
<b>TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		<b>889</b>	<b>1 458</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(318)	(230)
Cessions d'immobilisations corporelles		34	29
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(164)	(178)
<b>Investissement net d'exploitation</b>		<b>(448)</b>	<b>(379)</b>
Acquisitions et cessions d'actifs, net du cash acquis et cédé	2	(350)	(3 958)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		40	22
Autres opérations financières à long terme		6	(5)
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(52)	(34)
<b>Sous-total</b>		<b>(356)</b>	<b>(3 975)</b>
<b>TOTAL II - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(804)</b>	<b>(4 354)</b>
Émission d'emprunts obligataires		-	-
Remboursement d'emprunts obligataires		-	-
Vente/(achat) d'actions propres		(219)	-
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		2 171	819
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		-	-
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle		(65)	-
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric		(1 618)	(1 447)
Dividendes versés aux minoritaires		(32)	(42)
<b>TOTAL III - TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX / PRODUITE PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>237</b>	<b>(670)</b>
<b>TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS</b>		<b>63</b>	<b>199</b>
<b>TOTAL V - IMPACT DES ÉLÉMENTS RECLASSÉS EN VUE DE LA VENTE</b>		<b>(105)</b>	<b>-</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV + V</b>		<b>280</b>	<b>(3 367)</b>
Trésorerie nette en début de période	15	2 463	6 762
Variation de trésorerie		280	(3 367)
<b>TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>15</b>	<b>2 743</b>	<b>3 395</b>

### Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation

L'autofinancement d'exploitation s'élève à 2 578 millions d'euros au premier semestre 2022 (2 136 millions d'euros au premier semestre 2021), représentant 16,0% du chiffre d'affaires au premier semestre 2022 (contre 15,5% du chiffre d'affaires au premier semestre 2021).

La variation du besoin en fonds de roulement a consommé 1 689 millions d'euros de trésorerie au premier semestre 2022 contre 678 millions d'euros au premier semestre 2021, le niveau des créances clients et des dettes fournisseurs s'étant accru par rapport aux niveaux observés fin 2021. Par ailleurs, les stocks sont en hausse pour répondre à la forte demande et pour faire face aux difficultés d'approvisionnement.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation s'élève à 889 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 1 458 millions d'euros sur le premier semestre 2021.

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

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, s'élève à 448 millions d'euros au premier semestre 2022, en augmentation par rapport aux 379 millions d'euros sur le premier semestre 2021, et 2,8% du chiffre d'affaires au premier semestre 2022, stable en comparaison au premier semestre 2021.

L'investissement financier, net de la trésorerie acquise, s'élève à 350 millions d'euros au premier semestre 2022, principalement en lien avec l'acquisition d'EV Connect. Sur le premier semestre 2021, l'investissement financier net de la trésorerie acquise, s'élevait à 3 958 millions d'euros, notamment impactée par l'acquisition d'OSIsoft. Les principales acquisitions sont décrites en Note 2.1 des Etats Financiers consolidés.

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

La trésorerie affectée aux opérations de financement s'élève à 237 millions d'euros au premier semestre 2022 comparée à (670) millions d'euros au premier semestre 2021, principalement liée à la variation de la dette nette.

Le dividende versé par Schneider Electric SE s'élève à 1 618 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 1 447 millions d'euros au premier semestre 2021.

## Réclamations, litiges et autres risques

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

Les principaux risques et principales incertitudes présentés au Chapitre 3, paragraphe 3.4 (Principaux Risques) du Document d'Enregistrement Universel 2021 déposé à l'AMF le 29 mars 2022, sont toujours d'actualité.

### Cautions, avals et garanties

Les garanties, cautions et avals, donnés d'une part et reçus d'autre part, s'établissent respectivement à 4 282 millions d'euros et 86 millions d'euros au 30 juin 2022.

### Passifs éventuels

Ainsi que précédemment indiqué, 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 la vente de produits électriques réalisée par le biais d'activités de distribution commerciale en France.

Le 4 juillet 2022, Schneider Electric a reçu une notification de griefs de la part de l'Autorité de la concurrence prétendant que l'autonomie tarifaire de certains distributeurs aurait été limitée, ce qui est contraire aux règles de concurrence.

Schneider Electric conteste fermement les allégations de la notification des griefs et soumettra sa réponse à l'Autorité de la concurrence en temps utile.

Cette notification des griefs constitue la première étape d'une procédure contradictoire et ne préjuge en rien de la décision finale qui sera prononcée de manière indépendante par le Collège de l'Autorité de la concurrence.

