

# RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Au 31 décembre 2022

États financiers consolidés  
Rapport annuel d'activité

Life Is On

**Schneider**  
Electric

# 1. Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	Note	2022	2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3</b>	<b>34 176</b>	<b>28 905</b>
Coûts des ventes		(20 300)	(17 062)
<b>Marge brute</b>		<b>13 876</b>	<b>11 843</b>
Recherche et développement	4	(1 040)	(855)
Frais généraux et commerciaux		(6 819)	(6 001)
<b>EBITA ajusté *</b>	<b>3</b>	<b>6 017</b>	<b>4 987</b>
Autres produits et charges d'exploitation	6	(433)	(21)
Charges de restructuration		(227)	(225)
<b>EBITA **</b>		<b>5 357</b>	<b>4 741</b>
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	5	(424)	(410)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>4 933</b>	<b>4 331</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		24	4
Coût de l'endettement financier brut		(130)	(99)
<b>Coût de la dette financière nette</b>		<b>(106)</b>	<b>(95)</b>
Autres produits et charges financiers	7	(109)	(81)
<b>Résultat financier</b>		<b>(215)</b>	<b>(176)</b>
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>		<b>4 718</b>	<b>4 155</b>
Impôts sur les sociétés	8	(1 211)	(966)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	12	29	84
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>3 536</b>	<b>3 273</b>
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		3 477	3 204
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		59	69
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	19	6,23	5,76
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	19	6,15	5,67

\* EBITA ajusté (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization of Purchase Accounting Intangibles) : Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant dépréciations des goodwill, avant les autres produits et charges d'exploitation, et avant charges de restructuration.

\*\* EBITA (Earnings Before Interest, Taxes and Amortization of Purchase Accounting Intangibles) : Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant dépréciations des goodwill.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## Autres éléments du résultat global

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	2022	2021
<b>Résultat net</b>		<b>3 536</b>	<b>3 273</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>			
Écarts de conversion		631	1 839
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation		44	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		36	130
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	19	(4)	(7)
<b>Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables en résultat</b>		<b>707</b>	<b>1 962</b>
Réévaluation des actifs financiers		(8)	40
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers	19	2	(9)
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	20	137	451
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	19	(25)	(105)
<b>Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables en résultat</b>		<b>106</b>	<b>377</b>
<b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>		<b>813</b>	<b>2 339</b>
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>		<b>4 349</b>	<b>5 612</b>
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		4 284	5 212
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>		65	400

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

## 2. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	2022	2021
<b>Résultat net</b>		<b>3 536</b>	<b>3 273</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(29)	(84)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles	11	750	726
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors <i>goodwill</i> )	10	732	688
Dépréciations des actifs non courants		61	34
Augmentation/(diminution) des provisions	21	32	(54)
Plus/(moins)-values sur cessions d'activité et d'actifs immobilisés		70	(184)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		139	(38)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		102	108
<b>Autofinancement d'exploitation</b>		<b>5 393</b>	<b>4 469</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(305)	(577)
Diminution/(augmentation) des stocks et en-cours		(553)	(955)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		73	418
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		(254)	261
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(1 039)</b>	<b>(853)</b>
<b>TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		<b>4 354</b>	<b>3 616</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(707)	(543)
Cessions d'immobilisations corporelles		69	59
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(386)	(333)
<b>Investissement net d'exploitation</b>		<b>(1 024)</b>	<b>(817)</b>
Acquisitions et cessions d'activité, net du cash acquis et cédé	2	(297)	(4 231)
Autres investissements à long terme		40	16
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(130)	(136)
<b>Sous-total</b>		<b>(387)</b>	<b>(4 351)</b>
<b>TOTAL II - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(1 411)</b>	<b>(5 168)</b>
Émission d'emprunts obligataires	22	1 092	-
Remboursement d'emprunts obligataires	22	(829)	(600)
Vente/(achat) d'actions propres		(219)	(262)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		143	(444)
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	19	208	216
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle *	2	(73)	(418)
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric	19	(1 618)	(1 447)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		(157)	(138)
<b>TOTAL III - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(1 453)</b>	<b>(3 093)</b>
<b>TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS</b>		<b>(70)</b>	<b>346</b>
<b>TOTAL V - IMPACT DES ÉLÉMENTS RECLASSÉS EN VUE DE LA VENTE</b>		<b>(20)</b>	<b>-</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV + V</b>		<b>1 400</b>	<b>(4 299)</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	18	2 463	6 762
Variation de trésorerie		1 400	(4 299)
<b>TRESORERIE NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>18</b>	<b>3 863</b>	<b>2 463</b>

\* En 2021, les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle concernent principalement RIB.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

### 3. Bilan consolidé

#### Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	31/12/2022	31/12/2021
<b>ACTIFS NON-COURANTS :</b>			
Goodwill, net	9	25 136	24 723
Immobilisations incorporelles, nettes	10	6 373	6 486
Immobilisations corporelles, nettes	11	3 935	3 826
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	12	1 241	1 234
Actifs financiers non courants	13	1 125	1 034
Actifs d'impôt différé	14	1 616	1 820
<b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>		<b>39 426</b>	<b>39 123</b>
<b>ACTIFS COURANTS :</b>			
Stocks et en-cours	15	4 346	3 971
Clients et créances d'exploitation	16	7 514	6 829
Autres créances et charges constatées d'avance	17	2 155	1 998
Actifs financiers courants		1	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	3 986	2 622
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>18 002</b>	<b>15 424</b>
Actifs destinés à la vente	1	940	-
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>58 368</b>	<b>54 547</b>

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

## Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	31/12/2022	31/12/2021
<b>CAPITAUX PROPRES :</b>	<b>19</b>		
Capital social		2 284	2 276
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 660	2 456
Réserves consolidées et autres réserves		19 812	19 694
Réserves de conversion		683	14
<b>Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)</b>		<b>25 439</b>	<b>24 440</b>
Intérêts minoritaires		655	3 669
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>26 094</b>	<b>28 109</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS :</b>			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	20	1 186	1 395
Autres provisions non courantes	21	994	1 091
Dettes financières non courantes	22	7 330	7 554
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante	22	194	176
Passifs d'impôt différé	14	885	997
Autres dettes à long terme		865	1 003
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>11 454</b>	<b>12 216</b>
<b>PASSIFS COURANTS :</b>			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		6 254	5 715
Dettes fiscales et sociales		3 787	3 694
Provisions courantes	21	1 036	933
Autres passifs courants		1 887	1 685
Dettes financières courantes	22	3 133	2 195
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante	22	4 554	-
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>20 651</b>	<b>14 222</b>
Passifs destinés à la vente	1	169	-
<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>58 368</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	Réserves 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	-	-	-	3 204	-	3 204	69	3 273
Autres éléments du résultat global	-	-	-	453	1 555	2 008	331	2 339
<b>Résultat global</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
Dividendes distribués	-	-	-	(1 447)	-	(1 447)	(138)	(1 585)
Rachats d'actions propres	-	-	-	(262)	-	(262)	-	(262)
Paiements 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	-	-	-	3 477	-	3 477	59	3 536
Autres éléments du résultat global	-	-	-	138	669	807	6	813
<b>Résultat global</b>	-	-	-	<b>3 615</b>	<b>669</b>	<b>4 284</b>	<b>65</b>	<b>4 349</b>
Augmentation de capital	2 060	8	204	-	-	212	-	212
Dividendes distribués	-	-	-	(1 618)	-	(1 618)	(157)	(1 775)
Rachats d'actions propres	-	-	-	(219)	-	(219)	-	(219)
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	161	-	161	23	184
Rachat des parts des actionnaires minoritaires d'AVEVA*	-	-	-	(1 881)	-	(1 881)	(2 907)	(4 788)
Autres	-	-	-	60	-	60	(38)	22
<b>31/12/2022</b>	<b>571 093</b>	<b>2 284</b>	<b>2 660</b>	<b>19 812</b>	<b>683</b>	<b>25 439</b>	<b>655</b>	<b>26 094</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

\*Pour plus d'informations, se référer à la Note 2.

## 5. Annexes aux comptes consolidés

### Table des matières

Note 1	Principes comptables	8
Note 2	Évolution du périmètre de consolidation	20
Note 3	Information sectorielle	23
Note 4	Dépenses de recherche et développement	24
Note 5	Charges liées aux amortissements et aux dépréciations	24
Note 6	Autres produits et charges d'exploitation	25
Note 7	Autres produits et charges financiers	25
Note 8	Impôt sur les sociétés	25
Note 9	Goodwill	26
Note 10	Immobilisations incorporelles	27
Note 11	Immobilisations corporelles	29
Note 12	Participations dans les entreprises associées et coentreprises	31
Note 13	Actifs financiers non courants	32
Note 14	Impôts différés par nature	33
Note 15	Stocks et en-cours	33
Note 16	Clients et créances d'exploitation	34
Note 17	Autres créances et charges constatées d'avance	35
Note 18	Trésorerie et équivalents de trésorerie	35
Note 19	Capitaux propres	35
Note 20	Provisions pour retraites et engagements assimilés	38
Note 21	Provisions pour risques et charges	42
Note 22	Dette financière courante et non-courante	43
Note 23	Instruments financiers	46
Note 24	Effectifs	51
Note 25	Opérations avec des parties liées	52
Note 26	Engagements et passifs éventuels	52
Note 27	Événements postérieurs à la clôture	53
Note 28	Honoraires des Commissaires aux comptes	53
Note 29	Liste des sociétés consolidées	54



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

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

Les comptes consolidés du Groupe Schneider Electric pour l'année financière s'achevant le 31 décembre 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 15 février 2023. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires au cours de l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 mai 2023.

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

## NOTE 1 Principes comptables

### 1.1- Référentiel comptable

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés sont conformes aux normes comptables internationales IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2022. Ces principes comptables sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne sont disponibles sur le site web suivant : <https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting>

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

L'application sur la période des nouvelles normes et interprétations suivantes n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 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 passé en revue l'ensemble de ces coûts (y compris ceux ayant été capitalisés) en 2022. Cette revue n'a donné lieu à aucun impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe et n'a nécessité aucun retraitement du bilan d'ouverture.

### 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 31 décembre 2022 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2022

- normes adoptées par l'Union européenne :
  - amendements d'IFRS 17 - *Contrats d'assurance : première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Informations comparatives*;
  - amendements d'IAS 12 - *Impôts sur le revenu : impôt différé lié aux actifs et aux passifs résultant d'une transaction unique*;
  - 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 en courant ou non courant - Report de la date d'entrée en vigueur ; Passifs non courants avec covenants*;
  - amendements d'IFRS 16 - *Baux : responsabilité locative dans une vente et cession-bail*;

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels des normes non applicables au 31 décembre 2022 sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. A ce stade de l'analyse, le Groupe n'attend aucun impact matériel sur ses états financiers consolidés.

## Enjeux climatiques

Les impacts potentiels sur l'évaluation des actifs et des passifs du Groupe ainsi que sur les jugements et estimations significatifs, liés aux enjeux climatiques, ont été analysés, à la fois sous l'angle des risques et opportunités liés à la transition climatique et sous l'angle des engagements externes du Groupe en matière de neutralité carbone. Le Groupe s'engage sur un objectif de zéro émission nette de CO<sub>2</sub> dans ses activités d'ici 2030, à la neutralité carbone sur l'ensemble de sa chaîne de valeur d'ici 2040 et à un objectif de zéro émission nette de CO<sub>2</sub> sur l'ensemble de la chaîne de valeur d'ici 2050.

Pour atteindre ses objectifs de réduction d'émissions et respecter les engagements de zéro émission pris, le Groupe a défini une feuille de route et des actions clés pour permettre à la fois la décarbonation de ses propres opérations et de sa chaîne d'approvisionnement, entraînant des conséquences directes sur les processus, la transition des sites, la R&D et les priorités d'investissement :

- Refonte de l'outil de suivi et d'approbation des investissements en décembre 2022 pour supporter le reporting interne et externe, suivre les investissements sur les sites Zéro CO<sub>2</sub> et prioriser les investissements bas carbone;
- Investissements significatifs à la fois sur les processus industriels et sur le portefeuille immobilier prévus pour décarboner les opérations d'ici 2030 (scopes 1 & 2) en ligne avec les objectifs climat énergétique à l'échelle de l'entreprise (150 sites Zéro-CO<sub>2</sub> d'ici 2025, doubler la productivité énergétique d'ici 2030, 100% d'électricité à partir d'énergies renouvelables d'ici 2030, faire passer 100% de la flotte de véhicules d'entreprise à des véhicules électriques d'ici 2030). Spécifiquement, sur les usines et les centres de distribution, le Groupe a défini une liste de priorités et prévu d'investir progressivement dans des systèmes plus électrifiés, durables et efficaces (pompes à chaleur, micro-réseaux, panneaux solaires, isolation thermique...) entre 2023 et 2030 pour atteindre le zéro émission sur ses opérations d'ici 2030.
- Mise en place d'un processus pour suivre l'évolution de l'empreinte carbone à un stade précoce du développement de nouveaux produits afin de réduire l'empreinte des générations futures de produits. Le Groupe s'est engagé à intensifier sa R&D dans les années à venir; le point de référence étant d'environ 5% du chiffre d'affaires du Groupe dédié à l'investissement stratégique en R&D avec un fort accent sur la durabilité. Plus de 6 milliards d'euros (montant absolu) ont été investis en R&D entre 2017 et 2021.

Les liens et effets financiers réels et potentiels des engagements externes du Groupe ou des risques climatiques spécifiques identifiés se détaillent ainsi :

- Aucun impact matériel, notamment sur l'évaluation et la durée d'utilité des immobilisations corporelles ou dans les tests de dépréciation effectués au niveau du Groupe. Le Groupe n'est pas une entreprise à forte intensité capitalistique, la majorité de ses sites sont loués et non détenus, et la valeur résiduelle individuelle de ses immobilisations corporelles dans les sites les plus à risques n'est pas matérielle. De plus, la position multi régionale du Groupe avec la capacité agile de délocaliser sa production en cas de catastrophe climatique est un moyen d'atténuer significativement les risques et les effets potentiels. Aussi, le Groupe a une dépendance faible à l'eau dans ses procédés de production, et ses sites se situent faiblement en zones inondable ou côtière. Enfin, le Groupe, de par ses activités, se positionne sur un marché porteur face à l'enjeu mondial d'électrification et aux engagements de zéro émission d'autres entreprises. Le Groupe travaille actuellement à améliorer la quantification des investissements et des coûts nécessaires ainsi que des opportunités pour atteindre les engagements de zéro émission à long terme, en prenant en considération plusieurs scénarios. Le Groupe n'identifie cependant aucun risque de perte de valeur au 31 décembre 2022.
- Le Schneider Sustainability Impact (SSI), qui inclut un objectif climatique, est utilisé comme critère dans la rémunération variable annuelle du dirigeant mandataire social et dans celle des 64 000 collaborateurs bénéficiant de cette rémunération (20% de poids). De la même manière, l'indice Schneider Sustainability External & Relative Index (SSERI) est utilisé pour le plan d'intéressement à long terme accordé à plus de 3 000 collaborateurs, y compris le dirigeant mandataire social (25% de poids).
- Afin de renforcer le lien entre les enjeux liés au climat et la planification financière, Schneider Electric a lancé avec succès en 2020 sa toute première obligation convertible liée au développement durable. Depuis 2018, ces obligations sont liées à trois objectifs SSI en incluant l'objectif d'aider nos clients à économiser et éviter 800 millions de tonnes de CO<sub>2</sub> d'ici 2025. En 2022, le Groupe a également lié ses financements bancaires à la performance SSI avec la signature d'une facilité liée aux KPIs du SSI.

## 1.2- Bases de présentation

Les comptes consolidés sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des éléments ci-dessous :

- les instruments dérivés et certains actifs financiers, évalués à leur juste valeur;
- les actifs détenus en vue de la vente - évalués selon la valeur la plus basse entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de vente;
- les régimes de retraite à prestations définies - les actifs du régime sont évalués à leur juste valeur.

Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les valeurs comptables des actifs et passifs couverts en application de couvertures de juste valeur, pour la part correspondant au risque couvert, sont évaluées à la juste valeur.

## 1.3- Utilisation d'estimations et hypothèses

La préparation des comptes consolidés implique que la Direction du Groupe et les filiales procèdent à des estimations et retiennent certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les montants de charges et de produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Ces hypothèses et estimations concernent principalement :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des *goodwill*, immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles (Note 1.8 et 1.9) et l'évaluation des pertes de valeur (Note 1.11);
- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs financiers non-courants (Note 1.12 et 13);
- la valeur de réalisation des stocks et en-cours (Note 1.13);
- la valeur recouvrable des créances d'exploitation (Note 1.14);
- l'évaluation des paiements fondés sur des actions (Note 1.20);
- l'estimation des provisions pour risques et charges (Note 1.21);
- l'évaluation des engagements de retraite (Note 1.19 et Note 20);
- la valeur recouvrable des actifs d'impôts différés (Note 14);
- l'estimation des provisions couvrant les incertitudes relatives aux traitements fiscaux (Note 1.21);
- l'estimation de la marge à l'achèvement pour les contrats de construction (Note 1.24);
- les hypothèses retenues pour évaluer la dette de location (IFRS 16) : durée du bail et taux d'actualisation (Note 1.10);

## 1.4- Principes de consolidation

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

Le Groupe contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et a la capacité d'influer sur le montant de ces rendements par le pouvoir qu'il exerce sur l'entité.

Les principes comptables des filiales, des coentreprises et des entreprises associées ont été modifiées lorsque cela était nécessaire pour assurer la cohérence avec les principes adoptés par le Groupe.

Les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires, telles que les coentreprises et les participations sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable («entreprises associées») sont comptabilisées en appliquant la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée établie lorsque le Groupe détient plus de 20% des droits de vote.

Selon la méthode de la mise en équivalence, l'actif net et le résultat net d'une société sont comptabilisés au prorata de la participation détenue par le Groupe dans le capital social.

Lors de l'acquisition d'une participation dans une coentreprise ou une entreprise associée, le goodwill relatif à la coentreprise ou à l'entreprise associée est inclus dans la valeur comptable de la quote-part inscrite à l'actif.

Lorsque la part du Groupe dans les pertes d'une société mise en équivalence est égale ou supérieure à sa participation dans l'entité, le Groupe ne comptabilise pas d'autres pertes, sauf s'il a contracté des obligations ou effectué des paiements au nom de l'autre entité.

Les acquisitions ou cessions de sociétés intervenues en cours d'exercice sont prises en compte dans les comptes consolidés à partir de la date de prise ou jusqu'à la date de perte du contrôle effectif.

Toute prise ou cession de participation dans une filiale ne modifiant pas le contrôle est considérée comme une transaction entre actionnaires et doit être comptabilisée directement en capitaux propres.

Un changement de participation entraîne un ajustement entre les valeurs comptables de la participation majoritaire et de la participation minoritaire afin de refléter leurs intérêts relatifs dans la filiale. Toute différence entre le montant de l'ajustement des participations minoritaires et toute contrepartie payée ou reçue est comptabilisée dans une réserve distincte au sein des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère.

Les opérations et soldes intragroupes sont éliminés.

La liste des principales filiales consolidées, coentreprises et («entreprises associées») est présentée en Note 29.

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

## 1.5- Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*. Les coûts d'acquisition sont présentés dans la ligne «Autres produits et charges d'exploitation» du compte de résultat.

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

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

Le *goodwill* est alloué aux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ou aux groupes d'unités génératrices de trésorerie qui bénéficient des synergies du regroupement d'entreprises.

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

La méthode du *goodwill* complet est appliquée au niveau du Groupe, par conséquent, les intérêts minoritaires sont évalués à leur juste valeur.

Conformément à la norme IAS 32, les options de vente accordées aux actionnaires minoritaires sont comptabilisées comme des dettes financières au prix d'exercice estimé de l'option.

La part dans l'actif net des filiales est ainsi reclassée du poste «Intérêts minoritaires» au poste «Engagements d'achats de titres de minoritaires» et la différence entre la valeur des intérêts minoritaires et le passif correspondant à l'engagement est enregistré directement en capitaux propres part Groupe.

## 1.6- Conversion des états financiers des filiales étrangères

La monnaie de présentation des comptes consolidés est l'euro.

Les états financiers des filiales utilisant une monnaie fonctionnelle différente sont convertis en euros en utilisant :

- le cours officiel à la date de clôture pour les actifs et passifs;
- le cours moyen de l'exercice pour les éléments du compte de résultat, le backlog et du tableau des flux de trésorerie.

La monnaie fonctionnelle d'une entité est la monnaie de l'environnement économique dans lequel cette entité opère principalement. Dans la majorité des cas, la monnaie fonctionnelle correspond à la monnaie locale. Cependant, dans certaines entités, une monnaie fonctionnelle différente de la monnaie locale est retenue lorsqu'elle reflète la devise des principales transactions et qu'elle assure une représentation fidèle de son environnement économique.

Les différences de conversion résultant de l'application de ces cours sont enregistrées dans le poste «Réserves de conversion» dans les capitaux propres consolidés.

Lors de la sortie du périmètre de consolidation, les écarts de change cumulés d'une entreprise dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont recyclés dans le compte de résultat et font partie du résultat de cession.

Le Groupe applique IAS 29 - *Information financière dans les économies hyperinflationnistes* aux filiales du Groupe dans les pays hyperinflationnistes (Argentine et Turquie). La norme IAS 29 - *Information financière dans les économies hyperinflationnistes* exige que les actifs et passifs non monétaires et les comptes de résultat des pays à économie hyperinflationniste soient réévalués pour refléter les changements du pouvoir d'achat général de leur monnaie fonctionnelle, générant ainsi un profit ou une perte sur la situation monétaire nette qui est comptabilisée dans le résultat net au sein des «Autres produits et charges financiers». En outre, les états financiers des filiales dans ces pays sont convertis au taux de change de clôture de la période de reporting concernée, conformément à la norme IAS 21. En 2022, toutes les conditions nécessaires étaient réunies pour considérer la Turquie comme un pays hyperinflationniste au sens des IFRS. A compter du 1er janvier 2018, le Groupe a appliqué la norme IAS 29 dans les états financiers de l'Argentine et à compter du 1er janvier 2022 dans les états financiers de la Turquie. Le Groupe a utilisé l'indice des prix à la consommation («CPI») pour procéder à la réévaluation du compte de résultat, des flux de trésorerie et des actifs et passifs non monétaires, en progression de 91% pour l'Argentine et de 64% pour la Turquie par rapport à 2021.

## 1.7- Transactions en devises étrangères

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

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

## 1.8- Immobilisations incorporelles

### Immobilisations incorporelles acquises séparément ou dans le cadre d'un regroupement d'entreprises

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont enregistrées au bilan à leur coût historique. Elles sont ensuite évaluées selon le modèle du coût amorti.

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

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties linéairement sur leur durée d'utilité, en tenant compte le cas échéant de la durée de leur protection par des dispositions légales et réglementaires. La valeur des immobilisations incorporelles amorties est testée dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

Les charges d'amortissement et les dépréciations des incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont présentées sur une ligne spécifique du compte de résultat «Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions».

### Marques

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

Les marques acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises ne sont pas amorties lorsque leur durée de vie présente un caractère indéfini.

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

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

La valeur des marques à durée d'utilité indéfinie est testée au minimum une fois par an, et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée.

## Immobilisations incorporelles générées en interne

### Dépenses de recherche et développement

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charge au moment où elles sont encourues. Les dépenses de développement de nouveaux projets sont immobilisées si, et seulement si :

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

Les dépenses de développement ne répondant pas à ces critères sont enregistrées en charge de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les coûts de développement précédemment comptabilisés en charges ne sont pas inscrits à l'actif au cours d'une période ultérieure.

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

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

### Mise en place de progiciels

Les coûts internes et externes se rapportant à la mise en place de progiciels de type ERP (progiciels intégrés) sont immobilisés dès lors qu'ils se rapportent à la phase de programmation, de codage et de tests. Ils sont amortis sur la période d'utilité de tels progiciels.

## 1.9- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées de terrains, constructions et matériels de production et sont enregistrées à leur coût d'acquisition, diminué des amortissements cumulés et des dépréciations.

Chaque composante d'une immobilisation corporelle ayant une durée d'utilisation distincte est amortie selon le modèle linéaire. Ces durées correspondent en général aux durées d'utilité suivantes :

- constructions : 20 à 40 ans;
- installations techniques, matériels et outillages : 3 à 10 ans;
- autres : 3 à 12 ans.

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles directement rattachées à l'activité (lignes de production par exemple) tiennent compte des cycles de vie estimés des produits.

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles sont revues périodiquement, et peuvent être modifiées prospectivement selon les circonstances. Il est tenu compte de la valeur résiduelle des immobilisations dans le calcul des amortissements lorsque cette valeur résiduelle est jugée significative.

Les amortissements sont comptabilisés en charge de l'exercice et sont incorporés au coût de production des stocks ou au prix de revient des immobilisations incorporelles générées en interne. Ils sont donc comptabilisés au compte de résultat en «Coût des ventes», en «Recherche et développement» ou en «Frais généraux et commerciaux» selon les cas.

Les immobilisations corporelles font l'objet de tests de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Le cas échéant, une dépréciation complémentaire est comptabilisée au compte de résultat dans la rubrique «Autres produits et charges d'exploitation».

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

## 1.10- Contrats de location

### Périmètre des contrats du Groupe

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

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

Le Groupe a retenu l'exemption concernant les actifs de faible valeur (i.e. ayant une valeur à neuf, inférieure à 5 000 US dollars). Ainsi, le Groupe n'a pas retenu dans le périmètre le petit matériel de bureau ou informatique, les téléphones portables ou autres petits équipements qui correspondent tous à des équipements de faible valeur.

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

## Obligation locative

À la date de début du contrat de location, le Groupe comptabilise les passifs au titre du contrat de location, évalués à la valeur actualisée des paiements de loyers à effectuer sur la durée du contrat de location. La valeur actualisée des paiements est calculée principalement à l'aide du taux d'emprunt marginal du pays de l'entité preneuse du contrat, à la date de début du contrat.

Les paiements locatifs comprennent des paiements fixes (déduction faite des incitations locatives à recevoir), des paiements variables dépendant d'un indice ou d'un taux initialement mesuré en utilisant l'indice ou le taux à la date d'entrée en vigueur et des montants qui devraient être payés au titre des garanties de valeur résiduelle. Par ailleurs, la simplification consistant à ne pas séparer les composantes services n'a pas été retenue. Ainsi, seuls les loyers sont considérés dans les paiements locatifs. Les paiements de location comprennent également, le cas échéant, le prix d'exercice d'une option d'achat raisonnablement certaine d'être exercée par le Groupe et le paiement de pénalités pour la résiliation d'un contrat de location, si la durée du contrat de location tient compte du fait que le Groupe a exercé l'option de résiliation.

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

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

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

## Actifs au titre du droit d'utilisation

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

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

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

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

## Détermination de la durée des contrats

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

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

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

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

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

## 1.11- Dépréciations d'actifs

Le Groupe procède à l'évaluation de la recouvrabilité de ses actifs long terme selon le processus suivant :

- pour les actifs corporels et incorporels amortissables, le Groupe évalue à chaque clôture s'il existe un indice de perte de valeur sur ces immobilisations. Ces indices sont identifiés par rapport à des critères externes ou internes. Le cas échéant, un test de dépréciation est réalisé en comparant la valeur nette comptable à la valeur recouvrable qui correspond à la plus élevée entre la juste valeur nettes des frais de cession et la valeur d'utilité;
- pour les actifs incorporels non amortis et les *goodwill*, un test de dépréciation est effectué au minimum une fois par an, et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des prévisions d'exploitation retenues par la Direction du Groupe, traduites dans des projections n'excédant généralement pas cinq ans, puis extrapolées sur la base d'un taux de croissance à l'infini. L'actualisation est réalisée à un taux correspondant au Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC) du Groupe à la date d'évaluation. Le CMPC est de 7,8% au 31 décembre 2022 (6,8% au 31 décembre 2021). Il a été déterminé à partir (i) d'un taux d'intérêt long terme de 1,1% correspondant à la moyenne des OAT échéance 10 ans de l'exercice, (ii) d'une prime correspondant à la moyenne de celles constatées sur les financements obtenus par le Groupe en 2022, et est complétée pour les CPMC des Unités Génératrices de Trésorerie (UGTs), par (iii) une prime sur des risques géographiques correspondant aux risques pays pondérés de l'activité du Groupe dans ces pays.

Le taux de croissance à l'infini est égal à 2,0% et n'a pas évolué par rapport à l'exercice précédent.

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau des UGTs auxquelles ces actifs peuvent être affectés. L'UGT est le plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif testé et qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Les UGTs sont *Basse tension*, *Moyenne tension*, *Automatismes industriels* et *Énergie sécurisée*. Les actifs ont été alloués aux UGTs au niveau le plus fin en fonction des activités auxquelles ils appartiennent; les actifs appartenant à plusieurs activités ont été alloués à chaque activité (*Basse tension*, *Moyenne tension* et *Automatismes industriels* principalement).

Le CMPC utilisé pour déterminer la valeur d'utilité de chaque UGT est de 8,6% pour *Basse tension*, de 8,9% pour *Moyenne tension*, de 8,7% pour *Énergie sécurisée*, et de 8,7% pour *Automatismes industriels*.

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

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

### 1.12- Actifs financiers non courants

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

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

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

Le choix entre ces deux méthodes doit être réalisé pour chaque investissement, dès la première comptabilisation, et est irrévocable. Pour les titres non cotés sur un marché actif les plus significatifs, leur évaluation est effectuée au moins une fois par an par un expert indépendant et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

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

### 1.13- Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours sont évalués au plus bas de leur coût d'entrée (coût d'acquisition ou coût de production généralement déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré) ou de leur valeur de réalisation nette estimée.

La valeur nette de réalisation est égale au prix de vente estimé net des coûts restants à encourir pour l'achèvement des produits et/ou la réalisation de la vente. Les dépréciations des stocks sont comptabilisées en «Coûts des ventes».

Le coût des en-cours de production, produits intermédiaires et finis, comprend les coûts des matières et de la main-d'œuvre directe, les coûts de sous-traitance, l'ensemble des frais généraux de production sur la base de la capacité normale de production et la part des coûts de développement rattachable au processus de production (correspondant à l'amortissement des projets capitalisés mis en production et aux dépenses de maintenance des produits et des gammes).

### 1.14- Clients et créances d'exploitation

Les créances et comptes rattachés sont évalués initialement à leur prix de transaction, puis à leur coût amorti, diminué de la dépréciation calculée selon le modèle des pertes attendues.

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

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

Lorsqu'il est certain que la créance ne sera pas collectée, la créance et sa dépréciation sont passées en pertes dans le compte de résultat. Les créances sont comptabilisées pour leur montant actualisé lorsque leur échéance de règlement est supérieure à un an et que les effets de l'actualisation sont significatifs.

#### Cession de créances

Lorsqu'il est démontré que le Groupe a transféré la quasi-totalité des risques et avantages attachés aux créances cédées, notamment le risque de crédit, ces dernières sont décomptabilisées. Dans le cas contraire, l'opération s'apparente à une opération de financement, et les créances sont par conséquent maintenues à l'actif du bilan avec comptabilisation d'un passif financier en contrepartie.

### 1.15- Actifs destinés à la vente et passif d'activités non poursuivies

#### Actifs destinés à la vente

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs sont classés comme destinés à être cédés quand leur valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Ce classement a lieu lorsque le Groupe a pris la décision de les vendre et que la vente est considérée comme hautement probable.

Les actifs et passifs destinés à être cédés sont présentés sur des lignes distinctes du bilan. Ils sont évalués au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Les immobilisations destinées à être cédées ne sont plus amorties à compter de la date de classement en actifs ou groupe d'actifs destinés à être cédés.

Lorsqu'une vente impliquant la perte de contrôle d'une filiale est considérée comme hautement probable, tous les actifs et passifs de cette filiale sont classés comme étant détenus en vue de la vente, indépendamment du fait que le Groupe conserve ou non un intérêt résiduel dans l'entité cédée après la vente.

## Activités non poursuivies

Une activité non poursuivie est une composante clairement identifiable dont le Groupe s'est séparé ou qui est classée comme détenue en vue de la vente :

- qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte;
- qui fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer de la ligne d'activité ou de la région géographique distincte;
- ou qui est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

Dès lors que ces critères sont remplis, les résultats et flux de trésorerie des activités non poursuivies sont présentés séparément dans le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés pour chaque période.

## 1.16- Impôts

### Charge d'impôt

Le taux d'imposition est calculé sur la base des règles fiscales adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de l'exercice dans chacun des pays où les sociétés du Groupe exercent leur activité. Le taux d'imposition applicable du Groupe correspond à la moyenne des taux d'imposition théoriques en vigueur dans chacun des pays, pondérés en fonction du bénéfice obtenu dans chacun de ces pays. Le taux d'imposition effectif moyen est calculé comme suit : (charge d'impôt courant et différé) / (bénéfice net avant impôt moins la quote-part du bénéfice des entreprises associées, et le bénéfice net des activités abandonnées).

### Impôts différés

Des impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale (sauf si elles résultent de la comptabilisation initiale du *goodwill*), les déficits fiscaux reportés et les crédits d'impôt non utilisés.

Les impôts différés sont basés sur des taux d'imposition et des réglementations fiscales adoptés ou quasi adoptés avant la date du bilan et qui sont supposés s'appliquer lorsque l'actif d'impôt différé correspondant sera réalisé ou que le passif d'impôt différé sera réglé.

L'effet d'un changement dans les impôts courants et différés est comptabilisé dans le compte de résultat, sauf dans le cas où il concerne des éléments comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres. Dans ce cas, l'impôt est également comptabilisé en autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres.

Lorsque le Groupe décide de ne pas distribuer les réserves dans un avenir prévisible, aucun passif d'impôt différé n'est comptabilisé.

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

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

## 1.17- Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie présentés au bilan comportent les montants en caisse, les comptes bancaires, les dépôts à terme de trois mois au plus ainsi que les titres négociables sur des marchés organisés. Les titres négociables sont constitués d'instruments très liquides détenus dans le cadre d'une gestion à court terme et facilement convertibles en un montant connu de trésorerie dès la réalisation du placement. Il s'agit notamment de dépôts bancaires, de billets de trésorerie, fonds communs de placement ou équivalents. Compte tenu de la nature et des maturités de ces instruments, le risque de variation de valeur est négligeable et ces instruments sont présentés en équivalents de trésorerie.

## 1.18- Actions propres

Les actions Schneider Electric SE détenues par la société mère ou par des sociétés intégrées sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition en réduction des capitaux propres.

Les gains/(pertes) découlant de la cession des actions propres sont ajoutés/(déduits) des réserves consolidées pour leurs montants nets des effets d'impôt.



## 1.19- Engagements de retraite et autres avantages du personnel

Sur la base des législations et pratiques nationales, les filiales du Groupe peuvent avoir des engagements dans le domaine des plans de retraites et des indemnités de fin de carrière ainsi que d'autres avantages à long terme. Les montants payés au titre de ces engagements sont conditionnés par des éléments tels que l'ancienneté, les niveaux de revenus et les contributions aux régimes de retraites obligatoires.

### Régimes à cotisations définies

Pour les régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges opérationnelles les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues. N'étant pas engagé au-delà de ces cotisations, aucune provision n'est comptabilisée au titre de ces régimes.

Le Groupe participe, dans la plupart des pays, aux régimes généraux et obligatoires. Ces régimes sont comptabilisés comme des régimes à cotisations définies.

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

Le Groupe a pris en considération l'impact résultant de la décision IFRIC d'avril 2021 quant à l'évaluation des régimes à prestations définies. Cette décision, sans impact matériel pour le Groupe, clarifie les périodes sur lesquelles les charges de personnel doivent être considérées dans l'évaluation de la charge IAS 19.

### Régimes de retraite à prestations définies

Pour l'évaluation de ces régimes à prestations définies, le Groupe utilise la méthode des unités de crédit projetées.

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

Le montant comptabilisé au bilan correspond au montant actualisé de l'obligation net des actifs du régime. Son évaluation est effectuée par des actuaires externes.

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

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

Le coût des services passés est enregistré en «Autres produits et charges d'exploitation».

### Autres engagements sociaux

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

Par ailleurs, le Groupe provisionne, pour l'ensemble de ses filiales, les engagements au titre des avantages liés à l'ancienneté (principalement médailles du travail pour les filiales françaises). Les gains et pertes actuariels sur ces engagements sont entièrement comptabilisés dans le compte de résultat.

## 1.20- Paiements fondés sur des actions

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

Ces instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur, à la date d'attribution, en utilisant le prix de marché actualisé du dividende par action attendu lors de l'acquisition des actions et ajusté en fonction de la réalisation des conditions du marché.

Le Groupe utilise la méthode de Monte Carlo pour estimer la réalisation du *Relative Total Shareholder Return* (Taux de rentabilité d'une action) par rapport au CAC 40 et à un panel de sociétés comparables (conditions de marché).

Le nombre d'instruments de capitaux propres attribués peut être ajusté au cours de la période d'acquisition afin de refléter la meilleure estimation par le Groupe de la réalisation des conditions hors marché.

Les principales conditions hors marché sont les suivantes :

- Croissance du Bénéfice Par Action ajusté (BPA) ;
- *Schneider Sustainability External and Relative Index* (Indice de Développement Durable externe et relatif de Schneider Electric) ;
- Conditions de présence.

Une charge de personnel est comptabilisée en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres de manière linéaire sur la période d'acquisition des droits, en général trois ans.

## 1.21- Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées lorsque le Groupe a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'événements antérieurs à la date de clôture, et lorsqu'il est probable que des ressources économiques seront requises pour s'acquitter de cette obligation, à condition que son montant puisse être raisonnablement estimé. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable ni mesurable de façon fiable, mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans les engagements. Les provisions sont estimées au cas par cas ou sur des bases statistiques et sont actualisées lorsque l'impact d'actualisation est significatif.

Les provisions sont notamment destinées à couvrir :

- **les risques économiques** : ces provisions couvrent des risques fiscaux résultant de positions prises par le Groupe ou ses filiales. Chaque position est évaluée individuellement et non compensée, et reflète la meilleure estimation du risque à la fin de la période de déclaration. Le cas échéant, elle comprend les intérêts de retard et les amendes. En accord avec la norme IFRIC 23 - *Incertitude relative aux traitements fiscaux*, les provisions couvrant les incertitudes relatives aux traitements fiscaux sont présentées au sein des «Dettes fiscales et sociales» à partir du 1er janvier 2019;
- **les risques commerciaux** : les provisions pour risques clients intègrent principalement les provisions pour pertes à terminaison de certains contrats à long terme. Les provisions pour pertes à terminaison sont entièrement comptabilisées dès lors qu'elles sont identifiées;
- **les risques sur produits** : ces provisions sont constituées
  - des provisions statistiques pour garantie : le Groupe provisionne sur une base statistique l'ensemble des garanties données sur la vente de produits Schneider Electric au-delà des risques couverts par les assurances. Ces provisions sont estimées en tenant compte des statistiques historiques sur les revendications et de la période de garantie;
  - des provisions pour litiges sur des produits défectueux et des provisions destinées à couvrir des campagnes de remplacement sur des produits clairement identifiés.
- **les risques environnementaux** : ces provisions sont essentiellement destinées à couvrir les coûts des opérations de dépollution. L'estimation des futurs décaissements prévus est basée sur des rapports d'experts indépendants;
- **les coûts de restructuration**, dès lors que la restructuration a fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce ou d'un début d'exécution avant la date de clôture de la part du Groupe. L'estimation du passif ne comprend que les dépenses directes découlant de la restructuration.

## 1.22- Passifs financiers

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

## 1.23- Instruments financiers et dérivés

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

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

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

### Couvertures de change

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

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

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

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

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

- pour les dérivés de change couvrant un élément au bilan : les points à terme sont amortis dans le compte de résultat de manière linéaire. Les points à terme liés aux dérivés de change couvrant des opérations de financement sont inclus dans les «Coût de la dette financière nette»;

- pour les dérivés de change couvrant les transactions futures non encore inscrites au bilan : les points à terme sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque la transaction couverte a un impact sur le compte de résultat.

### Couvertures de taux

Des contrats de swaps de taux d'intérêt permettent de gérer l'exposition du Groupe au risque de taux. Les instruments dérivés utilisés sont économiquement adossés aux échéances, aux taux et aux devises des emprunts couverts. Ces contrats impliquent l'échange de taux fixes et variables. Le différentiel d'intérêts est comptabilisé en charges ou produits financiers par contrepartie de comptes d'intérêts à recevoir ou à payer le cas échéant. Pour ces instruments de taux, le Groupe applique la comptabilité de couverture selon IFRS 9 et les impacts d'évaluation à la juste valeur sont comptabilisés en capitaux propres ou en résultat selon qu'il s'agit de couverture de flux de trésorerie futurs (Cash-Flow Hedge) ou de juste valeur (Fair Value Hedge).

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

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

### Couvertures d'achat de matières premières

Par ailleurs, le Groupe souscrit à des contrats à terme, des swaps et options destinés à couvrir le cours des matières premières pour tout ou partie des achats prévisionnels futurs de matières premières. Selon IFRS 9, ces couvertures sont qualifiées de couvertures de flux de trésorerie futurs. Ces instruments sont enregistrés au bilan à leur juste valeur à la clôture (mark to market). La part efficace des couvertures est enregistrée dans une rubrique distincte des capitaux propres («Autres réserves»), puis recyclée en résultat (marge brute) lorsque le sous-jacent couvert affecte le résultat consolidé. Les effets de ces couvertures sont alors incorporés dans le prix de revient des produits vendus.

## 1.24- Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

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

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

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

### Reconnaissance du chiffre d'affaires à un instant précis

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

### Reconnaissance étalée dans le temps

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

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

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

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

Les pénalités de retard ou liées aux difficultés d'exécution des contrats sont comptabilisées comme une diminution du chiffre d'affaires.

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

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

Les remises accordées aux distributeurs sont provisionnées dès la vente au distributeur et présentées en déduction du chiffre d'affaires. Certaines filiales du Groupe peuvent aussi attribuer des escomptes financiers. Ces escomptes et rabais sont enregistrés en diminution des ventes.

Le chiffre d'affaires consolidé est présenté net de l'ensemble de ces rabais et escomptes.

## Reconnaissance des ventes de logiciels

La vente de logiciel se décline principalement en souscription, licences, maintenance, et services. Le chiffre d'affaires est reconnu au moment du transfert du contrôle au client du logiciel ou du service.

- Les souscriptions peuvent être :
  - Des contrats SaaS («Software as a Service» – contrats d'accès à des solutions cloud comprenant l'accès à distance à une solution logicielle, l'hébergement des données et des services de support), qui sont reconnus linéairement sur la durée du contrat.
  - Des souscriptions sur site, qui contiennent deux obligations de performance distinctes, comprenant la licence et la maintenance. Le chiffre d'affaires correspondant est comptabilisé conformément aux méthodes de comptabilisation du chiffre d'affaires provenant d'accords comportant des obligations de performances multiples.
- La vente de licences correspond à l'octroi de licences à des clients pour l'utilisation de logiciels du groupe. Il comprend les ventes de licences perpétuelles et périodiques de logiciels et est comptabilisé au moment du transfert du contrôle au client.
- La maintenance correspond aux redevances périodiques ainsi que des contrats de support et maintenance distincts. Le chiffre d'affaires est reconnu linéairement sur la durée du contrat.
- Les services comprennent entre autres les services d'installation et mise en service, de formation, de paramétrage et d'individualisation. Le chiffre d'affaires correspondant à ces services est reconnu à mesure que ces services sont rendus.

## Backlog et présentation du bilan

Le backlog (Note 3) correspond au montant des ventes alloué aux obligations de performance non satisfaites (ou en cours de satisfaction) à la date de clôture et n'inclut que les contrats fermes.

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

### 1.25- Résultat par action

Le résultat par action est calculé conformément à la norme IAS 33 - *Résultat par action*.

Le résultat net par action dilué est calculé en ajustant le résultat net part du Groupe et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de l'effet dilutif des plans d'actions de performance existants à la date de clôture. La dilution rattachée aux plans est déterminée selon la méthode du rachat d'actions.

### 1.26- Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie consolidés est préparé en utilisant la méthode indirecte : celle-ci présente l'état de rapprochement du résultat net avec la trésorerie nette générée par les opérations de l'exercice. La trésorerie à l'ouverture et à la clôture inclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie, constitués d'instruments de placement, sous déduction des découverts et en-cours bancaires.

### 1.27- Autres produits et charges opérationnels

Les opérations non récurrentes significatives susceptibles d'affecter la lecture de la performance opérationnelle sont classées dans la rubrique «Autres produits et charges opérationnels».

Ils incluent notamment :

- les gains ou pertes résultant de la cession d'activités ou de groupes d'actif;
- les coûts liés aux acquisitions ou aux cessions (honoraires de conseils, coûts des experts externes impliqués dans le processus de due diligence);
- les coûts liés à l'intégration (coûts non récurrents passés en charges au cours des trois années suivant l'acquisition, en relation avec la mise à niveau ou la modification des systèmes informatiques existants, pour atteindre les normes du Groupe);
- des provisions et des dépréciations significatives sur les immobilisations corporelles et incorporelles;
- des provisions ou coûts liés à des risques juridiques ou à des litiges importants;
- les gains ou pertes liés à la modification, à la réduction ou au règlement d'un régime à prestations définies.

### 1.28- Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers incluent notamment :

- les commissions bancaires;
- les frais d'affacturage.