Si l'Autorité de la concurrence contestait les arguments de Schneider Electric et concluait, après avoir examiné le contenu du dossier, que des pratiques anticoncurrentielles auraient été mises en œuvre, celle-ci disposera alors d'un large pouvoir d'appréciation pour déterminer, au cas par cas, les amendes financières qu'elle pourrait imposer dans le respect des principes de proportionnalité et d'individualité des peines. Compte tenu de la difficulté d'apprécier dans quelle mesure l'Autorité de la concurrence prendra en compte les arguments avancés par Schneider Electric pour sa défense, ainsi que les multiples facteurs contribuant à la détermination d'une amende, il n'est pas possible d'estimer de manière fiable le montant de l'éventuelle amende qui pourrait être encourue en cas de décision défavorable, bien qu'elle puisse avoir un impact significatif sur le Groupe. Dans ce contexte, aucune provision n'a été constatée à ce stade des investigations.

Schneider Electric a d'autres passifs éventuels découlant des procédures judiciaires, arbitrales ou réglementaires survenant dans le cours normal de ses activités. A la date d'approbation des comptes consolidés, les réclamations et litiges connus ou en cours concernant le Groupe ou une de ses filiales ont été analysés, et sur la base de l'avis des conseillers juridiques du Groupe, il a été jugé que toutes les provisions nécessaires pour couvrir ces risques éventuels avaient été passées.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis la date de publication du Document d'Enregistrement Universel 2021 (Principaux risques décrits dans le Document d'Enregistrement Universel - Chapitre 3).

## Principales transactions entre parties liées

Celles-ci sont décrites en Note 17 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés.

## Événements postérieurs à la clôture

### Augmentation de capital réservée aux salariés

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.

Le Groupe a proposé le 10 mai 2022 à ses salariés, au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours de 117,51 euros (dénoté de 15 % par rapport au cours de référence de 138,26 euros calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du directeur général).

Dans l'ensemble, 1,78 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 209 millions d'euros réalisée le 6 juillet 2022.

### **Autogrid**

Le 20 juillet 2022, le Groupe a finalisé l'acquisition d'Autogrid, un pionnier américain de l'intelligence artificielle (IA) climatique pour accélérer la transition énergétique.

## Tendances pour le second semestre

- Une demande toujours forte et dynamique du marché, y compris la poursuite de la reprise dans les segments de fin de cycle
- Détente progressive de la chaîne logistique, bien que les pressions sur l'électronique demeurent
- Forte reprise en Chine après les impacts du deuxième trimestre
- Pressions inflationnistes persistantes
- Malgré l'environnement inflationniste général et les pressions actuelles sur les chaînes logistiques, le Groupe aspire à être positif sur les prix nets pour l'ensemble de l'année (y compris les impacts du fret et de l'électronique).

## Objectif 2022 revu à la hausse

Le Groupe observe les incertitudes économiques et géopolitiques actuelles ainsi que les fortes pressions inflationnistes qui atteignent désormais des niveaux sans précédent. Prenant en compte la persistance d'un contexte de forte demande et ses efforts pour répondre à ces incertitudes avec flexibilité, le Groupe revoit à la hausse son objectif 2022 comme suit :

Une croissance organique de l'EBITA ajusté 2022 comprise entre +11% et +15% (contre une progression organique comprise entre +9% et +13% précédemment).

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

- Une croissance organique de son chiffre d'affaires comprise entre +9% et +11% (contre une progression organique comprise entre +7% à +9% précédemment)
- Une hausse organique de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +30 et +60 points de base (inchangé).

Cela implique une marge d'EBITA ajusté comprise entre environ 17,7% et 18,0% (avec un effet de périmètre comprenant les opérations clôturées à ce jour et les effets de change par rapport aux estimations actuelles).

## Objectifs 2022-2024 et ambitions à long terme annoncées lors de la journée investisseurs de 2021

### Objectifs 2022-2024 :

- Croissance organique annuelle du chiffre d'affaires comprise entre +5 et +8% en moyenne
- Amélioration organique annuelle de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +30 et +70 points de base
- Un cash-flow libre d'environ 4 milliards d'euros d'ici 2024

### Ambitions à long terme :

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

## Attestation

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés consolidés au 30 Juin 2022 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Rueil-Malmaison, le 27 juillet 2022

Jean-Pascal TRICOIRE  
Président Directeur Général

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Schneider Electric SE, relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

## Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les Commissaires aux comptes

Mazars  
Paris La Défense, le 27 juillet 2022

PricewaterhouseCoopers Audit  
Neuilly-Sur-Seine, le 27 juillet 2022

Juliette Decoux-Guillemot  
*Associée*

Mathieu Mougard  
*Associé*

Séverine Scheer  
*Associée*

Jean-Christophe Georghiou  
*Associé*