## NOTE 2 Évolution du périmètre de consolidation

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

### 2.1- Variations du périmètre

#### Acquisition des actionnaires minoritaires d'AVEVA

Le 21 septembre 2022, Schneider Electric a confirmé sa ferme intention d'acquérir le capital d'AVEVA non-encore détenu.

Le 11 novembre 2022, le Conseil d'Administration de Schneider Electric et le Comité des Directeurs indépendants d'AVEVA ont annoncé qu'ils étaient parvenus à un accord sur les termes d'une offre en numéraire de 3,225 pence par action AVEVA. Cette offre est réalisée par le biais d'un «Scheme of arrangements», et doit être approuvée par les instances juridiques compétentes «Court», conformément au paragraphe 26 du «Companies Act 2006».

Le 25 novembre 2022, la majorité requise des actionnaires d'AVEVA a ratifié l'offre «Scheme» et approuvé la résolution spéciale «Special Resolution» lors de l'assemblée générale convoquée par le tribunal «Court Meeting» et de l'assemblée générale «General Meeting». En conséquence, un passif financier courant d'un montant de 4 039 millions de livres sterling (4 704 millions d'euros au taux de clôture du 25 novembre 2022) a été reconnu. Ce passif représente l'engagement du Groupe d'acheter les 123 429 542 actions AVEVA en circulation non encore détenues au 25 novembre 2022, ainsi que les 1 814 217 actions à émettre dans le cadre des plans d'intéressement à long terme d'AVEVA. La comptabilisation de ce passif a entraîné une réduction immédiate des intérêts minoritaires de 2 865 millions d'euros et de la part du Groupe dans les capitaux propres de 1 839 millions d'euros. Par ailleurs, le Groupe a comptabilisé les frais d'acquisition liés à la transaction en contrepartie des capitaux propres.

Le passif, classé en «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante», s'élevait à 4 554 millions d'euros au 31 décembre 2022. Afin de répondre à certaines exigences en matière de fonds en vertu du droit réglementaire britannique (et de garantir la disponibilité des fonds à la date de clôture), le Groupe détenait au 31 décembre 2022 un prêt relais non tiré d'environ 2,4 milliards de livres sterling (avec une échéance de douze mois), une facilité de prêt à terme de 1,5 milliard de livres sterling (avec une échéance de trois ans) et un dépôt en espèces de 423 millions d'euros détenu chez Schneider Electric SE (présenté en «Trésorerie et équivalents de trésorerie»).

L'acquisition des intérêts minoritaires d'AVEVA a été couverte au cours du second semestre 2022 via l'achat d'options de change pour un total de 4 000 millions de livres sterling. Une perte de change de 12 millions d'euros a été réalisée et comptabilisée en «Coûts d'acquisition et d'intégration», au sein des «Autres produits et charges d'exploitation» (la comptabilité de couverture n'étant pas permise en IFRS dans ce contexte).

Au 31 décembre 2022, les conditions réglementaires ont été remplies, cependant le «Scheme of arrangements» devait encore être validé par les instances juridiques compétentes «Court».

Le 16 janvier 2023, AVEVA a annoncé que les instances juridiques compétentes «Court» avaient validé le plan «Scheme of arrangements», rendant ainsi l'acquisition par le Groupe de l'ensemble du capital social d'AVEVA, effective.

Le 18 janvier 2023, suite à la remise de l'ordonnance du tribunal au Registre du Commerce et des Sociétés «Registrar of Companies», la transaction a été finalisée. Les actions AVEVA ont été retirées de la cote de la Bourse de Londres le 19 janvier 2023.

La transaction a été réglée en numéraire en janvier 2023.

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

Les filiales suivantes ont été reclassées comme détenues en vue de la vente au 31 décembre 2022 :

##### Usines de transformateurs en Pologne et en Turquie

Le 27 juillet 2022, le Groupe a signé un accord pour la cession de ses usines de transformateurs en Pologne et en Turquie au Groupe Cahors, une entreprise internationale spécialisée dans la distribution d'énergie dont le siège est en France. Ces unités comptent environ 800 employés et sont consolidées au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

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 31 décembre 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 75 millions d'euros a été comptabilisée dans les autres produits et charges d'exploitation.

La transaction a été finalisée le 6 janvier 2023.

### Activité de capteurs industriels

Le 27 octobre 2022, le Groupe a reçu un engagement ferme de YAGEO visant l'acquisition de son activité de capteurs industriels, Telemecanique Sensors. Telemecanique Sensors a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 280 millions d'euros en 2021 et est à ce jour consolidée au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*. La transaction, payée entièrement en numéraire, a été évaluée à 723 millions d'euros (valeur d'entreprise). Le Groupe accordera à YAGEO une licence d'utilisation de la marque Telemecanique Sensors.

La transaction est soumise à l'approbation des autorités réglementaires et devrait être finalisée d'ici la fin de l'année 2023. En application de la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et les passifs ont été reclassés en «Actifs détenus en vue de la vente» et «Passifs détenus en vue de la vente», pour respectivement 653 millions d'euros et 40 millions d'euros. Les actifs sont principalement des immobilisations incorporelles (y compris le *goodwill*) pour un montant de 474 millions d'euros.

### VinZero

Le 8 décembre 2022, le Groupe a signé un accord avec une entreprise européenne pour la vente de l'activité VinZero de RIB Software. VinZero est un groupe de solutions d'infrastructure informatique et un partenaire logiciel pour les secteurs de l'architecture, de l'ingénierie, de la construction, pour le propriétaire exploitant et pour le secteur de la fabrication proposant des services à valeur ajoutée et du conseil. La transaction proposée est soumise aux approbations habituelles et devrait être clôturée au cours du premier semestre 2023. L'activité est consolidée dans le segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

En application de la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et les passifs ont été reclassés en «Actifs détenus en vue de la vente» et «Passifs détenus en vue de la vente», pour respectivement 105 millions d'euros et 33 millions d'euros. Les actifs sont principalement des actifs incorporels (y compris le *goodwill*) pour un montant de 54 millions d'euros.

### Gutor

Le 23 décembre 2022, le Groupe a conclu un accord avec Latour Capital, un fond de capital-investissement français, pour la vente des activités de Gutor Electronics. Gutor est un leader mondial de la fabrication de systèmes industriels d'alimentation sans interruption (ASI) et de la fourniture de services connexes. Gutor a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 130 millions d'euros en 2021 et est à ce jour consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

Sous réserve de la satisfaction de certaines conditions, notamment les approbations réglementaires habituelles, la transaction devrait être clôturée au cours du premier semestre 2023. En application de la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et les passifs ont été reclassés en «Actifs détenus en vue de la vente» et «Passifs détenus en vue de la vente», pour respectivement 106 millions d'euros et 49 millions d'euros. Les actifs sont principalement des actifs circulants pour un montant de 63 millions d'euros et des immobilisations incorporelles (y compris le *goodwill*) pour un montant de 34 millions d'euros.

## Acquisitions et cessions réalisées sur la période

### Acquisitions

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

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'Énergie*. 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.

#### 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'Énergie*. 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 «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée au 31 décembre 2022. Au 31 décembre 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 254 millions d'euros à la date d'acquisition.

#### Autogrid

Le 20 juillet 2022, le Groupe a annoncé avoir finalisé l'acquisition d'une participation majoritaire dans Autogrid, augmentant son pourcentage d'intérêt de 24,2% à 91,8%. Autogrid était consolidée précédemment par mise en équivalence. L'opération a donc été traitée comme une cession et un rachat à la juste valeur à la date d'acquisition, entraînant la comptabilisation d'un gain en «Autres produits et charges d'exploitation» sans effet sur la trésorerie. Autogrid est désormais consolidée par intégration globale au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*. Le Groupe détient un accord pour acquérir les 8,2% restant des intérêts minoritaires en 2027. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée au 31 décembre 2022. Au 31 décembre 2022, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture, résultant principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (technologie, relations client et marque), conduisent à la reconnaissance d'un *goodwill* préliminaire de 184 millions d'euros à la date d'acquisition.

## Cessions

En 2022, le Groupe a enregistré un montant total de 108 millions d'euros de moins-values sur cessions d'activités, principalement :

### Russie

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

Le 3 juillet 2022, le Groupe a signé l'accord cadre de cession de 100% des actions de ses principales filiales en Russie et en Biélorussie. 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.

La transaction a été clôturée le 27 septembre 2022, entraînant la perte de contrôle du Groupe sur ses activités en Russie.

Les actifs et passifs transférés comprenaient notamment 81 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie. Ces éléments sont en ligne avec l'objectif du Groupe de mettre en place une activité viable et d'accompagner les salariés tout au long du processus.

Pour les opérations non cédées dans le cadre de cette transaction, le Groupe a engagé au cours de l'année une fermeture ou une cession ordonnée. Le Groupe a notamment vendu sa participation dans la coentreprise Electroshield Samara. La coentreprise était comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. La transaction n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Au total, le Groupe a enregistré une perte de 287 millions d'euros à la suite du retrait de ses activités en Russie, dont 92 millions d'euros de dépréciation d'éléments de fonds de roulement principalement liés à l'annulation et la renégociation de contrats clients, et 195 millions d'euros en lien avec la déconsolidation de ses filiales en Russie et en Biélorussie.

### Bancs de charge Asco

Le 30 septembre 2022, le Groupe a finalisé l'opération portant sur la cession de l'activité de bancs de charge d'Asco Power Technologies à Hidden Harbor, société américaine de capital investissement. Le banc de charge est un dispositif essentiel de test de puissance utilisé pour mesurer, tester et améliorer l'efficacité et l'efficience des systèmes d'alimentation dans un large éventail de secteurs industriels et champs d'application. L'activité était consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'Energie*.

### Eurotherm

Le 31 octobre 2022, le Groupe a conclu la vente de son unité opérationnelle Eurotherm (fournisseur mondial de solutions de contrôle et de mesure de la température et de la puissance) à Watlow Electric Manufacturing Company, producteur mondial de systèmes thermiques industriels complets. L'activité était consolidée au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*.

### Eberle

Le 30 novembre 2022, le Groupe a conclu la vente d'Eberle Controls GmbH (Eberle) à l'équipe dirigeante d'Eberle et à Borromin Capital Fund IV. Eberle est un fournisseur allemand de solutions de chauffage et de climatisation pour les bâtiments résidentiels, commerciaux et publics. L'activité était consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

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

### Acquisitions

#### 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 au 31 décembre 2022, 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 numéraire. 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 sur la ligne «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R est finalisée au 31 décembre 2022. 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 sur la ligne «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée au 31 décembre 2022. Au 31 décembre 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* de 269 millions d'euros à la date d'acquisition.

## 2.2- Impacts des variations de périmètre de consolidation sur le tableau des flux de trésorerie

L'impact des acquisitions et cessions de l'exercice sur la trésorerie est un décaissement net de 297 millions d'euros en 2022 :

(en millions d'euros)	2022	2021
Acquisitions	(559)	(4 577)
<i>dont OSISOFT LLC</i>	-	(3 534)
<i>dont Uplight</i>	-	(398)
<i>dont ETAP</i>	-	(205)
<i>dont autres</i>	(559)	(440)
Cessions	262	346
<b>INVESTISSEMENT FINANCIER NET DES CESSIONS</b>	<b>(297)</b>	<b>(4 231)</b>

En 2022, la trésorerie décaissée correspond principalement à l'impact des acquisitions d'EV Connect et d'Autogrid, ainsi que d'autres acquisitions individuellement non significatives. La trésorerie encaissée est principalement en lien avec les cessions d'Eurotherm et de l'activité de bancs de charge d'Asco Power Technologies, ainsi que d'autres cessions individuellement non significatives. Les principaux mouvements de périmètre sont décrits dans la note 2.1.

En 2021, l'acquisition de OSISOFT s'était traduite par un effet de trésorerie net de 3 534 millions d'euros qui comprenait un décaissement de 3 709 millions d'euros en partie compensé par une trésorerie acquise de 175 millions d'euros. La trésorerie décaissée au titre des autres acquisitions correspondait à l'achat de Qmerit et d'autres acquisitions individuellement non significatives.

## NOTE 3 Information sectorielle

Le Groupe a organisé ses activités en deux segments :

**La Gestion de l'énergie** propose une offre technologique complète portée par EcoStruxure. Sa stratégie de commercialisation s'articule autour des besoins de ses clients sur l'ensemble de ses quatre marchés finaux dans les bâtiments, les centres de données, les infrastructures et les industries et bénéficie de l'appui d'un réseau de partenaires mondial.

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

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

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

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

Le Président-Directeur général n'examine pas les actifs et passifs par activité.

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

Ces informations sont commentées dans le rapport d'activité.

En raison du nombre important d'entreprises servies par le Groupe, de leur grande diversité dans de multiples secteurs et de leur large dispersion géographique, le premier client du Groupe ne dépasse pas 10% du chiffre d'affaires de Schneider Electric.

### 3.1- Informations par segment

#### 2022

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	13 156	3 334	-	16 490
Chiffre d'affaires	26 442	7 734	-	34 176
EBITA ajusté	5 392	1 458	(833)	6 017
EBITA ajusté (%)	20,4%	18,9%		17,6%

Au 31 décembre 2022, le montant total du backlog qui sera exécuté dans plus d'un an est de 643 millions d'euros.

#### 2021

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



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

### 3.2- Informations par zone géographique

Les zones géographiques couvertes par le Groupe sont les suivantes :

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

Les actifs non courants incluent les *goodwill* nets, les immobilisations corporelles et incorporelles nettes.

(en millions d'euros)	Europe de l'Ouest	dont France	Asie - Pacifique	dont Chine	Amérique du Nord	dont États-Unis	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires par zone géographique	8 304	1 986	10 341	5 154	10 986	9 526	4 545	34 176
Actifs non courants au 31/12/2022	12 383	2 579	5 540	1 170	16 564	16 203	957	35 444

(en millions d'euros)	Europe de l'Ouest	dont France	Asie - Pacifique	dont Chine	Amérique du Nord	dont États-Unis	Reste du Monde	Total
Chiffre d'affaires par zone géographique	7 382	1 749	8 995	4 701	8 267	7 148	4 261	28 905
Actifs non courants au 31/12/2021	12 779	2 604	5 866	1 154	15 094	12 721	1 296	35 035

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

(en millions d'euros)	2022	2021
Chiffre d'affaires - Pays matures	20 243	16 590
Chiffre d'affaires - Nouvelles économies	13 933	12 315
<b>TOTAL</b>	<b>34 176</b>	<b>28 905</b>
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

## NOTE 4 Dépenses de recherche et développement

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

(en millions d'euros)	2022	2021
Dépenses de recherche et développement en coûts des ventes	(448)	(377)
Dépenses de recherche et développement en frais de R&D *	(1 040)	(855)
Projets de développement capitalisés	(357)	(307)
<b>TOTAL DES DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT **</b>	<b>(1 845)</b>	<b>(1 539)</b>

\* Dont 51 millions d'euros de crédit d'impôt recherche sur 2022 et 44 millions d'euros sur 2021

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

En complément des dépenses de recherche et développement, les amortissements des projets de développement capitalisés, comptabilisés en coûts des ventes, s'élèvent à 242 millions d'euros sur l'exercice 2022, contre 239 millions d'euros sur l'exercice 2021.

## NOTE 5 Charges liées aux amortissements et aux dépréciations

(en millions d'euros)	2022	2021
Amortissements inclus dans les coûts des ventes	(555)	(539)
Amortissements inclus dans les frais généraux et commerciaux	(504)	(486)
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(423)	(389)
Dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(1)	(21)
<b>CHARGES LIÉES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS</b>	<b>(1 483)</b>	<b>(1 435)</b>

Les dépréciations comptabilisées en 2021 portaient principalement sur des brevets et des relations client en lien avec l'annonce faite par AVEVA en juillet 2021 de l'arrêt de la commercialisation de son logiciel de conception de structures en acier.

## NOTE 6 Autres produits et charges d'exploitation

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Plus/(moins) values sur cessions d'actifs	5	(11)
Plus/(moins) values sur cessions d'activités	(108)	196
Dépréciations des actifs	(117)	(21)
Coûts liés aux acquisitions et intégrations	(180)	(166)
Autres	(33)	(19)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(433)</b>	<b>(21)</b>

En 2022, les moins-values sur cessions d'activités sont en lien avec les transactions décrites en Note 2. Les dépréciations des actifs sont en lien avec la cession de Transformers décrite en Note 2. Les coûts d'acquisitions et d'intégrations sont principalement liés aux acquisitions récentes et en cours. En 2022, ils incluent 28 millions d'euros de charges de paiements sur des actions, en lien avec l'accélération des plans long terme d'Aveva conformément aux termes de la transaction.

En 2021, les plus-values sur cessions d'activités étaient en lien avec les cessions de Cable Support, IMServ et USMotion. Les coûts d'acquisitions et d'intégrations étaient principalement liés aux acquisitions d'OSIsoft LLC., ETAP, Uplight et Qmerit.

## NOTE 7 Autres produits et charges financiers

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Résultat de change, net	(27)	(8)
Gains et (pertes) sur situation monétaire nette (IAS 29 Hyperinflation)	1	-
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(37)	(39)
Dividendes reçus	3	3
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers	2	8
Intérêts financiers - IFRS 16	(34)	(38)
Effet de l'actualisation et de la désactualisation	18	(1)
Autres charges financières nettes	(35)	(6)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(109)</b>	<b>(81)</b>

## NOTE 8 Impôt sur les sociétés

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

### 8.1- Analyse de la charge d'impôt

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Impôt courant	(1 195)	(861)
Impôt différé	(16)	(105)
<b>CHARGE D'IMPÔT</b>	<b>(1 211)</b>	<b>(966)</b>

## 8.2- Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

(en millions d'euros)	2022	2021
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>3 477</b>	<b>3 204</b>
Charge d'impôt	(1 211)	(966)
Intérêts minoritaires	(59)	(69)
Résultat des sociétés mises en équivalence	29	84
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4 718</b>	<b>4 155</b>
Taux d'impôt théorique du Groupe pondéré du mix géographique	23,3%	23,1%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(1 101)</b>	<b>(959)</b>
<b>Éléments en rapprochement :</b>		
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	107	102
Effets des déficits fiscaux	24	33
Retenues à la source	(79)	(70)
Autres éléments sans base taxable (courantes ou différées)	(80)	(48)
Autres différences permanentes	(82)	(24)
<b>CHARGE NETTE D'IMPÔT REEL</b>	<b>(1 211)</b>	<b>(966)</b>
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT</b>	<b>25,7%</b>	<b>23,2%</b>
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT AVANT IMPACT DECONSOLIDATION RUSSIE</b>	<b>24,6%</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).

En retraitant du résultat avant impôt les 195 millions d'euros d'impact négatif en lien avec la déconsolidation de la Russie et de la Biélorussie (sans effet impôt attaché), le taux effectif d'impôt serait de 24,6%.

## NOTE 9 Goodwill

### 9.1- Principaux goodwill

Les goodwill nets du Groupe sont présentés ci-dessous par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) :

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
<b>Gestion de l'énergie :</b>	<b>14 570</b>	<b>13 944</b>
<i>Basse Tension</i>	9 060	8 496
<i>Moyenne Tension</i>	2 243	2 245
<i>Énergie Sécurisée</i>	3 267	3 203
<b>Automatismes industriels</b>	<b>10 566</b>	<b>10 779</b>
<b>TOTAL GOODWILL</b>	<b>25 136</b>	<b>24 723</b>

Les tests de dépréciation ont été réalisés au niveau des UGTs en utilisant la même méthode que les années précédentes comme présentée dans la Note 1.11.

Les tests de dépréciation effectués en 2022 n'ont pas conduit à comptabiliser de dépréciation sur les actifs des UGTs.

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

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

Compte tenu de la volatilité des taux d'intérêts et de son impact sur les taux d'actualisation, l'analyse de sensibilité portant sur le taux d'actualisation a été augmentée à 1,0 point. Cela ne conduirait pas le Groupe à comptabiliser de dépréciation pour chacune des UGTs.

## 9.2- Mouvements de la période

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

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
<b>Goodwill à l'ouverture, net</b>	<b>24 723</b>	<b>19 956</b>
Acquisitions	387	3 717
Cessions	(119)	(118)
Reclassements	(536)	-
Effet des variations de change	681	1 168
<b>GOODWILL À LA CLOTURE, NET</b>	<b>25 136</b>	<b>24 723</b>
dont dépréciations à la clôture	(367)	(367)

### Acquisitions et Cessions

Les mouvements de la période sont détaillés en Note 2.

### Autres variations

Les reclassifications correspondent principalement aux Actifs destinés à la vente décrits en Note 2.

Les variations de taux de change concernent principalement les *goodwill* en dollars américains et en livres sterling.

## NOTE 10 Immobilisations incorporelles

### 10.1- Variations des immobilisations incorporelles

#### Valeurs brutes

(en millions d'euros)	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations client	Autres	Total
<b>31/12/2020</b>	<b>2 495</b>	<b>964</b>	<b>3 478</b>	<b>3 292</b>	<b>166</b>	<b>10 395</b>
Acquisitions	-	22	307	4	-	<b>333</b>
Écarts de conversion	162	17	61	338	18	<b>596</b>
Reclassements	41	19	(14)	(101)	28	<b>(27)</b>
Variation de périmètre et divers	163	19	(9)	1 253	4	<b>1 430</b>
<b>31/12/2021</b>	<b>2 861</b>	<b>1 041</b>	<b>3 823</b>	<b>4 786</b>	<b>216</b>	<b>12 727</b>
Acquisitions	-	26	357	1	2	<b>386</b>
Écarts de conversion	107	3	37	129	21	<b>297</b>
Reclassements	1	14	(107)	(53)	55	<b>(90)</b>
Reclassements les actifs destinés à la vente	-	(6)	(39)	(17)	(1)	<b>(63)</b>
Variation de périmètre et divers	24	(3)	6	13	7	<b>47</b>
<b>31/12/2022</b>	<b>2 993</b>	<b>1 075</b>	<b>4 077</b>	<b>4 859</b>	<b>300</b>	<b>13 304</b>

## Amortissements et dépréciations

(en millions d'euros)	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations client	Autres	Total
<b>31/12/2020</b>	<b>(424)</b>	<b>(834)</b>	<b>(2 292)</b>	<b>(1 649)</b>	<b>(163)</b>	<b>(5 362)</b>
Dotations aux amortissements	(30)	(59)	(241)	(353)	(5)	(688)
Dépréciations	-	-	(3)	(20)	-	(23)
Écarts de conversion	(3)	(13)	(45)	(143)	(8)	(212)
Reclassements	(29)	38	(74)	90	2	27
Variation de périmètre et divers	-	10	1	6	-	17
<b>31/12/2021</b>	<b>(486)</b>	<b>(858)</b>	<b>(2 654)</b>	<b>(2 069)</b>	<b>(174)</b>	<b>(6 241)</b>
Dotations aux amortissements	(40)	(70)	(244)	(372)	(6)	(732)
Dépréciations	(9)	-	(4)	(29)	3	(39)
Écarts de conversion	(10)	(2)	(26)	(45)	(5)	(88)
Reclassements	(1)	31	49	41	(30)	90
Reclassements les actifs destinés à la vente	-	5	25	7	-	37
Variation de périmètre et divers	-	3	13	27	(1)	42
<b>31/12/2022</b>	<b>(546)</b>	<b>(891)</b>	<b>(2 841)</b>	<b>(2 440)</b>	<b>(213)</b>	<b>(6 931)</b>

## Valeurs nettes

(en millions d'euros)	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations client	Autres	Total
<b>31/12/2020</b>	<b>2 071</b>	<b>130</b>	<b>1 186</b>	<b>1 643</b>	<b>3</b>	<b>5 033</b>
<b>31/12/2021</b>	<b>2 375</b>	<b>183</b>	<b>1 169</b>	<b>2 717</b>	<b>42</b>	<b>6 486</b>
<b>31/12/2022</b>	<b>2 447</b>	<b>184</b>	<b>1 236</b>	<b>2 419</b>	<b>87</b>	<b>6 373</b>

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

(en millions d'euros)	2022	2021
Amortissements des immobilisations incorporelles autres que le <i>goodwill</i>	732	688
Dépréciations des immobilisations incorporelles autres que le <i>goodwill</i>	39	23
<b>TOTAL *</b>	<b>771</b>	<b>711</b>

\* Incluant les amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles liés aux acquisitions pour 424 millions d'euros en 2022 (410 millions d'euros en 2021)

## 10.2- Marques

Au 31 décembre 2022, les principales marques reconnues sont les suivantes :

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
APC (Énergie Sécurisée)	1 724	1 637
Clipsal (Basse Tension)	162	163
OSIsoft (Automatismes Industriels)	133	146
Asco (Basse Tension)	117	110
Aveva (Automatismes Industriels)	86	91
Invensys - Triconex and Foxboro (Automatismes Industriels)	52	49
L&T (Basse Tension / Moyenne Tension / Automatismes Industriels)	50	65
Digital (Automatismes Industriels)	39	42
Autres	84	72
<b>VALEUR NETTE DES MARQUES</b>	<b>2 447</b>	<b>2 375</b>

Les marques à durée de vie indéfinie font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

En 2022, le Groupe a procédé à la revue de la valeur des marques principales selon le modèle de valorisation à la date d'acquisition décrit en Note 1.8. La marque APC a notamment été testée en utilisant la méthode du taux de redevance. Les flux de trésorerie futurs utilisés

sont basés sur les hypothèses économiques et les prévisions opérationnelles de la direction du Groupe pour l'UGT *Énergie sécurisée*, puis extrapolés sur la base d'un taux de 2%.

Les tests de dépréciation réalisés en 2022 sur les marques à durée de vie indéfinie n'ont pas révélé de risque de perte de valeur.

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

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

Compte tenu de la volatilité des taux d'intérêts et de son impact sur les taux d'actualisation, l'analyse de sensibilité portant sur le taux d'actualisation a été augmentée à 1,0 point. Cela ne conduirait pas le Groupe à comptabiliser de dépréciation significative pour chacune des marques.

## NOTE 11 Immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations corporelles en 2022 sont principalement liées aux évolutions du périmètre de consolidation mentionnées dans la Note 2 et incluent les impacts de IFRS 16 - *Locations*.

### Valeurs brutes

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
<b>31/12/2020</b>	<b>181</b>	<b>1 990</b>	<b>4 597</b>	<b>1 146</b>	<b>1 619</b>	<b>9 533</b>
Acquisitions	1	32	102	401	349	<b>885</b>
Cessions / Mise au rebut	(3)	(81)	(198)	(109)	(113)	<b>(504)</b>
Écarts de conversion	7	64	170	52	61	<b>354</b>
Reclassements	4	48	150	(234)	-	<b>(32)</b>
Variation de périmètre et divers	9	(10)	(26)	(3)	53	<b>23</b>
<b>31/12/2021</b>	<b>199</b>	<b>2 043</b>	<b>4 795</b>	<b>1 253</b>	<b>1 969</b>	<b>10 259</b>
Acquisitions	3	28	127	563	356	<b>1 077</b>
Cessions / Mise au rebut	(26)	(94)	(186)	(95)	(68)	<b>(469)</b>
Écarts de conversion	-	28	59	26	22	<b>135</b>
Reclassements	(4)	79	211	(295)	-	<b>(9)</b>
Reclassements les actifs destinés à la vente	(6)	(47)	(124)	(19)	(10)	<b>(206)</b>
Variation de périmètre et divers	(1)	(36)	(77)	(19)	(2)	<b>(135)</b>
<b>31/12/2022</b>	<b>165</b>	<b>2 001</b>	<b>4 805</b>	<b>1 414</b>	<b>2 267</b>	<b>10 652</b>

### Amortissements et dépréciations

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
<b>31/12/2020</b>	<b>(23)</b>	<b>(1 122)</b>	<b>(3 593)</b>	<b>(592)</b>	<b>(584)</b>	<b>(5 914)</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations	(7)	(93)	(255)	(79)	(310)	<b>(744)</b>
Reprises d'amortissement	1	67	178	77	18	<b>341</b>
Écarts de conversion	(1)	(35)	(125)	(23)	(14)	<b>(198)</b>
Reclassements	1	2	26	(2)	-	<b>27</b>
Variation de périmètre et divers	1	14	30	11	(1)	<b>55</b>
<b>31/12/2021</b>	<b>(28)</b>	<b>(1 167)</b>	<b>(3 739)</b>	<b>(608)</b>	<b>(891)</b>	<b>(6 433)</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations	(1)	(94)	(274)	(78)	(308)	<b>(755)</b>
Reprises d'amortissement	13	75	174	70	8	<b>340</b>
Écarts de conversion	(1)	(15)	(49)	(12)	(4)	<b>(81)</b>
Reclassements	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Reclassements les actifs destinés à la vente	-	26	105	9	3	<b>143</b>
Variation de périmètre et divers	-	21	61	5	(18)	<b>69</b>
<b>31/12/2022</b>	<b>(17)</b>	<b>(1 154)</b>	<b>(3 722)</b>	<b>(614)</b>	<b>(1 210)</b>	<b>(6 717)</b>

## Valeurs nettes

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
31/12/2020	158	868	1 004	554	1 035	3 619
31/12/2021	171	876	1 056	645	1 078	3 826
31/12/2022	148	847	1 083	800	1 057	3 935

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

L'impact cash des acquisitions d'immobilisations corporelles en 2022 se détaille comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Augmentation des immobilisations corporelles	(1 077)	(885)
Dont impact non cash lié à IFRS 16	356	349
Variation des créances et dettes liées aux immobilisations corporelles	14	(7)
<b>TOTAL</b>	<b>(707)</b>	<b>(543)</b>

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Amortissements des immobilisations corporelles	750	726
Dépréciations sur immobilisations corporelles	5	18
<b>TOTAL</b>	<b>755</b>	<b>744</b>

## Echéancier de la dette IFRS 16 :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
2022	-	248
2023	282	235
2024	224	181
2025	167	132
2026	133	102
2027	90	72
2028	59	50
2029	50	58
2030 et au-delà	106	54
<b>TOTAL</b>	<b>1 111</b>	<b>1 132</b>

## NOTE 12 Participations dans les entreprises associées et coentreprises

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

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Delixi Sub-Group</b>	<b>Uplight</b>	<b>Planon</b>	<b>Fuji Electrics</b>	<b>Electroshield Samara</b>	<b>Sunten Electric Equipments</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>% de participation</b>								
31/12/2021	50,0%	29,4%	25,0%	36,8%	60,0%	25,0%		
31/12/2022	50,0%	29,4%	25,0%	36,8%	0,0%	25,0%		
<b>VALEUR AU 31/12/2020</b>	<b>367</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>140</b>	<b>10</b>	<b>44</b>	<b>37</b>	<b>598</b>
Résultat/(perte) net	81	(7)	(1)	13	(4)	2	-	<b>84</b>
Dividendes distribués	(22)	-	-	(2)	-	(2)	(3)	<b>(29)</b>
Variation de périmètre	-	398	113	-	-	-	-	<b>511</b>
Impact des taux de change et autres	38	(1)	-	-	1	(6)	38	<b>70</b>
<b>VALEUR AU 31/12/2021</b>	<b>464</b>	<b>390</b>	<b>112</b>	<b>151</b>	<b>7</b>	<b>38</b>	<b>72</b>	<b>1 234</b>
Résultat/perte net	52	(28)	(2)	24	(9)	2	(10)	<b>29</b>
Dividendes distribués	(25)	-	-	(14)	-	-	(2)	<b>(41)</b>
Variation de périmètre	-	1	-	-	-	-	(14)	<b>(13)</b>
Impact des taux de change et autres	(10)	51	-	(6)	2	(4)	(1)	<b>32</b>
<b>VALEUR AU 31/12/2022</b>	<b>481</b>	<b>414</b>	<b>110</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>45</b>	<b>1 241</b>

Electroshield Samara a été cédée le 2 novembre 2022.

### 12.1- Principales entités consolidées par mise en équivalence :

#### Delixi Electric Ltd.

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

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Actifs non-courants	814	895
Actifs courants	502	677
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>1 316</b>	<b>1 573</b>
Capitaux propres	619	586
Passifs non-courants	102	168
Passifs courants	595	819
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>1 316</b>	<b>1 573</b>
Chiffre d'affaires	1 354	1 418
EBITA ajusté	137	201
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>105</b>	<b>162</b>
Dividendes distribués	50	45



## NOTE 13 Actifs financiers non courants

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

(en millions d'euros)	% d'intérêt	31/12/2022				31/12/2021	
		Acquisitions cessions	Juste valeur par P&L	Juste valeur par capitaux propres	FX & autres	Juste valeur	Juste valeur
<b>ACTIFS FINANCIERS COTÉS :</b>							
Gold Peak Industries Holding Ltd	3,2%	-	-	-	-	2	2
Autres (Juste valeur unitaire inférieure à 3 millions d'euros)		-	-	-	(1)	12	13
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS COTÉS</b>		-	-	-	(1)	14	15
<b>ACTIFS FINANCIERS NON COTÉS :</b>							
<b>Fonds</b>							
SE Ventures (Fonds de fonds)		8	(3)	-	12	96	79
FCPR Aster II (part A, B, C et D)	32,1%	(10)	(4)	-	(1)	18	33
Sensetime & Stalagnate Fund China	29,9%	13	7	-	(2)	62	44
FCPR SEV1	100,0%	-	-	-	1	7	6
SICAV SESS	63,1%	-	(1)	-	-	10	11
FCPI Energy Access Ventures Fund	28,6%	1	3	-	-	18	14
SICAV Livehoods Fund SIF	19,9%	1	-	-	-	4	3
<b>Participation directe</b>							
SE Ventures - Claroty	5,8%	47	-	-	3	61	11
SE Ventures - Sense	8,3%	28	-	7	1	46	10
SE Ventures - Augury	3,0%	-	-	6	2	34	26
SE Ventures - Scandit	2,4%	6	-	3	1	19	9
SE Ventures - AnyVision	9,4%	-	-	1	-	14	13
SE Ventures - Verkor	12,2%	2	-	6	1	13	4
SE Ventures - Titan Advanced Energy Solutions	19,2%	-	-	1	-	12	11
SE Ventures (Juste valeur unitaire inférieure à 10 millions d'euros)		34	-	(32)	(5)	112	115
Star Charge	1,3%	-	-	-	-	29	29
Autres (Juste valeur unitaire inférieure à 10 millions d'euros)		22	-	-	4	42	16
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COTÉS</b>		<b>152</b>	<b>2</b>	<b>(8)</b>	<b>17</b>	<b>597</b>	<b>434</b>
<b>PLACEMENT À LONG TERME EN FOND DE PENSION</b>		<b>38</b>	<b>2</b>	<b>(119)</b>	<b>(11)</b>	<b>280</b>	<b>370</b>
<b>AUTRES</b>		<b>(29)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48</b>	<b>234</b>	<b>215</b>
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>		<b>161</b>	<b>4</b>	<b>(127)</b>	<b>53</b>	<b>1 125</b>	<b>1 034</b>

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

Les «Autres» incluent principalement des dépôts de garantie et des versements immobilisés sur des fonds qualifiés de rémunération différée accordée à des salariés aux Etats-Unis ("rabbi trusts").

«SE Ventures» est un fonds de capital-risque créé en partenariat avec Schneider Electric. Le portefeuille actuel de SE Ventures se compose d'investissements directs dans diverses startups et de fonds de fonds.

## NOTE 14 Impôts différés par nature

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

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Déficits reportables (net)	724	689
Provisions pour retraite et engagements similaires (net)	197	240
Provisions et charges à payer non déductibles (net)	466	515
Différentiel entre dépréciation comptable et fiscale sur actifs immobilisés corporels (net)	(4)	10
Différentiel entre amortissement comptable et fiscal sur actifs immobilisés incorporels (net)	(957)	(1 040)
Différentiel sur actifs circulants (net)	164	187
Autres impôts différés actifs/(passifs) (net)	141	222
<b>TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS ACTIFS/(PASSIFS)</b>	<b>731</b>	<b>823</b>
<i>dont total impôts différés actifs</i>	<i>1 616</i>	<i>1 820</i>
<i>dont total impôts différés passifs</i>	<i>885</i>	<i>997</i>

Les actifs d'impôt différé comptabilisés au titre des pertes fiscales reportées au 31 décembre 2022 concernent essentiellement la France (468 millions d'euros). Ces déficits peuvent être reportés indéfiniment et ont été activés en utilisant le taux de 25,83%, conformément au taux applicable sur l'horizon de consommation estimé de 7 ans. Les pertes fiscales non reconnues s'élèvent à 156 millions d'euros au 31 décembre 2022, et concernent principalement l'Espagne.

## NOTE 15 Stocks et en-cours

L'évolution des stocks et en-cours au bilan consolidé est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>VALEUR BRUTE :</b>		
Matières premières	2 021	1 832
En-cours de production	367	295
Produits intermédiaires et finis	1 519	1 323
Marchandises	681	696
En-cours solutions	200	199
<b>VALEUR BRUTE DES STOCKS</b>	<b>4 788</b>	<b>4 345</b>
<b>DÉPRÉCIATION :</b>		
Matières premières	(232)	(187)
En-cours de production	(9)	(9)
Produits intermédiaires et finis	(189)	(165)
Marchandises	(8)	(8)
En-cours solutions	(4)	(5)
<b>DEPRÉCIATIONS</b>	<b>(442)</b>	<b>(374)</b>
<b>VALEUR NETTE :</b>		
Matières premières	1 789	1 645
En-cours de production	358	286
Produits intermédiaires et finis	1 330	1 158
Marchandises	673	688
En-cours solutions	196	194
<b>VALEUR NETTE DES STOCKS</b>	<b>4 346</b>	<b>3 971</b>

## NOTE 16 Clients et créances d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Créances clients	5 675	5 141
Produits non facturés	1 662	1 500
Clients, effets à recevoir	389	510
Avances fournisseurs	276	176
<b>Clients et créances d'exploitation, brutes</b>	<b>8 002</b>	<b>7 327</b>
Dépréciations	(489)	(498)
<b>CLIENTS ET CRÉANCES D'EXPLOITATION, NETTES</b>	<b>7 514</b>	<b>6 829</b>
<i>dont non échues</i>	6 537	6 091
<i>dont retard n'excédant pas un mois</i>	438	324
<i>dont retard compris entre un et deux mois</i>	174	163
<i>dont retard compris entre deux et trois mois</i>	102	79
<i>dont retard compris entre trois et quatre mois</i>	119	100
<i>dont retard supérieur à quatre mois</i>	144	72

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

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
<b>Provisions pour dépréciations en début d'exercice</b>	<b>(498)</b>	<b>(510)</b>
Dotations aux provisions	(133)	(82)
Reprises de provisions pour dépréciations avec utilisation	58	30
Reprises de provisions pour dépréciations sans utilisation	70	67
Écarts de conversion	4	(25)
Variation de périmètre et divers	10	22
<b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATIONS AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>(489)</b>	<b>(498)</b>

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

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Produits non facturés (actifs sur contrat)	1 662	1 500
Passifs sur contrat	(1 840)	(1 570)
<b>ACTIF NET SOUS CONTRAT</b>	<b>(178)</b>	<b>(70)</b>

## NOTE 17 Autres créances et charges constatées d'avance

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Autres débiteurs	423	550
Créances de TVA	713	687
Créances d'impôt courant	596	478
Autres créances fiscales	41	62
Instruments dérivés	79	48
Charges constatées d'avance	303	173
<b>AUTRES CRÉANCES ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	<b>2 155</b>	<b>1 998</b>

## NOTE 18 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Valeurs mobilières de placement	1 716	551
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	693	438
Disponibilités	1 577	1 633
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>3 986</b>	<b>2 622</b>
Découverts et en-cours bancaires	(123)	(159)
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, NETS</b>	<b>3 863</b>	<b>2 463</b>

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu en 2022 pour un total de 264 millions d'euros, à comparer à 50 millions d'euros en 2021. La quasi-totalité des risques et avantages attachés aux créances cédées ont été transférés.

## NOTE 19 Capitaux propres

### 19.1- Capital

#### Capital social

Le capital social au 31 décembre 2022 est de 2 284 371 684 euros, représenté par 571 092 921 actions de 4 euros de nominal chacune, totalement libérées.

Au 31 décembre 2022, le nombre total de droits de vote attachés aux 571 092 921 actions émises est de 598 336 796.

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

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

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

#### Évolution du capital social et du nombre cumulé d'actions

Depuis le 31 décembre 2020, le capital social a évolué comme suit :

(en nombre d'actions et en euros)	Nombre cumulé d'actions	Montant du capital
<b>CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2020</b>	<b>567 068 555</b>	<b>2 268 274 220</b>
Annulation d'actions	-	-
Augmentation de capital	1 964 887	7 859 548
<b>CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2021</b>	<b>569 033 442</b>	<b>2 276 133 768</b>
Annulation d'actions	-	-
Augmentation de capital	2 059 479	8 237 916
<b>CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2022</b>	<b>571 092 921</b>	<b>2 284 371 684</b>

Sur l'exercice 2022, le Groupe a procédé à une augmentation de capital conduisant à une hausse des primes d'émission d'un montant de 204 millions d'euros.

## 19.2- Résultat par action

(en milliers d'actions et en euros par action)	2022		2021	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Actions émises (Net des actions propres)	558 129	558 129	556 432	556 432
Actions de performance	-	3 348	-	4 566
Obligations convertibles en actions	-	3 684	-	3 684
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS</b>	<b>558 129</b>	<b>565 161</b>	<b>556 432</b>	<b>564 682</b>
Résultat net par action avant impôt	8,45	8,35	7,47	7,36
<b>RÉSULTAT NET PAR ACTION</b>	<b>6,23</b>	<b>6,15</b>	<b>5,76</b>	<b>5,67</b>

## 19.3- Dividendes versés et proposés

En 2022, le Groupe a versé au titre de l'exercice 2021 un dividende d'un montant de 2,90 euros par action, soit un montant global de 1 618 millions d'euros.

Le dividende proposé à l'Assemblée Générale du 5 mai 2023 au titre de l'exercice 2022 s'élève à 3,15 euros par action. À la clôture de l'exercice 2022, le montant des réserves distribuables de Schneider Electric SE s'élève à 2 941 millions d'euros (2 856 millions d'euros au 31 décembre 2021), hors résultat net de l'exercice.

## 19.4- Paiements fondé sur des actions

### Renseignements relatifs aux plans d'actions de performance en cours

Le Conseil d'Administration de Schneider Electric SE puis la Direction Générale ont mis en place des plans d'actions de performance au profit des dirigeants et de certains salariés du Groupe.

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

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

Les principales caractéristiques des plans au 31 décembre 2022 sont les suivantes :

	LTIP 2019	LTIP 2020	LTIP 2021	LTIP 2022	TOTAL
N° du plan	Plan 32	Plan 36	Plan 38	Plan 40	
	Plan 33	Plan 37	Plan 39	Plan 41	
	Plan 34	Plan 37bis	Plan 39bis	Plan 41bis	
	Plan 35	Plan 37ter	Plan 39ter	Plan 41ter	
Date de l'Assemblée Générale des actionnaires	25/04/2016	25/04/2017	25/04/2018	25/04/2019	
	25/04/2016	25/04/2017	25/04/2018	25/04/2019	
	25/04/2016	25/04/2017	25/04/2018	05/05/2022	
	25/04/2016	25/04/2017	25/04/2018	05/05/2022	
Date de l'attribution par le Conseil	26/03/2019	24/03/2020	25/03/2021	24/03/2022	
	26/03/2019	24/03/2020	25/03/2021	24/03/2022	
	24/07/2019	21/10/2020	29/07/2021	27/07/2022	
	23/10/2019	21/10/2020	26/10/2021	26/10/2022	
Date d'acquisition	28/03/2022	24/03/2023	25/03/2024	24/03/2025	
	28/03/2022	24/03/2023	25/03/2024	24/03/2025	
	25/07/2022	23/10/2023	29/07/2024	27/07/2025	
	24/10/2022	23/10/2023	26/10/2025	26/10/2025	
Date de fin de conservation	27/03/2023 pour Plan 32	24/03/2024 pour Plan 36	25/03/2025 pour Plan 38	24/03/2026 pour Plan 40	

### Nombre de droits

<b>Restant au 31 décembre 2021</b>	<b>2 208 429</b>	<b>2 113 541</b>	<b>1 541 917</b>	-	<b>5 863 887</b>
Attribués en 2022	-	-	-	1 423 558	1 423 558
Livrés en 2022	(2 138 217)	(1 500)	(1 129)	(331)	(2 141 177)
Annulés en 2022	(70 212)	(98 538)	(61 069)	(20 903)	(250 722)
<b>Restant au 31 décembre 2022</b>	<b>-</b>	<b>2 013 503</b>	<b>1 479 719</b>	<b>1 402 324</b>	<b>4 895 546</b>

Dans le cadre des plans d'actions de performance, Schneider Electric SE n'a créé aucune action en 2022 mais a distribué des actions propres.

## Juste valeur des actions de performance

Conformément aux principes énoncés en Note 1.20, une juste valeur a été calculée pour chaque plan :

	N° plan	Juste valeur par action (en euros)
<b>LTIP 2019</b>		
	Plan 32	57,3
	Plan 33 - ComEx	59
	Plan 33 - Autre	59,9
	Plan 34	64,6
	Plan 35	71,3
<b>LTIP 2020</b>		
	Plan 36	52,9
	Plan 37 - ComEx	55,2
	Plan 37 - Autre	57,8
	Plan 37bis	90,7
	Plan 37ter - ComEx	85,3
	Plan 37ter - Autre	89,3
<b>LTIP 2021</b>		
	Plan 38	93,4
	Plan 39 - ComEx	97,3
	Plan 39 - Autre	102,9
	Plan 39bis	116,6
	Plan 39ter	117,5
<b>LTIP 2022</b>		
	Plan 40	119
	Plan 41 - ComEx	123
	Plan 41 - Autre	128,8
	Plan 41bis	107,8
	Plan 41ter	111

## Charge IFRS 2

Sur la base de ces hypothèses, la charge comptabilisée en «Frais généraux et commerciaux» se répartit comme suit :

(en millions d'euros)	2022	2021
LTIP Groupe	114	118
Aveva	34	36
Autres	18	7
<b>TOTAL</b>	<b>166</b>	<b>161</b>

En 2022, en lien avec les termes de la transaction portant sur les intérêts minoritaires d'AVEVA, une charge de 28 millions d'euros a été reconnue en «Autres produits et charges d'exploitation». Cette charge correspond à l'accélération de plusieurs plans d'AVEVA.

## Plan mondial d'actionnariat salarié

Chaque année, 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.

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. Ce cours représente une décote 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 Conseil d'Administration.

Dans l'ensemble, 1,8 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 209 millions d'euros réalisée le 6 juillet 2022. Le coût d'incessibilité est supérieur à la charge de décote, conduisant le Groupe à ne pas reconnaître de charge au titre de l'opération.

## 19.5- Actions propres de Schneider Electric SE

Au 31 décembre 2022, le Groupe détenait 11 978 255 actions propres qui viennent en déduction des réserves consolidées.

Le Groupe a racheté 1 659 933 actions pour un montant total de 219 millions d'euros en 2022.

## 19.6- Impôt constaté dans les capitaux propres

L'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres s'élève à 103 millions d'euros au 31 décembre 2022 et se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021	Effet impôt sur le flux net de la période
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	19	23	(4)
Réévaluation des actifs financiers	(13)	(15)	2
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	100	125	(25)
Autres	(3)	(3)	-
<b>TOTAL</b>	<b>103</b>	<b>130</b>	<b>(27)</b>

## 19.7- Participations ne donnant pas le contrôle

En 2022, le Groupe a reconnu un passif financier courant représentant l'engagement d'achat des actions AVEVA non encore détenues ainsi que les actions à émettre dans le cadre des plans d'intéressement à long terme d'AVEVA. La comptabilisation de ce passif a entraîné une réduction immédiate des intérêts minoritaires de 2 865 millions d'euros (Note 2).

## NOTE 20 Provisions pour retraites et engagements assimilés

Le Groupe accorde à ses employés des avantages de natures diverses en matière de retraite et d'indemnités de fin de carrière, ainsi que d'autres avantages postérieurs à l'emploi en matière de couverture maladie et assurance-vie. Par ailleurs, le Groupe accorde également des avantages à long terme au personnel en activité.

### Régimes de retraite à prestations définies

Le Groupe est principalement impacté par des régimes de retraite à prestations définies au Royaume-Uni et aux États-Unis. Ils représentent, respectivement, 57% (2021 : 62%) et 24% (2021 : 22%) des obligations du Groupe en matière de régimes de retraite. La majorité des régimes de retraite, représentant 92% des engagements du Groupe au 31 décembre 2021, sont partiellement ou totalement financés à travers des versements à des fonds extérieurs au Groupe. Ces fonds ne sont pas réinvestis dans des actifs du Groupe.

#### Royaume-Uni

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

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

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

Suite à l'accord avec le Conseil d'Administration («Board of Trustees») du fonds de retraite d'Invensys au Royaume-Uni, conclu en février 2014, Schneider Electric SE a garanti les obligations des filiales d'Invensys participant au fonds de retraite à hauteur d'un montant plafonné à 1,75 milliards de livres sterling. Au 31 décembre 2022, les actifs du régime excèdent la valeur des obligations objet de cette garantie et cette garantie ne peut donc pas être appelée.

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

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

## États-Unis

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

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

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

En octobre 2022, un contrat a été acheté auprès d'un assureur pour 518 millions de dollars couvrant tous les retraités actuels et une partie des non-retraités du plan de retraite Invensys. Le contrat de rachat a été acheté en utilisant des actifs du Trust de retraite et est comptabilisé à sa juste valeur en tant qu'investissement du Trust. Cette transaction a entraîné un ajustement d'expérience net supplémentaire de 24 millions de dollars comptabilisé dans les autres éléments du résultat global en 2022.

## Hypothèses

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

	Taux moyen pondéré du Groupe		Dont Royaume-Uni		Dont États-Unis	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Taux d'actualisation	4,82%	2,12%	4,85%	2,05%	5,35%	2,77%
Taux d'augmentation des prestations	2,58%	2,60%	3,63%	3,64%	n.a.	n.a.

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

Le taux d'actualisation 2022 de la zone euro est le suivant : 3,75%.

Le taux d'augmentation des prestations inclut aussi bien le taux d'augmentation des salaires que le taux d'inflation s'il est pertinent.

Duration moyenne pondérée des engagements :

	Total		Dont Royaume-Uni		Dont États-Unis	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Duration moyenne pondérée en années	9,9	12,3	9,7	12,4	9,4	11,2



## 20.1- Variations des provisions pour retraites et engagements assimilés

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

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Retraites et engagements assimilés</b>	<b>Actifs de couverture</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>Passif net</b>
<b>31/12/2020</b>	<b>(10 016)</b>	<b>8 521</b>	<b>(67)</b>	<b>(1 562)</b>
Coût des services rendus	(66)	-	-	(66)
Coût des services passés	2	-	-	2
Effet des liquidations/réductions de régimes	25	(1)	-	24
Charge d'intérêt	(159)	-	(1)	(160)
Produits des intérêts	-	121	-	121
<b>Produit/(charge), net</b>	<b>(198)</b>	<b>120</b>	<b>(1)</b>	<b>(79)</b>
<i>dont Royaume-Uni</i>	(94)	86	(1)	(9)
<i>dont États-Unis</i>	(52)	30	-	(22)
Prestations versées	532	(478)	-	54
Contributions des ayants droit	(6)	6	-	-
Contributions employeur	-	136	-	136
Variations des périmètres de consolidation	9	-	-	9
Gains/(pertes) actuariels en capitaux propres	701	(117)	(133)	451
Écarts de conversion	(631)	606	(9)	(34)
Autres variations	(77)	77	-	-
<b>31/12/2021</b>	<b>(9 686)</b>	<b>8 871</b>	<b>(210)</b>	<b>(1 025)</b>
<i>dont Royaume-Uni</i>	(6 017)	6 524	(184)	323
<i>dont États-Unis</i>	(2 170)	1 692	-	(478)
Coût des services rendus	(121)	-	-	(121)
Coût des services passés	(2)	-	-	(2)
Effet des liquidations/réductions de régimes	84	(79)	-	5
Charge d'intérêt	(203)	-	(4)	(207)
Produits des intérêts	-	170	-	170
<b>Produit/(charge), net</b>	<b>(242)</b>	<b>91</b>	<b>(4)</b>	<b>(155)</b>
<i>dont Royaume-Uni</i>	(131)	121	(4)	(14)
<i>dont États-Unis</i>	(117)	41	-	(76)
Prestations versées	537	(473)	-	64
Contributions des ayants droit	(6)	6	-	-
Contributions employeur	-	130	-	130
Variations des périmètres de consolidation	10	(2)	-	8
Gains/(pertes) actuariels en capitaux propres	2 395	(2 284)	26	137
Écarts de conversion	102	(143)	8	(33)
Autres variations	(32)	-	-	(32)
<b>31/12/2022</b>	<b>(6 922)</b>	<b>6 196</b>	<b>(180)</b>	<b>(906)</b>
<i>dont Royaume-Uni</i>	(3 977)	4 339	(140)	222
<i>dont États-Unis</i>	(1 663)	1 287	-	(376)

Les obligations du Groupe en matière de retraites et engagements assimilés, d'un montant de 6 922 millions d'euros (9 686 millions d'euros en 2021), se décomposent en 6 678 millions d'euros (9 470 millions d'euros en 2021) pour les avantages postérieurs à l'emploi et 244 millions d'euros (216 millions d'euros en 2021) pour les autres avantages postérieurs à l'emploi et à long terme.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement	(6 334)	(9 052)
Juste valeur des actifs des régimes de retraite	6 196	8 871
Impact des actifs immobilisés	(180)	(210)
<b>Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement, net</b>	<b>(318)</b>	<b>(391)</b>
<b>Valeur actuelle des engagements totalement non financés</b>	<b>(588)</b>	<b>(634)</b>
<b>PROVISIONS POUR RETRAITE ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS, NET</b>	<b>(906)</b>	<b>(1 025)</b>
<b>Réconciliation des éléments du bilan :</b>		
<i>Surplus des régimes de retraites reconnu à l'actif*</i>	280	370
<i>Provisions reconnues au passif</i>	(1 186)	(1 395)

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses démographiques	(81)	(121)
Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses financières	(2 490)	(522)
Écarts actuariels sur les engagements dus aux effets de l'expérience	176	(58)
Écarts actuariels sur les actifs de couverture	2 284	117
Effets des actifs immobilisés	(26)	133
<b>TOTAL DES VARIATIONS REPORTÉES AU CAPITAL SUR LA PÉRIODE</b>	<b>(137)</b>	<b>(451)</b>
<i>dont Royaume-Uni</i>	<i>(146)</i>	<i>259</i>
<i>dont États-Unis</i>	<i>110</i>	<i>116</i>

Le tableau ci-dessous indique le calendrier prévisionnel sur les trois prochaines années, des paiements de prestations au titre des régimes de retraite et engagements assimilés :

<i>(en millions d'euros)</i>	Royaume-Uni	États-Unis	Reste du monde	Total
2023	315	102	72	489
2024	309	88	65	463
2025	306	88	69	463

#### Répartition des actifs de couverture :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Capital	5%	6%
Obligations	73%	80%
Autres	22%	14%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 20.2- Analyse de la sensibilité

Une variation de  $\pm 0,5\%$  du taux d'actualisation et du taux d'augmentation des prestations aurait les effets suivants sur la valeur des engagements à fin 2022 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Royaume-Uni		États-Unis		Reste du monde		Total	
	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Taux d'actualisation	(197)	214	(73)	79	(60)	65	(330)	358
Taux d'augmentation des rémunérations	81	(78)	-	-	46	(33)	127	(111)

## NOTE 21 Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructuration	Autres risques	Provisions
<b>31/12/2020</b>	<b>275</b>	<b>154</b>	<b>630</b>	<b>259</b>	<b>250</b>	<b>362</b>	<b>1 930</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	161	103	137	226	15	288	930
Dotations	52	12	206	8	130	126	534
Reprises pour utilisation	(48)	(21)	(150)	(13)	(194)	(100)	(526)
Provisions devenues sans objet	(6)	-	(39)	-	(26)	(15)	(86)
Écarts de conversion	13	9	31	23	5	21	102
Variations de périmètre et autres	(16)	(7)	(3)	73	(5)	28	70
<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	40	36	240	39	144	162	661
Reprises pour utilisation	(63)	(50)	(233)	(71)	(113)	(116)	(646)
Provisions devenues sans objet	-	(1)	(23)	(1)	(7)	(42)	(74)
Écarts de conversion	9	7	-	12	(1)	14	41
Variations de périmètre et autres	(50)	10	25	(10)	(12)	61	24
<b>31/12/2022</b>	<b>206</b>	<b>149</b>	<b>684</b>	<b>319</b>	<b>171</b>	<b>501</b>	<b>2 030</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	130	97	155	278	8	326	994

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

Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Dotations aux provisions	661	534
Reprises pour utilisation	(646)	(526)
Provisions devenues sans objet	(74)	(86)
<b>Variation de provisions mais sans les provisions pour retraites et engagements assimilés</b>	<b>(59)</b>	<b>(78)</b>
Provisions pour retraite et engagements assimilés hors cotisations de l'employeur	91	24
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES PROVISIONS DANS LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>	<b>32</b>	<b>(54)</b>

## NOTE 22 Dette financière courante et non-courante

La dette nette s'analyse de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires	8 627	8 234
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	42	51
Part court terme des emprunts obligataires	(1 299)	(706)
Part court terme des autres dettes long terme	(40)	(25)
<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b>	<b>7 330</b>	<b>7 554</b>
Billets de trésorerie	1 491	950
Intérêts courus non échus	39	38
Autres dettes	141	317
Découverts et en-cours bancaires	123	159
Part court terme des emprunts obligataires	1 299	706
Part court terme des autres dettes long terme	40	25
<b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES</b>	<b>3 133</b>	<b>2 195</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES</b>	<b>10 463</b>	<b>9 749</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(3 986)</b>	<b>(2 622)</b>
<b>DETTE FINANCIÈRE NETTE excl. les engagements d'achats de titres de minoritaires</b>	<b>6 477</b>	<b>7 127</b>
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante	194	176
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante	4 554	-
<b>DETTE FINANCIÈRE NETTE incl. les engagements d'achats de titres de minoritaires</b>	<b>11 225</b>	<b>7 303</b>

### 22.1- Répartition par échéance

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2022		31/12/2021
	Principaux	Intérêts	Principaux
2022			2 195
2023	3 133	109	1 325
2024	1 000	86	996
2025	1 047	78	1 045
2026	1 397	72	1 397
2027	1 741	54	1 240
2028	756	23	757
2029 et au-delà	1 389	81	794
<b>TOTAL</b>	<b>10 463</b>	<b>503</b>	<b>9 749</b>

### 22.2- Répartition par devise

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Euro	10 236	8 803
Dollar américain	41	737
Réal brésilien	16	13
Roupie indienne	77	84
Dinar algérien	13	22
Autres	80	90
<b>TOTAL</b>	<b>10 463</b>	<b>9 749</b>

## 22.3- Emprunts obligataires

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021	Taux d'intérêt	Maturité
Schneider Electric SE 2022	-	706	2,950% TF	Septembre 2022
Schneider Electric SE 2023	500	499	0,000% TF	Jun 2023
Schneider Electric SE 2023	799	798	1,500% TF	Septembre 2023
Schneider Electric SE 2024	998	997	0,250% TF	Septembre 2024
Schneider Electric SE 2025	747	746	0,875% TF	Mars 2025
Schneider Electric SE 2025	300	300	1,841% TF	Octobre 2025
Schneider Electric SE 2026 (OCEANes)	651	651	0,000% TF	Jun 2026
Schneider Electric SE 2026	747	746	0,875% TF	Décembre 2026
Schneider Electric SE 2027	497	497	1,000% TF	Avril 2027
Schneider Electric SE 2027	745	744	1,375% TF	Jun 2027
Schneider Electric SE 2027	498	-	3,250% TF	Novembre 2027
Schneider Electric SE 2028	756	757	1,500% TF	Janvier 2028
Schneider Electric SE 2029	795	793	0,250% TF	Mars 2029
Schneider Electric SE 2032	594	-	3,500% TF	Novembre 2032
<b>TOTAL</b>	<b>8 627</b>	<b>8 234</b>		

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

- dans le cadre de son programme d'Euro Medium Term Notes (« EMTN »), emprunts étant admis aux négociations de la Bourse de Paris. À la clôture de l'exercice 2022, les émissions non arrivées à échéance sont les suivantes :
  - 500 millions d'euros mis en place en juin 2020, au taux de 0,0%, arrivant à échéance en juin 2023;
  - 800 millions d'euros mis en place en septembre 2015, au taux de 1,50%, arrivant à échéance en septembre 2023;
  - 800 millions d'euros mis en place en septembre 2016, au taux de 0,25%, arrivant à échéance en septembre 2024;
  - 200 millions d'euros mis en place en juillet 2019, au taux de 0,25%, arrivant à échéance en septembre 2024;
  - 750 millions d'euros mis en place en mars 2015, au taux de 0,875%, arrivant à échéance en mars 2025;
  - 200 et 100 millions d'euros de *Climate bonds* mis en place en octobre et décembre 2015, au taux de 1,841%, arrivant à échéance en octobre 2025;
  - 750 millions d'euros mis en place en décembre 2017, au taux de 0,875%, arrivant à échéance en décembre 2026;
  - 500 millions d'euros mis en place en avril 2020, au taux de 1,00%, arrivant à échéance en avril 2027;
  - 750 millions d'euros mis en place en juin 2018, au taux de 1,375%, arrivant à échéance en juin 2027;
  - 500 millions d'euros mis en place en novembre 2022, au taux de 3,25%, arrivant à échéance en novembre 2027;
  - 500 millions d'euros mis en place en janvier 2019 et 250 millions d'euros mis en place en mai 2019 au taux de 1,50%, arrivant à échéance en janvier 2028;
  - 800 millions d'euros mis en place en mars 2020, au taux de 0,25%, arrivant à échéance en mars 2029;
  - 600 millions d'euros mis en place en novembre 2022, au taux de 3,50%, arrivant à échéance en novembre 2032.

En complément, Schneider Electric SE a réalisé en novembre 2020 une émission d'obligations durables avec options de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANes) à échéance juin 2026, pour un nominal d'environ 650 millions d'euros, au taux de 0,00%. L'OCEANE comprend une composante dette, évaluée à la mise en place sur la base du taux d'intérêt de marché appliqué à une obligation non convertible équivalente, et comptabilisée en dettes financières non courantes et une composante optionnelle comptabilisée en capitaux propres. A fin décembre 2022, la composante dette comptabilisée à sa valeur nette comptable s'élève à 651 millions d'euros et la composante optionnelle à 42 millions d'euros.

Le ratio de conversion et/ou d'échange initial des Obligations est d'une action par obligation de valeur nominale fixée à 176,44 euros et a été ajusté à 1,003 actions par obligation en mai 2022. Conformément au Sustainability-Linked Financing Framework, si le score moyen de performance en matière de développement durable (calculé comme la moyenne arithmétique des scores des trois indicateurs clés de performance) n'atteint pas un certain niveau au 31 décembre 2025, le Groupe paiera un montant égal à 0,50% de la valeur nominale.

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

- Le climat : Accompagner les clients du Groupe afin qu'ils économisent ou évitent 800 mégatonnes d'émissions de CO<sub>2</sub> ;
- L'égalité : Accroître la diversité femme/homme, de l'embauche aux managers juniors et intermédiaires, et aux équipes de dirigeants (50/40/30);
- Les générations : Former 1 million de personnes défavorisées à la gestion de l'énergie.

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

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

## 22.4- Impacts sur le tableau des flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2021	Variations trésorerie	Autres Variations		31/12/2022
			Périmètre	Change et autres	
Emprunts obligataires	8 234	263	-	130	8 627
Autres dettes	1 356	384	(1)	(26)	1 713
Découverts et en-cours bancaires	159	(70)	-	34	123
<b>TOTAL PASSIF FINANCIER COURANT ET NON COURANT</b>	<b>9 749</b>	<b>577</b>	<b>(1)</b>	<b>138</b>	<b>10 463</b>

## 22.5- Engagements d'achats de titres de minoritaires

<i>(en millions d'euros)</i>	Échéance	31/12/2022	31/12/2021
Part courante	2023	4 554	-
Part non courante	2025-2026	194	176
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS D'ACHATS DE TITRES DE MINORITAIRES</b>		<b>4 748</b>	<b>176</b>

La part courante correspond à l'engagement relatif aux minoritaires d'AVEVA conformément à la transaction décrite en note 2. La part non-courante correspond aux engagements relatifs aux minoritaires d'ETAP, Qmerit, EV Connect, Energy Sage & Autogrid notamment.

## NOTE 23 Instruments financiers

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

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

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

### 23.1- Exposition au bilan et hiérarchie de juste valeur

31/12/2022

(en millions d'euros)	Nominal	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs/passifs financiers au coût amorti	Juste valeur	Hiérarchie de juste valeur
<b>ACTIFS :</b>						
Actifs financiers cotés	14	14	-	-	14	Niveau 1
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) / Société d'investissement à capital variable (SICAV)	119	119	-	-	119	Niveau 3
Autres actifs financiers non-cotés	478	96	382	-	478	Niveau 3
Autres actifs financiers non-courants	514	-	280	234	514	Niveau 2
<b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>	<b>1 125</b>	<b>229</b>	<b>662</b>	<b>234</b>	<b>1 125</b>	
Clients et créances d'exploitation	7 514	-	-	7 514	7 514	Niveau 2
Actifs financiers courants	1	-	1	-	1	Niveau 2
Valeurs mobilières de placement	1 716	1 716	-	-	1 716	Niveau 1
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	693	693	-	-	693	Niveau 2
Disponibilités	1 577	1 577	-	-	1 577	Niveau 2
Instruments dérivés - change	62	62	-	-	62	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	11	-	11	-	11	Niveau 2
Instruments dérivés - actions	-	-	-	-	-	Niveau 2
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>11 574</b>	<b>4 048</b>	<b>12</b>	<b>7 514</b>	<b>11 574</b>	
<b>PASSIFS :</b>						
Part long terme des emprunts obligataires non convertibles *	(6 677)	-	-	(6 677)	(6 210)	Niveau 1
Part long terme des emprunts obligataires convertibles *	(651)	-	-	(651)	(577)	Niveau 2
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante	(194)	-	(194)	-	(194)	Niveau 2
Dettes financières à plus d'un an	(2)	-	-	(2)	(2)	Niveau 2
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>	<b>(7 524)</b>	<b>-</b>	<b>(194)</b>	<b>(7 330)</b>	<b>(6 983)</b>	
Part court terme des emprunts obligataires *	(1 299)	-	-	(1 299)	(1 288)	Niveau 1
Dettes financières courantes	(1 834)	-	-	(1 834)	(1 834)	Niveau 2
Fournisseurs et dettes d'exploitations	(6 254)	-	-	(6 254)	(6 254)	Niveau 2
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante	(4 554)	-	(4 554)	-	(4 554)	Niveau 2
Autres dettes	(174)	-	-	(174)	(174)	Niveau 2
Instruments dérivés - change	(264)	(182)	(82)	-	(264)	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	(3)	(3)	-	-	(3)	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - actions	-	-	-	-	-	Niveau 2
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>(14 382)</b>	<b>(185)</b>	<b>(4 636)</b>	<b>(9 561)</b>	<b>(14 371)</b>	

\*La majorité des instruments financiers listés au bilan ont une juste valeur proche de leur valeur comptable, à l'exception des emprunts obligataires pour lesquels le coût amorti au bilan représente 8 627 millions d'euros comparé à une juste valeur de 8 075 millions d'euros.

31/12/2021

<i>(en millions d'euros)</i>	Nominal	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs/passifs financiers au coût amorti	Juste valeur	Hiérarchie de juste valeur
<b>ACTIFS :</b>						
Actifs financiers cotés	15	-	15	-	15	Niveau 1
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) / Société d'investissement à capital va- riable (SICAV)	111	111	-	-	111	Niveau 3
Autres actifs financiers non-cotés	323	79	244	-	323	Niveau 3
Autres actifs financiers non-courants	585	-	370	215	585	Niveau 2
<b>TOTAL ACTIFS NON-COURANTS</b>	<b>1 034</b>	<b>190</b>	<b>629</b>	<b>215</b>	<b>1 034</b>	
Clients et créances d'exploitation	6 829	-	-	6 829	6 829	Niveau 2
Actifs financiers courants	4	-	4	-	4	Niveau 2
Valeurs mobilières de placement	551	551	-	-	551	Niveau 1
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	438	438	-	-	438	Niveau 2
Disponibilités	1 633	1 633	-	-	1 633	Niveau 2
Instruments dérivés - change	41	40	1	-	41	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	7	-	7	-	7	Niveau 2
Instruments dérivés - actions	-	-	-	-	-	Niveau 2
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>9 503</b>	<b>2 662</b>	<b>12</b>	<b>6 829</b>	<b>9 503</b>	
<b>PASSIFS :</b>						
Part long terme des emprunts obligataires non convertibles *	(6 877)	-	-	(6 877)	(7 126)	Niveau 1
Part long terme des emprunts obligataires convertibles *	(651)	-	-	(651)	(636)	Niveau 2
Dettes financières à plus d'un an	(26)	-	-	(26)	(26)	Niveau 2
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>	<b>(7 554)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 554)</b>	<b>(7 788)</b>	
Part court terme des emprunts obligataires	(706)	-	-	(706)	(719)	Niveau 1
Dettes financières courantes	(1 489)	-	-	(1 489)	(1 489)	Niveau 2
Fournisseurs et dettes d'exploitations	(5 715)	-	-	(5 715)	(5 715)	Niveau 2
Autres dettes	(63)	-	-	(63)	(63)	Niveau 2
Instruments dérivés - change	(104)	(55)	(49)	-	(104)	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - actions	-	-	-	-	-	Niveau 2
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>(8 077)</b>	<b>(55)</b>	<b>(49)</b>	<b>(7 973)</b>	<b>(8 090)</b>	

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



## 23.2- Instruments dérivés

31/12/2022

(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	579	(316)	-	14	(14)	-
Contrats à terme	CFH	< 2 ans	31	(19)	-	1	(1)	-
Contrats à terme	CFH	> 2 ans	12	(19)	-	1	(1)	-
Contrats à terme	FVH	< 1 an	1 762	(5 493)	(118)	37	(155)	(3)
Contrats à terme	NIH	< 1 an	420	-	2	2	-	2
Contrats à terme	Trading	< 1 an	221	(1 811)	1	6	(5)	-
Swap de devises	CFH	< 1 an	75	(46)	-	1	(1)	4
Swap de devises	NIH	< 1 an	797	-	(87)	-	(87)	(85)
<b>TOTAL DÉRIVÉS CHANGE</b>			<b>3 897</b>	<b>(7 704)</b>	<b>(202)</b>	<b>62</b>	<b>(264)</b>	<b>(82)</b>
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	(419)	11	11	-	11
<b>Dérivés métaux</b>			-	<b>(419)</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	-	<b>11</b>
Swap de taux d'intérêt	FVH	> 2 ans	250	(250)	(3)	-	(3)	-
<b>Dérivés de taux</b>			<b>250</b>	<b>(250)</b>	<b>(3)</b>	-	<b>(3)</b>	-
Options	CFH	< 1 an	-	-	-	-	-	-
<b>Dérivés actions</b>			-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>4 147</b>	<b>(8 373)</b>	<b>(194)</b>	<b>73</b>	<b>(267)</b>	<b>(71)</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)	-
Swap de devises	CFH	< 1 an	88	(39)	(3)	2	(5)	1
Swap de devises	CFH	< 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>

### 23.3- Couvertures de change

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

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

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

31/12/2022

(en millions d'euros)	Ventes	Achats	Net
Dollar américain	2 261	(970)	1 291
Yuan chinois	97	(132)	(35)
Couronne danoise	1	(30)	(29)
Dollar singapourien	330	(340)	(10)
Couronne suédoise	5	(15)	(10)
Yen japonais	2	(3)	(1)
Franc suisse	55	(197)	(142)
Dirham émirati	13	(36)	(23)
Réal brésilien	104	(59)	45
Dollar canadien	27	(9)	18
Dollar australien	95	(73)	22
Rial saoudien	-	(11)	(11)
Couronne norvégienne	4	(8)	(4)
Livre britannique	638	(5 555)	(4 917)
Rand sud-africain	2	-	2
Dollar Hongkongais	41	(46)	(5)
Autres	222	(220)	2
<b>TOTAL</b>	<b>3 897</b>	<b>(7 704)</b>	<b>(3 807)</b>

### 23.4- Couvertures de taux

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

Au cours de l'exercice 2022, le Groupe a mis en place un swap de taux d'intérêts de 250 millions d'euros afin de couvrir son exposition.

(en millions d'euros)	31/12/2022			31/12/2021		
	Taux fixes	Taux variables	Total	Taux fixes	Taux variables	Total
Total dette financière courante et non courante	8 627	1 836	10 463	8 234	1 515	9 749
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	(3 986)	(3 986)	-	(2 622)	(2 622)
<b>DETTE NETTE AVANT COUVERTURE</b>	<b>8 627</b>	<b>(2 150)</b>	<b>6 477</b>	<b>8 234</b>	<b>(1 107)</b>	<b>7 127</b>
Impact des couvertures	(250)	250	-	-	-	-
<b>NETTE DETTE APRÈS COUVERTURE</b>	<b>8 377</b>	<b>(1 900)</b>	<b>6 477</b>	<b>8 234</b>	<b>(1 107)</b>	<b>7 127</b>

### 23.5- Couvertures d'achat de matières premières

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

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

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Juste valeur	11	7
Nominal des contrats	(419)	(400)

### 23.6- Compensation des actifs et passifs financiers

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

#### 31/12/2022

(en millions d'euros)	Montants bruts	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants non compensés au bilan	Montants nets selon IFRS 7
Actifs financiers	73	-	73	-	73
Passifs financiers	(264)	-	(264)	-	(264)

#### 31/12/2021

(en millions d'euros)	Montants bruts	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants non compensés au bilan	Montants nets selon IFRS 7
Actifs financiers	48	-	48	17	31
Passifs financiers	104	-	104	17	87

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

### 23.7- Risque de contrepartie

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

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

### 23.8- Risque de liquidité

Au 31 décembre 2022, les lignes de crédit confirmées du Groupe s'élèvent à 2 950 millions d'euros dont 2 850 millions d'euros ayant une maturité postérieure au 31 décembre 2023, aucune n'étant utilisée à cette date. Parmi eux, 2 700 millions d'euros sont liés au développement durable avec une marge indexée sur la performance annuelle du Schneider Sustainability Impact (SSI).

Avec une facilité de crédit engagée disponible de 2,9 milliards d'euros et de la trésorerie et équivalents de trésorerie de 4,0 milliards d'euros, les liquidités s'élèvent à 6,9 milliards d'euros à la fin de l'année. Au cours des 12 prochains mois, le montant total des dettes à court terme et des obligations arrivant à échéance s'élèvera à 3,1 milliards d'euros.

En outre, afin de garantir le financement de la participation minoritaire d'Aveva et de répondre à certaines exigences en matière de fonds en vertu de la réglementation britannique, le Groupe a détenu un crédit-relais et un prêt à terme non utilisés pour un montant total d'environ 3,9 milliards d'euros.

Le contrat de prêt et les lignes de crédit engagées ne comportent pas de *covenants* bancaires ni de clause en cas de détérioration de la notation financière du Groupe «credit rating triggers».

## 23.9- Gestion du risque financier

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

La principale exposition du Groupe en termes de risque de change est liée au dollar américain, au yuan chinois et aux devises liées au dollar américain. En 2022, le chiffre d'affaires réalisé en devises étrangères s'élève à 27,3 milliards d'euros (23 milliards d'euros en 2021), dont environ 9,9 milliards d'euros en dollars américains et 4,8 milliards d'euros en yuan chinois (respectivement 7,4 et 4,4 milliards d'euros en 2021).

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

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

### 31/12/2022

<i>(en millions d'euros)</i>	Augmentation/(diminution) du taux moyen	Chiffre d'affaires	Adj. EBITA
Dollar américain	10%	990	162
	(10)%	(900)	(147)
Yuan chinois	10%	478	121
	(10)%	(434)	(110)

### 31/12/2021

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

## NOTE 24 Effectifs

### 24.1- Effectifs

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

<i>(nombre d'employés)</i>	2022	2021
Production	81 506	91 519
Structure	80 833	74 506
<b>TOTAL EFFECTIF MOYEN</b>	<b>162 339</b>	<b>166 025</b>
<i>dont Europe, Moyen-Orient, Afrique et Amérique du Sud</i>	65 455	66 214
<i>dont Amérique du Nord</i>	37 839	34 427
<i>dont Asie-Pacifique</i>	59 045	65 384

### 24.2- Charges de personnel

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Coût du personnel	(8 764)	(8 207)
Participation et intéressement	(62)	(66)
Stock options et actions de performance	(184)	(161)
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>(9 010)</b>	<b>(8 434)</b>

## 24.3- Avantages accordés aux principaux dirigeants

En 2022, le Groupe a attribué aux membres de son Conseil d'Administration 2,2 millions d'euros en rémunération de présence. Le montant total des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, versées en 2022 par les sociétés du Groupe aux membres de la Direction Générale, hors dirigeants mandataires sociaux, s'est élevé à 33,9 millions d'euros, dont 11,4 millions d'euros au titre de la part variable.

Sur les trois derniers exercices, 506 774 actions de performance ont été attribuées aux membres de la Direction Générale, hors dirigeants mandataires sociaux. Aucune option d'achat et de souscription d'actions n'a été attribuée au cours des trois derniers exercices. En 2022, des actions de performance ont été attribuées au cours de l'exercice, au titre du plan d'intéressement long terme 40. Depuis le 16 décembre 2011, 100% des actions de performance sont soumises à conditions de performance pour les membres du Comité Exécutif.

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

## NOTE 25 Opérations avec des parties liées

### 25.1- Transactions avec entreprises associées

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

Sur l'exercice 2022, ces transactions ne sont pas significatives.

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

Au cours de l'exercice, aucune opération non courante n'a été réalisée avec les membres des organes de direction. Les rémunérations et avantages accordés aux principaux dirigeants sont présentés dans la Note 24.

## NOTE 26 Engagements et passifs éventuels

### 26.1- Cautions, avals et garanties

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

(en millions d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Caution de contre-garanties sur marchés *	3 543	3 702
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles **	181	81
Autres engagements donnés	435	314
<b>GARANTIES DONNÉES</b>	<b>4 159</b>	<b>4 097</b>
Avals, cautions et garanties reçues	80	64
<b>GARANTIES REÇUES</b>	<b>80</b>	<b>64</b>

\* Pour certains contrats, les clients exigent d'obtenir des garanties attestant que la filiale du Groupe remplira ses obligations contractuelles dans leur totalité. Le risque associé à l'engagement est évalué et une provision pour risques est enregistrée dès lors que le risque est considéré comme probable et que son estimation repose sur des bases raisonnables. Les cautions de contre-garantie sur marchés incluent aussi les garanties envers les fonds de retraite.

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

### 26.2- Passifs éventuels

Comme indiqué précédemment, 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 a soumis sa réponse à l'Autorité de la concurrence française le 4 octobre 2022.

Parallèlement, le 7 octobre 2022, Schneider Electric a été mis en examen par un juge d'instruction, qui a exigé de Schneider Electric une garantie bancaire de 20 millions d'euros et un cautionnement de 80 millions d'euros. Celui-ci a été versé mi-janvier 2023. Au 31 décembre 2022, ce cautionnement a été enregistré en «Autres passifs courants» en contrepartie des «Actifs financiers non courants». Ces actions ne signifient pas que Schneider Electric sera finalement reconnu coupable de tout acte répréhensible. Schneider Electric conteste fermement l'ensemble des allégations du juge d'instruction français et de l'Autorité de la concurrence et entend se défendre pleinement et avec la plus grande vigueur. Dans l'hypothèse où l'Autorité de la concurrence contesterait les arguments de Schneider Electric et conclurait, après avoir examiné le contenu du dossier, que des pratiques anticoncurrentielles ont 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 27 Évènements postérieurs à la clôture

### 27.1- Cession des usines de transformateurs en Pologne et en Turquie

Le 6 Janvier 2023, le Groupe a finalisé la cession de ses usines de transformateurs en Pologne et en Turquie au Groupe Cahors, une entreprise internationale spécialisée dans la distribution d'énergie dont le siège est en France.

### 27.2- Émission obligataire

Le 13 janvier 2023, le Groupe a procédé à une émission de deux emprunts obligataires pour 600 millions d'euros au taux de 3,125% et arrivant à échéance en octobre 2029 et pour 600 millions d'euros au taux de 3,375% et arrivant à échéance en avril 2034.

### 27.3- Acquisition des actionnaires minoritaires d'AVEVA

Le 16 janvier 2023, AVEVA a annoncé que les instances juridiques compétentes «Court» avaient validé le plan «Scheme of arrangements», rendant ainsi l'acquisition par le Groupe de l'ensemble du capital social d'AVEVA, effective.

Le 18 janvier 2023, suite à la remise de l'ordonnance du tribunal au Registre du Commerce et des Sociétés «Registrar of Companies», la transaction a été finalisée. Les actions AVEVA ont été retirées de la cote de la Bourse de Londres le 19 janvier 2023.

La transaction a été réglée en numéraire en janvier 2023 de même que le paiement des droits de timbre «UK Stamp Duty Reserve Tax».

## NOTE 28 Honoraires des Commissaires aux comptes

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

### 2022

(en milliers d'euros)	PwC	%	Mazars	%	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes sociaux et consolidés	11 271	92%	9 819	95%	21 090
<i>dont Schneider Electric SE</i>	1 291		971		2 262
<i>dont filiales</i>	9 980		8 848		18 828
Services Autres que la Certification des Comptes («SACC») *	996	8%	522	5%	1 518
<i>dont Schneider Electric SE</i>	348		-		348
<i>dont filiales</i>	648		522		1 170
<b>TOTAL HONORAIRES</b>	<b>12 267</b>	<b>100%</b>	<b>10 341</b>	<b>100%</b>	<b>22 608</b>

\* Les Services Autres que la Certification des Comptes incluent les services dont la fourniture est requise par la réglementation ainsi que les services fournis à la demande de la société mère ou des entités contrôlées, notamment : revue des informations environnementales, sociales et sociétales, audits contractuels, lettres de confort, attestations, procédures convenues, audits de procédures et de systèmes d'information et services fiscaux n'affectant pas l'indépendance des commissaires aux comptes.

### 2021

(en milliers d'euros)	EY	%	Mazars	%	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes sociaux et consolidés	12 290	90%	9 602	96%	21 892
<i>dont Schneider Electric SE</i>	1 166		988		2 154
<i>dont filiales</i>	11 124		8 614		19 738
Services Autres que la Certification des Comptes («SACC») *	1 368	10%	439	4%	1 807
<i>dont Schneider Electric SE</i>	317		-		317
<i>dont filiales</i>	1 051		439		1 490
<b>TOTAL HONORAIRES</b>	<b>13 658</b>	<b>100%</b>	<b>10 041</b>	<b>100%</b>	<b>23 699</b>

\* Les Services Autres que la Certification des Comptes incluent les services dont la fourniture est requise par la réglementation ainsi que les services fournis à la demande de la société mère ou des entités contrôlées, notamment : revue des informations environnementales, sociales et sociétales, audits contractuels, lettres de confort, attestations, procédures convenues, audits de procédures et de systèmes d'information et services fiscaux n'affectant pas l'indépendance des commissaires aux comptes.

## NOTE 29 Liste des sociétés consolidées

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

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2022	31/12/2021
<b>Europe</b>			
<b>Intégration globale</b>			
ABN GmbH	Allemagne	100	100
Eberle Controls GmbH	Allemagne	-	100
J&K Regeltechnik GmbH	Allemagne	100	-
Merten GmbH	Allemagne	100	100
Proleit GmbH	Allemagne	100	100
RIB GmbH ( <i>sous-groupe</i> )	Allemagne	100	100
Schneider Electric Automation GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric Holding Germany GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric Investment AG	Allemagne	100	100
Schneider Electric Operations Consulting GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric Real Estate GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric Sachsenwerk GmbH	Allemagne	100	100
Schneider Electric Systems Germany GmbH	Allemagne	100	100
Nxtcontrol GmbH	Autriche	100	100
Schneider Electric "Austria" Ges. M.B.H.	Autriche	100	100
Schneider Electric Power Drives GmbH	Autriche	100	100
Schneider Electric Systems Austria GmbH	Autriche	100	100
Schneider Electric NV SA	Belgique	100	100
Schneider Electric Energy Belgium SA	Belgique	100	100
Schneider Electric ESS BV	Belgique	100	100
Schneider Electric Services International	Belgique	100	100
Schneider Electric Systems Belgium NV/SA	Belgique	100	100
Schneider Electric Bel LLC	Biélorussie	-	100
Proleit Bulgaria OOD	Bulgarie	100	100
Schneider Electric Bulgaria EOOD	Bulgarie	100	100
Schneider Electric d.o.o	Croatie	100	100
Orbaekvej 280 A/S	Danemark	100	100
Schneider Electric Danmark A/S	Danemark	100	100
Schneider Electric IT Denmark ApS	Danemark	100	100
Manufacturas Electricas S.A.U.	Espagne	100	100
Proleit Iberia Slu	Espagne	100	100
Schneider Electric Espana, S.A.U	Espagne	100	100
Schneider Electric IT Spain, S.L.	Espagne	100	100
Schneider Electric Solar Spain, S.A.	Espagne	100	100
Schneider Electric Systems Iberica S.L.	Espagne	100	100
Telemantenimiento De Alta Tension, S.L.	Espagne	100	100
Schneider Electric Eesti AS	Estonie	100	100
Schneider Electric Finland Oy	Finlande	100	100
Schneider Electric Fire & Security OY	Finlande	100	100
Schneider Electric Vamp Oy	Finlande	100	100
Applications Logiciels Pour Ingenierie ALPI	France	100	100
Behar-Sécurité	France	100	100
Boissière Finance	France	100	100
Construction Electrique du Vivarais	France	100	100
Dinel	France	100	100
Eckardt SAS	France	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2022	31/12/2021
Eurotherm Automation	France	-	100
France Transfo	France	100	100
IGE+XAO SA ( <i>sous-groupe</i> )	France	-	84,2
Invensys Holding France SAS	France	100	100
Merlin Gerin Ales	France	100	100
Merlin Gerin Loire	France	100	100
Muller & Cie	France	100	100
Newlog	France	100	100
Rectiphase SAS	France	100	100
Sarel - Appareillage Electrique	France	100	100
Scanelec	France	100	100
Schneider Electric Alpes	France	100	100
Schneider Electric Energy France	France	100	100
Schneider Electric France	France	100	100
Schneider Electric Industries SAS	France	100	100
Schneider Electric International	France	100	100
Schneider Electric IT France	France	100	100
Schneider Electric Manufacturing Bourguebus	France	100	100
Schneider Electric SE	France	100	100
Schneider Electric Solar France	France	100	100
Schneider Electric Systems France	France	100	100
Schneider Electric Telecontrol	France	100	100
Schneider Toshiba Inverter Europe SAS	France	60	60
Schneider Toshiba Inverter SAS	France	60	60
Société D'Appareillage Electrique Gardy	France	-	100
Société D'Application Et D'Ingenierie Industrielle Et Informatique - SA3I	France	100	100
Société Electrique d'Aubenas	France	100	100
Société Française de Constructions Mécaniques Et Electriques	France	100	100
Société Française Gardy	France	100	100
Systèmes Equipements Tableaux Basse Tension, SETBT	France	100	100
Transfo Services	France	100	100
Transformateurs SAS	France	-	100
Schneider Electric AEBE	Grèce	100	100
Schneider Electric Energy Hungary LTD	Hongrie	-	100
Schneider Electric Hungaria Villamossagi ZRT	Hongrie	100	100
SE - CEE Schneider Electric Közep-Kelet Europai Korlatolt Felelősségű Tarsaság	Hongrie	100	100
Schneider Electric Ireland Limited	Irlande	100	100
Schneider Electric IT Limited	Irlande	100	100
Schneider Electric IT Logistics Europe Limited	Irlande	100	100
Validation technologies (Europe) Ltd	Irlande	100	100
Eliwell Controls S.r.l.	Italie	100	100
Eurotherm S.r.l.	Italie	-	100
Schneider Electric Industrie Italia S.p.a.	Italie	100	100
Schneider Electric S.p.a.	Italie	100	100
Schneider Electric Systems Italia S.p.a.	Italie	100	100
Uniflair S.p.a.	Italie	100	100
Lexel Fabrika, SIA	Lettonie	100	100
Schneider Electric Baltic Distribution Center	Lettonie	100	100



<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2022	31/12/2021
Schneider Electric Latvija SIA	Lettonie	100	100
UAB Schneider Electric Lietuva	Lituanie	100	100
Industrielle De Réassurance S.A.	Luxembourg	100	100
Schneider Electric Holding Luxembourg	Luxembourg	100	100
ELKO AS (Elektrokontakt AS)	Norvège	100	100
Eurotherm AS	Norvège	-	100
Lexel Holding Norge AS	Norvège	100	100
Schneider Electric Norge AS	Norvège	100	100
American Power Conversion Corporation (A.P.C.) B.V.	Pays-Bas	100	100
APC International Corporation B.V.	Pays-Bas	100	100
BTR (European Holdings) Bv	Pays-Bas	100	100
Clovis Systems B.V.	Pays-Bas	70	70
Proleit B.V.	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric Ecommerce Europe B.V.	Pays-Bas	100	-
Schneider Electric Logistic Centre B.V.	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric Systems Netherlands N.V.	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric The Netherlands B.V.	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric Elda S.A.	Pologne	100	100
Eurotherm Poland Sp. Z o.o.	Pologne	-	100
Schneider Electric Industries Polska Sp. Z o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Polska Sp. Z o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Systems Poland Sp. Z o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Transformers Poland SpZoo	Pologne	100	100
Schneider Electric Portugal, LDA	Portugal	100	100
Schneider Electric a.s.	République tchèque	98,3	98,3
Schneider Electric CZ S.R.O.	République tchèque	100	100
Schneider Electric Systems Czech Republic S.R.O.	République tchèque	100	100
Schneider Electric Romania, SRL	Roumanie	100	100
Ascot Acquisition Holdings Limited	Royaume-Uni	100	-
Aveva Group plc ( <i>sous-groupe</i> )	Royaume-Uni	59,2	59
Avtron Loadbank Worldwide Co., Limited	Royaume-Uni	-	100
BTR Industries Ltd	Royaume-Uni	100	100
BTR Property Holdings Ltd	Royaume-Uni	100	100
CBS Group Ltd	Royaume-Uni	-	100
Eurotherm Ltd	Royaume-Uni	-	100
Invensys Group Holdings Ltd	Royaume-Uni	100	100
Invensys Group Ltd	Royaume-Uni	100	100
Invensys Holdings Ltd	Royaume-Uni	100	100
Invensys International Holdings Ltd	Royaume-Uni	100	100
Invensys Ltd	Royaume-Uni	100	100
M&C Energy Group Limited	Royaume-Uni	100	100
N.J. Froment & Co. Limited	Royaume-Uni	-	100
Samos Acquisition Company Limited	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric (UK) Limited	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric Buildings UK Limited	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric Controls UK Limited	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric Invensys (UK) Ltd	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric IT UK Ltd	Royaume-Uni	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2022	31/12/2021
Schneider Electric Limited	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric Systems UK Limited	Royaume-Uni	100	100
Tac Products Limited	Royaume-Uni	100	100
Yorkshire Switchgear Group Limited	Royaume-Uni	100	100
AO Schneider Electric	Russie	-	100
DIN Elektro Kraft OOO	Russie	-	100
FLISR LLC	Russie	-	100
OOO Potential	Russie	-	100
OOO Schneider Electric Zavod Electromonoblock	Russie	-	100
Schneider Electric Innovation center LLC	Russie	-	100
Schneider Electric Systems LLC	Russie	100	100
Schneider Electric LLC Novi Sad	Serbie	100	100
Schneider Electric Srbija doo Beograd	Serbie	100	100
Schneider Electric Slovakia, Spol SRO	Slovaquie	100	100
Schneider Electric Systems Slovakia S.R.O.	Slovaquie	100	100
Schneider Electric d.o.o.	Slovénie	100	100
AB Crahftere 1	Suède	100	100
Elektriska Aktiebolaget Delta	Suède	100	100
Elko AB	Suède	100	100
Eurotherm AB	Suède	-	100
Lexel AB	Suède	100	100
Schneider Electric Buildings AB	Suède	100	100
Schneider Electric Distribution Centre AB	Suède	100	100
Schneider Electric Sverige AB	Suède	100	100
Telvent Sweden AB	Suède	-	100
Feller AG	Suisse	83,7	83,7
Gutor Electronic GmbH	Suisse	100	100
Schneider Electric (Suisse) SA	Suisse	100	100
Proleit Automation Ooo	Ukraine	100	100
Schneider Electric Ukraine	Ukraine	100	100
<b>Sociétés mises en équivalence</b>			
Aveltys	France	-	51
Delta Dore Finance SA ( <i>sous-groupe</i> )	France	20	20
Energy Pool Development	France	-	25
Schneider Lucibel Managed Services SAS	France	50	50
Planon Beheer BV	Pays-Bas	25	25
Carros Sensors Topco Ltd	Royaume-Uni	30	30
AO Gruppa Kompaniy «Electroshield» - TM Samara	Russie	-	60
<b>Amérique du Nord</b>			
<b>Intégration globale</b>			
Power Measurement Ltd	Canada	100	100
Schneider Electric Canada Inc.	Canada	100	100
Schneider Electric Solar Inc.	Canada	100	100
Schneider Electric Systems Canada Inc.	Canada	100	100
Viconics Technologies Inc.	Canada	-	100
American Power Conversion Holdings Inc.	États-Unis	100	100
ASCO Power Services, Inc.	États-Unis	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
ASCO Power Technologies, L.P.	États-Unis	100	100
Autogrid Systems, Inc.	États-Unis	91,81	-
BTR, LLC	États-Unis	100	100
Charge Holdings, LLC	États-Unis	85,25	85,9
Echo HoldCo LLC	États-Unis	90,84	90,8
ETAP Automation Inc. <i>(sous-groupe)</i>	États-Unis	80	80
EV Connect, LLC	États-Unis	95,52	-
Foxboro Controles S.A.	États-Unis	100	100
GPI Interim Inc.	États-Unis	100	100
H.S. Investments, LLC	États-Unis	100	100
Invensys LLC	États-Unis	100	100
Osisoft <i>(sous-groupe)</i>	États-Unis	59,2	59
Pro-Face America, LLC	États-Unis	-	100
Proleit Corp.	États-Unis	100	100
Ranco Incorporated of Delaware	États-Unis	100	100
Schneider Electric Buildings Americas, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Buildings Critical Systems, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Buildings, LLC	États-Unis	-	100
Schneider Electric Digital, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Engineering Services, LLC	États-Unis	100	100
Schneider Electric Foundries LLC	États-Unis	100	100
Schneider Electric Grid Automation, Inc.	États-Unis	-	100
Schneider Electric Holdings, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric IT Corporation	États-Unis	100	100
Schneider Electric IT Mission Critical Services, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Solar Inverters USA, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric Systems USA, Inc.	États-Unis	100	100
Schneider Electric USA, Inc.	États-Unis	100	100
SE Vermont Ltd	États-Unis	100	100
Siebe Inc.	États-Unis	100	100
SNA Holdings Inc.	États-Unis	100	100
Square D Investment Company	États-Unis	100	100
Stewart Warner Corp.	États-Unis	100	100
Summit Energy Services, Inc.	États-Unis	100	100
Veris Industries LLC	États-Unis	100	100
Electronica Reynosa S. de R.L. de C.V.	Mexique	100	100
Industrias Electronicas Pacifico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Proleit S. De R. L.	Mexique	66,67	66,7
Schneider Electric Mexico S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider Electric Systems Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider Industrial Tlaxcala S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider Mexico S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider R&D, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Square D Company Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Telvent Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
<b>Sociétés mises en équivalence</b>			
Uplight Inc.	États-Unis	29,4	29

**Asie-Pacifique****Intégration globale**

		31/12/2022	31/12/2021
Citect Corporation Limited	Australie	100	100
Clipsal Technologies Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Nu-Lec Industries Pty Ltd	Australie	100	100
Scada Group Pty Limited	Australie	100	100
Schneider Electric (Australia) Pty Limited	Australie	100	100
Schneider Electric Australia Holdings Pty Ltd	Australie	100	100
Schneider Electric Buildings Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Schneider Electric IT Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Schneider Electric Solar Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Schneider Electric Sustainability Business Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Schneider Electric Systems Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Serck Controls Pty Limited	Australie	100	100
Tamco Electrical Industries Australia Pty Limited	Australie	65	65
Beijing Leader Harvest Energy Efficiency Investment Co., Ltd	Chine	100	100
Beijing Leader Harvest Electric Technologies Co., Ltd	Chine	100	100
Jingxin Hongde (Beijing) Technology Co., Ltd.	Chine	12,34	51
FSL Electric (Dongguan) Limited	Chine	54	54
Pro-Face China International Trading (Shanghai) Co., Ltd	Chine	100	100
Proleit Automation Systems (Shanghai) Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider (Beijing) Low Voltage Co., Ltd.	Chine	95	95
Schneider (Beijing) Medium Voltage Co., Ltd	Chine	100	95
Schneider (Shaanxi) Baoguang Electrical Apparatus Co., Ltd	Chine	70	70
Schneider (Wuxi) Drives Co., Ltd.	Chine	90	90
Schneider (Suzhou) Transformers Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Automation & Controls Systems (Shanghai) Co., LTD	Chine	-	100
Schneider Busway (Guangzhou) Limited	Chine	95	95
Schneider Electric (China) Company Limited	Chine	100	100
Schneider Electric (Xiamen) Switchgear Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric (Xiamen) Switchgear Equipment Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric Equipment and Engineering (Xi'An) Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric IT (China) Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric IT (Xiamen) Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Merlin Gerin Low Voltage (Tianjin) Co.,Ltd.	Chine	75	75
Schneider Electric Manufacturing (Chongqing) Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Electric Manufacturing (Wuhan) Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Great Wall Engineering (Beijing) Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Shanghai Apparatus Parts Manufacturing Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider Shanghai Industrial Control Co., Ltd	Chine	80	80
Schneider Shanghai Low Voltage Terminal Apparatus Co., Ltd	Chine	75	75
Schneider Shanghai Power Distribution Electrical Apparatus Co., Ltd	Chine	80	80
Schneider Smart Technology Co., Ltd.	Chine	100	100
Schneider South China Smart Technology (Guangdong) Co. Ltd.	Chine	100	100
Schneider Switchgear (Suzhou) Co., Ltd	Chine	58	58
Schneider Wingoal (Tianjin) Electric Equipment Co., Ltd	Chine	100	100
Shanghai ASCO Electric Technology Co., Ltd.	Chine	100	100
Shanghai Foxboro Co., Ltd	Chine	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2022	31/12/2021
Shanghai Invensys Process System Co., Ltd	Chine	100	100
Shanghai Schneider Electric Power Automation Co., Ltd	Chine	100	100
Shanghai Tayee Electric Co., LTD	Chine	67,05	74,5
Shenzhen Easydrive Electric Co., Ltd	Chine	51	51
Tianjin Wingoal Electric Equipment Co., Ltd.	Chine	100	100
Wuxi Pro-Face Co., Ltd	Chine	100	100
Uniflair (Zhuhai) Electrical Appliance Manufacturing Co., Ltd	Chine	100	100
Zircon Investment (Shanghai) Co., Ltd	Chine	74,5	74,5
Eurotherm Korea Co., Ltd.	Corée	-	100
Schneider Electric Korea Limited	Corée	100	100
Schneider Electric Systems Korea Ltd	Corée	100	100
Clipsal Asia Holdings Limited	Hong Kong	100	100
Fed-Supremetech Limited	Hong Kong	54	54
Himel Hong Kong Limited	Hong Kong	100	100
Schneider Electric (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100	100
Schneider Electric Asia Pacific Limited	Hong Kong	100	100
Schneider Electric IT Hong Kong Limited	Hong Kong	100	100
Eurotherm India Private Ltd	Inde	-	100
Luminous Power Technologies Private Limited	Inde	100	100
Schneider Electric India Private Limited	Inde	65	65
Schneider Electric Infrastructure Limited	Inde	75	75
Schneider Electric IT Business India Private Limited	Inde	100	100
Schneider Electric President Systems Limited	Inde	80,49	80,49
Schneider Electric Private Limited	Inde	100	100
Schneider Electric Solar India Pte Ltd	Inde	100	100
Schneider Electric Systems India Private Limited	Inde	100	100
PT Schneider Electric Indonesia	Indonésie	100	100
PT Schneider Electric IT Indonesia	Indonésie	100	100
PT Schneider Electric Manufacturing Batam	Indonésie	100	100
PT Schneider Electric Systems Indonesia	Indonésie	95	95
PT Schneider Indonesia	Indonésie	95	95
PT Tamco Indonesia	Indonésie	65	65
Ranco Japan Ltd	Japon	100	100
Schneider Electric Japan Holdings Ltd	Japon	100	100
Schneider Electric Japan, Inc.	Japon	100	100
Toshiba Schneider Inverter Corporation	Japon	60	60
Schneider Electric Solar Japan Inc.	Japon	100	100
Schneider Electric Systems Japan Inc.	Japon	100	100
Clipsal Manufacturing (M) Sdn. Bhd.	Malaisie	-	100
Desea Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Gutor Electronic Asia Pacific Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Henikwon Corporation Sdn. Bhd.	Malaisie	65	65
Schneider Electric (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	30	30
Schneider Electric Industries (M) Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Schneider Electric IT Malaysia Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Schneider Electric Systems (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Tamco Switchgear (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	65	65
Schneider Electric (NZ) Limited	Nouvelle-Zélande	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2022	31/12/2021
Schneider Electric Systems New Zealand Limited	Nouvelle-Zélande	100	100
Schneider Electric (Philippines), Inc.	Philippines	100	100
Schneider Electric IT Philippines Inc.	Philippines	100	100
Schneider Electric Asia Pte. Ltd.	Singapour	100	100
Schneider Electric Export Services Pte Ltd	Singapour	100	100
Schneider Electric IT Logistics Asia Pacific Pte Ltd	Singapour	100	100
Schneider Electric IT Singapore Pte Ltd	Singapour	100	100
Schneider Electric JV Holdings 2 Pte. Ltd.	Singapour	65	65
Schneider Electric Overseas Asia Pte Ltd	Singapour	100	100
Schneider Electric Singapore Pte Ltd	Singapour	100	100
Schneider Electric South East Asia (HQ) Pte Ltd	Singapour	100	100
Schneider Electric Systems Singapore Pte. Ltd.	Singapour	100	100
Schneider Electric Lanka (Private) Limited	Sri Lanka	65	65
Schneider Electric Systems Taiwan Corp.	Taiwan	100	100
Schneider Electric Taiwan Co., Ltd	Taiwan	100	100
Schneider (Thailand) Limited	Thaïlande	100	100
Schneider Electric CPCS (Thailand) Co., Ltd	Thaïlande	100	100
Schneider Electric Solar (Thailand) Co., Ltd	Thaïlande	100	100
Schneider Electric Systems (Thailand) Co., Ltd	Thaïlande	100	100
Clipsal Vietnam Co., Ltd	Vietnam	100	100
Invensys Vietnam Ltd	Vietnam	100	100
Schneider Electric IT Vietnam Limited	Vietnam	100	100
Schneider Electric Manufacturing Vietnam Company Limited	Vietnam	100	100
Schneider Electric Vietnam Limited	Vietnam	100	100
<b>Sociétés mises en équivalence</b>			
Delixi Electric Limited ( <i>sous-groupe</i> )	Chine	50	50
Sunten Electric Equipment Co., Ltd	Chine	25	25
Fuji Electric FA Components & Systems Co., Ltd ( <i>sous-groupe</i> )	Japon	36,8	36,8
Foxboro (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	49	49
<b>Reste du monde</b>			
<b>Intégration globale</b>			
Schneider Electric South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	74,9
Invensys SA (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100	100
Himmel Algerie	Algérie	100	100
Schneider Electric Algerie	Algérie	100	100
Electrical & Automation Saudi Arabian Manufacturing Company (LLC)	Arabie Saoudite	65	65
Schneider Electric Saudi Arabia Limited	Arabie Saoudite	100	100
Schneider Electric Systems Saudi Arabia Co. LTD.	Arabie Saoudite	100	100
Schneider Electric Argentina S.A.	Argentine	100	100
Schneider Electric Systems Argentina S.A.	Argentine	100	100
Eurotherm Ltda	Brésil	-	100
Proleit Automação Ltda	Brésil	100	100
Schneider Electric Brasil Automação de Processos Ltda	Brésil	100	100
Schneider Electric Brasil Ltda	Brésil	100	100
Schneider Electric IT Brasil Industria e Comercio de Equipamentos Eletronicos Ltda	Brésil	100	100
Steck Da Amazonia Industria Elétrica Ltda	Brésil	100	100
Steck Industria Eletrica Ltda	Brésil	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2022	31/12/2021
Telseb Serviços de Engenharia e Comércio de Equipamentos Eletrônicos e Telecomunicações Ltda	Brésil	100	100
Inversiones Schneider Electric Uno Limitada	Chili	-	100
Marisio S.P.A	Chili	100	100
Schneider Electric Chile S.P.A	Chili	100	100
Schneider Electric Systems Chile Limitada	Chili	100	100
Schneider Electric de Colombia S.A.S	Colombie	100	100
Schneider Electric Systems Colombia Ltda	Colombie	100	100
Schneider Electric Centroamerica Limitada	Costa Rica	100	100
Invensys Engineering & Service S.A.E.	Egypte	51	51
Schneider Electric Distribution Company	Egypte	91,99	87,4
Schneider Electric Egypt S.A.E.	Egypte	92	91,9
Schneider Electric Systems Egypt S.A.E	Egypte	60	60
Schneider Electric Engineering And Services - Free Zone S.A.E	Egypte	51	51
Cimac FZCO	Émirats arabes unis	100	100
L&T Electrical And Automation FZE	Émirats arabes unis	65	65
Schneider Electric DC MEA FZCO	Émirats arabes unis	100	100
Schneider Electric FZE	Émirats arabes unis	100	100
Schneider Electric Systems Middle East FZE	Émirats arabes unis	100	100
Schneider Electric Ecuador Sociedad Anonima	Equateur	100	100
Schneider Electric Israël Ltd	Israël	100	100
KMG Automation Limited Liability Partnership	Kazakhstan	51	51
Schneider Electric LLP	Kazakhstan	100	100
Schneider Electric (Kenya) Limited	Kenya	100	100
Kana Controls General Trading & Contracting Company WLL	Koweït	31,9	31,9
Schneider Electric Services Kuweit	Koweït	49	49
Schneider Electric East Mediterranean SAL	Liban	100	96
Schneider Electric CFC	Maroc	100	100
Schneider Electric Maroc	Maroc	100	100
Schneider Electric Free Zone Enterprise	Nigéria	100	100
Schneider Electric Nigeria Limited	Nigéria	100	100
Schneider Electric Systems Limited	Nigéria	100	100
Schneider Electric O.M LLC	Oman	100	100
Schneider Solutions And Services (Private) Limited	Pakistan	100	100
Schneider Electric Peru S.A.	Pérou	100	100
Schneider Electric Systems del Peru S.A.	Pérou	100	100
Schneider Electric Services LLC	Qatar	49	49
Gunsan Elektrik Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi	Turquie	100	100
Himel Elektrik Malzemeleri Ticaret Anonim Sirketi	Turquie	100	100
Schneider Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.S.	Turquie	100	100
Schneider Enerji Endüstrisi Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi	Turquie	100	100
Schneider Electric Systems de Venezuela, C.A.	Venezuela	100	100
Schneider Electric Venezuela S.A.	Venezuela	93,56	93,6

# RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2022

## Commentaires sur les comptes consolidés

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

#### Acquisition des actionnaires minoritaires d'AVEVA

Le 21 septembre 2022, Schneider Electric a confirmé sa ferme intention d'acquérir le capital d'AVEVA non-encore détenu.

Le 11 novembre 2022, le Conseil d'Administration de Schneider Electric et le Comité des Directeurs indépendants d'AVEVA ont annoncé qu'ils étaient parvenus à un accord sur les termes d'une offre en numéraire de 3,225 pence par action AVEVA. Cette offre est réalisée par le biais d'un «Scheme of arrangements», et doit être approuvée par les instances juridiques compétentes «Court», conformément au paragraphe 26 du «Companies Act 2006».

Le 25 novembre 2022, la majorité requise des actionnaires d'AVEVA a ratifié l'offre «Scheme» et approuvé la résolution spéciale «Special Resolution» lors de l'assemblée générale convoquée par le tribunal «Court Meeting» et de l'assemblée générale «General Meeting». En conséquence, un passif financier courant d'un montant de 4 039 millions de livres sterling (4 704 millions d'euros au taux de clôture du 25 novembre 2022) a été reconnu. Ce passif représente l'engagement du Groupe d'acheter les 123 429 542 actions AVEVA en circulation non encore détenues au 25 novembre 2022, ainsi que les 1 814 217 actions à émettre dans le cadre des plans d'intéressement à long terme d'AVEVA. La comptabilisation de ce passif a entraîné une réduction immédiate des intérêts minoritaires de 2 865 millions d'euros et de la part du Groupe dans les capitaux propres de 1 839 millions d'euros. Par ailleurs, le Groupe a comptabilisé les frais d'acquisition liés à la transaction en contrepartie des capitaux propres.

Le passif, classé en «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante», s'élevait à 4 554 millions d'euros au 31 décembre 2022. Afin de répondre à certaines exigences en matière de fonds en vertu du droit réglementaire britannique (et de garantir la disponibilité des fonds à la date de clôture), le Groupe détenait au 31 décembre 2022 un prêt relais non tiré d'environ 2,4 milliards de livres sterling (avec une échéance de douze mois), une facilité de prêt à terme de 1,5 milliard de livres sterling (avec une échéance de trois ans) et un dépôt en espèces de 423 millions d'euros détenu chez Schneider Electric SE (présenté en «Trésorerie et équivalents de trésorerie»).

L'acquisition des intérêts minoritaires d'AVEVA a été couverte au cours du second semestre 2022 via l'achat d'options de change pour un total de 4 000 millions de livres sterling. Une perte de change de 12 millions d'euros a été réalisée et comptabilisée en «Coûts d'acquisition et d'intégration», au sein des «Autres produits et charges d'exploitation» (la comptabilité de couverture n'étant pas permise en IFRS dans ce contexte).

Au 31 décembre 2022, les conditions réglementaires ont été remplies, cependant le «Scheme of arrangements» devait encore être validé par les instances juridiques compétentes «Court».

Le 16 janvier 2023, AVEVA a annoncé que les instances juridiques compétentes «Court» avaient validé le plan «Scheme of arrangements», rendant ainsi l'acquisition par le Groupe de l'ensemble du capital social d'AVEVA, effective.

Le 18 janvier 2023, suite à la remise de l'ordonnance du tribunal au Registre du Commerce et des Sociétés «Registrar of Companies», la transaction a été finalisée. Les actions AVEVA ont été retirées de la cote de la Bourse de Londres le 19 janvier 2023.

La transaction a été réglée en numéraire en janvier 2023.

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

Les filiales suivantes ont été reclassées comme détenues en vue de la vente au 31 décembre 2022 :

##### Usines de transformateurs en Pologne et en Turquie

Le 27 juillet 2022, le Groupe a signé un accord pour la cession de ses usines de transformateurs en Pologne et en Turquie au Groupe Cahors, une entreprise internationale spécialisée dans la distribution d'énergie dont le siège est en France. Ces unités comptent environ 800 employés et sont consolidées au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

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 31 décembre 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 75 millions d'euros a été comptabilisée dans les autres produits et charges d'exploitation.

La transaction a été finalisée le 6 janvier 2023.



### Activité de capteurs industriels

Le 27 octobre 2022, le Groupe a reçu un engagement ferme de YAGEO visant l'acquisition de son activité de capteurs industriels, Telemecanique Sensors. Telemecanique Sensors a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 280 millions d'euros en 2021 et est à ce jour consolidée au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*. La transaction, payée entièrement en numéraire, a été évaluée à 723 millions d'euros (valeur d'entreprise). Le Groupe accordera à YAGEO une licence d'utilisation de la marque Telemecanique Sensors.

La transaction est soumise à l'approbation des autorités réglementaires et devrait être finalisée d'ici la fin de l'année 2023. En application de la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et les passifs ont été reclassés en «Actifs détenus en vue de la vente» et «Passifs détenus en vue de la vente», pour respectivement 653 millions d'euros et 40 millions d'euros. Les actifs sont principalement des immobilisations incorporelles (y compris le *goodwill*) pour un montant de 474 millions d'euros.

### VinZero

Le 8 décembre 2022, le Groupe a signé un accord avec une entreprise européenne pour la vente de l'activité VinZero de RIB Software. VinZero est un groupe de solutions d'infrastructure informatique et un partenaire logiciel pour les secteurs de l'architecture, de l'ingénierie, de la construction, pour le propriétaire exploitant et pour le secteur de la fabrication proposant des services à valeur ajoutée et du conseil. La transaction proposée est soumise aux approbations habituelles et devrait être clôturée au cours du premier semestre 2023. L'activité est consolidée dans le segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

En application de la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et les passifs ont été reclassés en «Actifs détenus en vue de la vente» et «Passifs détenus en vue de la vente», pour respectivement 105 millions d'euros et 33 millions d'euros. Les actifs sont principalement des actifs incorporels (y compris le *goodwill*) pour un montant de 54 millions d'euros.

### Gutor

Le 23 décembre 2022, le Groupe a conclu un accord avec Latour Capital, un fond de capital-investissement français, pour la vente des activités de Gutor Electronics. Gutor est un leader mondial de la fabrication de systèmes industriels d'alimentation sans interruption (ASI) et de la fourniture de services connexes. Gutor a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 130 millions d'euros en 2021 et est à ce jour consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

Sous réserve de la satisfaction de certaines conditions, notamment les approbations réglementaires habituelles, la transaction devrait être clôturée au cours du premier semestre 2023. En application de la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et les passifs ont été reclassés en «Actifs détenus en vue de la vente» et «Passifs détenus en vue de la vente», pour respectivement 106 millions d'euros et 49 millions d'euros. Les actifs sont principalement des actifs circulants pour un montant de 63 millions d'euros et des immobilisations incorporelles (y compris le *goodwill*) pour un montant de 34 millions d'euros.

## Acquisitions et cessions réalisées sur la période

### Acquisitions

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

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'énergie*. 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.

#### 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'énergie*. 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 «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée au 31 décembre 2022. Au 31 décembre 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 254 millions d'euros à la date d'acquisition.

#### Autogrid

Le 20 juillet 2022, le Groupe a annoncé avoir finalisé l'acquisition d'une participation majoritaire dans Autogrid, augmentant son pourcentage d'intérêt de 24,2% à 91,8%. Autogrid était consolidée précédemment par mise en équivalence. L'opération a donc été traitée comme une cession et un rachat à la juste valeur à la date d'acquisition, entraînant la comptabilisation d'un gain en «Autres produits et charges d'exploitation» sans effet sur la trésorerie. Autogrid est désormais consolidée par intégration globale au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*. Le Groupe détient un accord pour acquérir les 8,2% restant des intérêts minoritaires en 2027. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée au 31 décembre 2022. Au 31 décembre 2022, les ajustements effectués sur le bilan d'ouverture, résultant principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (technologie, relations client et marque), conduisent à la reconnaissance d'un *goodwill* préliminaire de 184 millions d'euros à la date d'acquisition.

## Cessions

En 2022, le Groupe a enregistré un montant total de 108 millions d'euros de moins-values sur cessions d'activités, principalement :

### Russie

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

Le 3 juillet 2022, le Groupe a signé l'accord cadre de cession de 100% des actions de ses principales filiales en Russie et en Biélorussie. 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.

La transaction a été clôturée le 27 septembre 2022, entraînant la perte de contrôle du Groupe sur ses activités en Russie.

Les actifs et passifs transférés comprenaient notamment 81 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie. Ces éléments sont en ligne avec l'objectif du Groupe de mettre en place une activité viable et d'accompagner les salariés tout au long du processus.

Pour les opérations non cédées dans le cadre de cette transaction, le Groupe a engagé au cours de l'année une fermeture ou une cession ordonnée. Le Groupe a notamment vendu sa participation dans la coentreprise Electroshield Samara. La coentreprise était comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. La transaction n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Au total, le Groupe a enregistré une perte de 287 millions d'euros à la suite du retrait de ses activités en Russie, dont 92 millions d'euros de dépréciation d'éléments de fonds de roulement principalement liés à l'annulation et la renégociation de contrats clients, et 195 millions d'euros en lien avec la déconsolidation de ses filiales en Russie et en Biélorussie.

### Bancs de charge Asco

Le 30 septembre 2022, le Groupe a finalisé l'opération portant sur la cession de l'activité de bancs de charge d'Asco Power Technologies à Hidden Harbor, société américaine de capital investissement. Le banc de charge est un dispositif essentiel de test de puissance utilisé pour mesurer, tester et améliorer l'efficacité et l'efficience des systèmes d'alimentation dans un large éventail de secteurs industriels et champs d'application. L'activité était consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'Energie*.

### Eurotherm

Le 31 octobre 2022, le Groupe a conclu la vente de son unité opérationnelle Eurotherm (fournisseur mondial de solutions de contrôle et de mesure de la température et de la puissance) à Watlow Electric Manufacturing Company, producteur mondial de systèmes thermiques industriels complets. L'activité était consolidée au sein du segment de reporting *Automatismes industriels*.

### Eberle

Le 30 novembre 2022, le Groupe a conclu la vente d'Eberle Controls GmbH (Eberle) à l'équipe dirigeante d'Eberle et à Borromin Capital Fund IV. Eberle est un fournisseur allemand de solutions de chauffage et de climatisation pour les bâtiments résidentiels, commerciaux et publics. L'activité était consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

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

### Acquisitions

#### 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 au 31 décembre 2022, 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 numéraire. 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 sur la ligne «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R est finalisée au 31 décembre 2022. 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 sur la ligne «Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante».

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3R n'est pas finalisée au 31 décembre 2022. Au 31 décembre 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* de 269 millions d'euros à la date d'acquisition.

## Évolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet de la conversion) sur l'année 2022 a un impact positif de 1 641 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé, principalement lié à l'évolution du Dollar américain et du Yuan chinois, et un impact positif de 333 millions d'euros sur l'EBITA ajusté.

## Résultat des opérations

Le tableau suivant présente le résultat des opérations pour 2022 et 2021 :

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	2022	2021	Variance
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>34 176</b>	<b>28 905</b>	<b>18,2%</b>
Coûts des ventes	(20 300)	(17 062)	19,0%
<b>Marge brute</b>	<b>13 876</b>	<b>11 843</b>	<b>17,2%</b>
<b>% Marge brute</b>	<b>40,6%</b>	<b>41,0%</b>	
Recherche et développement	(1 040)	(855)	21,6%
Frais généraux et commerciaux	(6 819)	(6 001)	13,6%
<b>EBITA ajusté *</b>	<b>6 017</b>	<b>4 987</b>	<b>20,7%</b>
<b>% EBITA ajusté</b>	<b>17,6%</b>	<b>17,3%</b>	
Autres produits et charges d'exploitation	(433)	(21)	1 961,9%
Charges de restructuration	(227)	(225)	0,9%
<b>EBITA **</b>	<b>5 357</b>	<b>4 741</b>	<b>13,0%</b>
<b>% EBITA</b>	<b>15,7%</b>	<b>16,4%</b>	
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(424)	(410)	3,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 933</b>	<b>4 331</b>	<b>13,9%</b>
<b>% Résultat d'exploitation</b>	<b>14,4%</b>	<b>15,0%</b>	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24	4	500,0%
Coût de l'endettement financier brut	(130)	(99)	31,3%
<b>Coût de la dette financière nette</b>	<b>(106)</b>	<b>(95)</b>	<b>11,6%</b>
Autres produits et charges financiers	(109)	(81)	34,6%
<b>Résultat financier</b>	<b>(215)</b>	<b>(176)</b>	<b>22,2%</b>
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>	<b>4 718</b>	<b>4 155</b>	<b>13,5%</b>
Impôts sur les sociétés	(1 211)	(966)	25,4%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	29	84	(65,5)%
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>3 536</b>	<b>3 273</b>	<b>8,0%</b>
<i>dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>3 477</i>	<i>3 204</i>	<i>8,5%</i>
<i>dont part attribuable aux actionnaires minoritaires</i>	<i>59</i>	<i>69</i>	<i>(14,5)%</i>
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	6,23	5,76	8,2%
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	6,15	5,67	8,5%

\* EBITA ajusté (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization of Purchase Accounting Intangibles) : Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant dépréciations des goodwill, avant les autres produits et charges d'exploitation, et avant charges de restructuration.

\*\* EBITA (Earnings Before Interest, Taxes and Amortization of Purchase Accounting Intangibles) : Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant dépréciations des goodwill.

## Chiffre d'affaires

Au 31 décembre 2022, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 34 176 millions d'euros, soit une croissance organique de +12,2% et une croissance publiée de +18,2%. La croissance organique s'explique par la poursuite d'une demande forte et dynamique dans la majorité des marchés finaux et des segments servis par le Groupe, soutenue par l'accélération de la transition énergétique et la reprise dans les segments de cycle long. Les segments liés aux consommateurs ont connu un ralentissement dans certaines zones géographiques au cours du second semestre de l'année. Le Groupe a connu une bonne croissance des volumes d'une année sur l'autre, les actions sur les prix ont également fortement contribué à la croissance. L'année a été marquée par des pressions sur la chaîne d'approvisionnement, avec une atténuation progressive au cours du second semestre, bien que certaines tensions liées à l'approvisionnement en composants électroniques persistent. La croissance a été affectée par le retrait du Groupe de Russie et par les effets liés aux infections au COVID-19 et les confinements associés en Chine. L'impact des effets de change a été de +5,7%, principalement en raison du renforcement de l'USD par rapport à l'EUR, tandis que les acquisitions nettes des cessions ont eu un impact négatif net de -0,2%.

## Évolution du chiffre d'affaires par segment de reporting

Le tableau suivant présente le chiffre d'affaires par segment de reporting pour les exercices se terminant au 31 décembre 2022 et 2021 :

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Total
2022	26 442	7 734	34 176
2021	22 179	6 726	28 905

Le segment *Gestion de l'énergie* a généré des revenus de 26 442 millions d'euros, soit 77% des revenus du Groupe, et a connu une croissance organique de +12,9%. L'Amérique du Nord a connu une croissance organique de +18% avec une forte demande sur tous les marchés finaux, y compris les bâtiments résidentiels. L'Europe de l'Ouest a connu une croissance organique de +13% avec une croissance à deux chiffres dans chacune des cinq principales économies de la région, avec une bonne dynamique continue dans les centres de données et les bâtiments non résidentiels, bien que les marchés résidentiels aient été affectés par les pressions sur les dépenses de consommation. L'Asie-Pacifique a connu une croissance organique de +9%, impactée par la résurgence du COVID-19 et le ralentissement des marchés résidentiels en Chine, mais avec une forte croissance dans le reste de la région, notamment en Inde. Le reste du monde a connu une croissance organique de +10% grâce à la bonne exécution des projets dans les économies liées aux matières premières et malgré les impacts négatifs de la Russie avant sa sortie du Groupe.

Le segment *Automatismes industriels* a généré un chiffre d'affaires de 7 734 millions d'euros, soit 23% du chiffre d'affaires du Groupe, en hausse organique de +9,5%. La croissance a été portée par les industries manufacturières («Discrete»), tandis que les ventes sur les marchés de procédés continus («Process») & hybrides ont connu une forte croissance, bénéficiant de la reprise dans les économies liées aux matières premières. L'Amérique du Nord a connu une croissance organique de +10% grâce à la performance des industries manufacturières («Discrete»), tandis que la forte croissance des marchés de procédés continus («Process») & hybrides a été soutenue par l'exécution d'un projet au Mexique. L'Europe de l'Ouest a connu une croissance organique de +14%, avec une forte croissance sur les industries manufacturières («Discrete»), en particulier en Italie, en Espagne et en France. L'Asie-Pacifique est en hausse de +7% en organique, impactée par la résurgence du COVID-19 en Chine, mais avec une forte croissance dans le reste de la région, notamment en Inde et au Japon. Le reste du monde a connu une croissance organique de +8% malgré les impacts négatifs de la Russie avant sa sortie du Groupe.

### Marge brute

La marge brute est en hausse organique de +10,8%, en baisse de -50 points de base organique, le taux de marge brute s'établissant à 40,6% en 2022. Cette baisse est principalement due à une baisse de la productivité en raison des pressions inflationnistes dans la chaîne logistique.

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

En 2022, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 1 040 millions d'euros contre 855 millions d'euros en 2021, en hausse de 21,6%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement restent stables, à 3,0%.

Le total des frais de recherche et développement, y compris la partie capitalisée et les coûts comptabilisés en coût des ventes (présenté en Note 4 des états financiers), s'élève à 1 845 millions d'euros en 2022 (contre 1 539 millions d'euros en 2021) en hausse de 19,9%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement augmentent légèrement à 5,4% en 2022 (5,3% en 2021).

En 2022, le net de la capitalisation des coûts relatifs à des projets de développement et de la charge d'amortissement correspondante a un impact net de 115 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (contre 68 millions d'euros en 2021).

Lors de l'année 2022, les frais généraux et commerciaux augmentent de 13,6%, à 6 819 millions d'euros (contre 6 001 millions d'euros en 2021). En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais généraux et commerciaux diminuent légèrement à 20,0% en 2022 (contre 20,8% en 2021).

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 7 859 millions d'euros en 2022 contre 6 856 millions d'euros en 2021, soit une hausse de 14,6%. En pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des fonctions supports diminuent, passant de 23,7% en 2021, à 23,0% en 2022.

## Autres produits et charges d'exploitation

En 2022, les autres produits et charges d'exploitation constituent une charge nette de 433 millions d'euros. Les plus et moins-values sur cessions d'activités s'élèvent à -108 millions d'euros, principalement du fait de la perte de 287 millions d'euros en lien avec l'arrêt des activités et la cession des principales filiales du Groupe en Russie et en Biélorussie, partiellement compensées par les gains enregistrés au titre des cessions des activités d'Eurotherm, des bancs de charge Asco, et d'Eberle. Les dépréciations d'actifs incluent principalement 75 millions d'euros de dépréciation d'actifs détenus en vue de la vente, en lien avec la cession des usines de Transformateurs en Pologne et en Turquie. Les coûts liés aux acquisitions et intégrations augmentent légèrement, s'élevant à 180 millions d'euros, principalement du fait de l'impact des 28 millions d'euros de charges de paiements sur des actions, en lien avec l'accélération des plans long terme d'AVEVA conformément aux termes de la transaction.

## Charges de restructuration

En 2022, les charges de restructuration restent stables à 227 millions d'euros, et font suite aux initiatives du Groupe pour réduire les coûts des fonctions supports.

## EBITA et EBITA ajusté

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

L'EBITA ajusté en 2022 s'élève à 6 017 millions d'euros, contre 4 987 millions d'euros en 2021, en hausse organique de 14,4%. La marge sur l'EBITA ajusté progresse à 17,6%, en amélioration organique de 40 points de base.

L'EBITA augmente à 5 357 millions d'euros en 2022, contre 4 741 millions d'euros en 2021. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA diminue, à 15,7% en 2022 (contre 16,4% en 2021).

## EBITA ajusté par segment de reporting

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

### 2022

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	13 156	3 334	-	16 490
Chiffre d'affaires	26 442	7 734	-	34 176
EBITA ajusté	5 392	1 458	(833)	6 017
EBITA ajusté (%)	20,4%	18,9%		17,6%

Au 31 décembre 2022, le montant total du backlog qui sera exécuté à plus d'un an est de 643 millions d'euros.

### 2021

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

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

L'EBITA ajusté du segment *Gestion de l'énergie* s'élève à 5 392 millions d'euros, soit 20,4% de son chiffre d'affaires, en hausse organique d'environ +40 points de base (+10 points de base en croissance publiée par rapport à 2021), principalement sous l'effet conjugué de bons volumes et d'un impact de prix élevé, d'une amélioration de la marge brute des Systèmes et d'un bon contrôle de coûts des fonctions supports qui a plus que compensé les pressions inflationnistes dans la chaîne logistique.

L'EBITA ajusté du segment *Automatismes Industriels* s'élève à 1 458 millions d'euros, soit 18,9% de son chiffre d'affaires, en hausse organique d'environ +30 points de base (+40 points de base en croissance publiée par rapport à 2021), principalement sous l'effet conjugué de bons volumes et d'un impact de prix élevé, qui ont plus que compensé les pressions inflationnistes dans la chaîne d'approvisionnement, et d'un impact négatif du mix dû aux ventes plus faibles d'AVEVA.

Les coûts des fonctions centrales et digitales en 2022 s'élèvent à 833 millions d'euros (contre 756 millions d'euros en 2021), en légère baisse en proportion du chiffre d'affaires du Groupe à 2,4%. Les investissements du Groupe dans ses priorités stratégiques se poursuivent, tandis que les coûts des fonctions supports continuent de faire l'objet d'une grande vigilance et d'un contrôle accru, restant à environ 0,7% du chiffre d'affaires du Groupe en 2022.

### **Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions**

Les amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux acquisitions s'élevèrent à 424 millions d'euros, contre 410 millions d'euros en 2021. Cette augmentation s'explique principalement par l'amortissement supplémentaire lié aux acquisitions réalisées au second semestre 2021 (ETAP) et au second semestre 2022 (EV Connect et Autogrid).

### **Résultat d'exploitation (EBIT)**

Le résultat d'exploitation ou EBIT (*Earnings Before Interest and Taxes*) est en hausse de 13,9%, de 4 331 millions d'euros en 2021 à 4 933 millions d'euros en 2022, suivant la tendance de l'EBITA.

### **Résultat financier**

Le résultat financier est une perte nette de 215 millions d'euros en 2022 contre 176 millions d'euros en 2021. Cette dégradation est principalement due à la hausse du coût de la dette nette (de 95 millions d'euros en 2021 à 106 millions d'euros en 2022) suite à la hausse des taux d'intérêts observée au cours du quatrième trimestre 2022, ainsi qu'à la hausse des pertes liées aux fluctuations des taux de change (de 8 millions d'euros en 2021 à 27 millions d'euros en 2022).

### **Impôts sur les sociétés**

Le taux effectif d'impôt en 2022 s'élève à 25,7%, contre 23,2% en 2021. En retraitant du résultat avant impôt les 195 millions d'euros d'impact négatif en lien avec la déconsolidation de la Russie et de la Biélorussie (sans effet impôt attaché), le taux effectif d'impôt serait de 24,6%. La charge d'impôt correspondante augmente, passant de 966 millions d'euros en 2021 à 1 211 millions d'euros en 2022.

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

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un gain de 29 millions d'euros en 2022 contre un gain de 84 millions d'euros en 2021, principalement du fait d'une moindre performance de Delixi versus 2021, et d'une augmentation des pertes enregistrées par Uplight.

### **Intérêts minoritaires/Participations ne donnant pas le contrôle**

La part attribuable aux actionnaires minoritaires dans le résultat net de l'année 2022 s'élève à 59 millions d'euros contre 69 millions d'euros en 2021. Les principaux contributeurs sont les actionnaires minoritaires des filiales chinoises et indiennes du Groupe et du sous-groupe AVEVA.

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

Le résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) s'élève à 3 477 millions d'euros en 2022 contre 3 204 millions d'euros en 2021.

### **Résultat net par action**

Le résultat net par action est de 6,23 euros en 2022, contre 5,76 euros en 2021.

## Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie consolidés

Le tableau des flux de trésorerie se présente comme suit pour 2022 et 2021 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	2022	2021
<b>Résultat net</b>		<b>3 536</b>	<b>3 273</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(29)	(84)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles	11	750	726
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors <i>goodwill</i> )	10	732	688
Dépréciations des actifs non courants		61	34
Augmentation/(diminution) des provisions	21	32	(54)
Plus/(moins)-valeurs sur cessions d'activité et d'actifs immobilisés		70	(184)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		139	(38)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		102	108
<b>Autofinancement d'exploitation</b>		<b>5 393</b>	<b>4 469</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(305)	(577)
Diminution/(augmentation) des stocks et en-cours		(553)	(955)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		73	418
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		(254)	261
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(1 039)</b>	<b>(853)</b>
<b>TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		<b>4 354</b>	<b>3 616</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(707)	(543)
Cessions d'immobilisations corporelles		69	59
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(386)	(333)
<b>Investissement net d'exploitation</b>		<b>(1 024)</b>	<b>(817)</b>
Acquisitions et cessions d'activité, net du cash acquis et cédé	2	(297)	(4 231)
Autres investissements à long terme		40	16
Augmentation des actifs de retraite à long terme		(130)	(136)
<b>Sous-total</b>		<b>(387)</b>	<b>(4 351)</b>
<b>TOTAL II - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(1 411)</b>	<b>(5 168)</b>
Émission d'emprunts obligataires	22	1 092	-
Remboursement d'emprunts obligataires	22	(829)	(600)
Vente/(achat) d'actions propres		(219)	(262)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		143	(444)
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	19	208	216
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle *	2	(73)	(418)
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric	19	(1 618)	(1 447)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		(157)	(138)
<b>TOTAL III - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(1 453)</b>	<b>(3 093)</b>
<b>TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS</b>		<b>(70)</b>	<b>346</b>
<b>TOTAL V - IMPACT DES ÉLÉMENTS RECLASSÉS EN VUE DE LA VENTE</b>		<b>(20)</b>	<b>-</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV + V</b>		<b>1 400</b>	<b>(4 299)</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	18	2 463	6 762
Variation de trésorerie		1 400	(4 299)
<b>TRESORERIE NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>18</b>	<b>3 863</b>	<b>2 463</b>

\* En 2021, les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle concernent principalement RIB.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

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

L'autofinancement d'exploitation augmente, s'élevant à 5 393 millions d'euros en 2022, contre 4 469 millions d'euros en 2021, représentant 15,8% du chiffre d'affaires en 2022 (et 15,5% du chiffre d'affaires en 2021).

La variation du besoin en fonds de roulement a consommé 1 039 millions d'euros en 2022, contre une consommation de 853 millions d'euros en 2021.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation est en hausse, passant sur l'année de 3 616 millions d'euros en 2021 à 4 354 millions d'euros en 2022.

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

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, s'élève à 1 024 millions d'euros en 2022, en hausse par rapport à 817 millions d'euros en 2021, et représente 3,0% du chiffre d'affaires en 2022 (2,8% en 2021).

Le cash-flow libre (flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation diminués de l'investissement net d'exploitation) s'élève à 3 330 millions d'euros en 2022, contre 2 799 millions d'euros en 2021.

Le ratio de conversion en cash (cash-flow libre rapporté au résultat net part du Groupe des activités poursuivies) s'élève à 96% en 2022, contre 87% en 2021.

L'investissement financier net de la trésorerie acquise s'élève à 297 millions d'euros en 2022. En 2021, l'investissement financier net de la trésorerie acquise nette des cessions s'élevait à 4 231 millions d'euros. Ces montants correspondent principalement aux acquisitions et cessions décrites dans les Note 2.1 et 2.2.

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

La trésorerie consommée par les opérations de financement s'élève à 1 453 millions d'euros en 2022, comparée à une trésorerie consommée de 3 093 millions d'euros en 2021. Cette baisse est principalement due aux émissions d'emprunts obligataires pour 1,1 million d'euros en 2022 (aucune émission d'emprunt obligataire en 2021), ainsi qu'à l'augmentation nette de la dette court-terme et des billets de trésorerie de 0,5 million d'euros entre 2021 et 2022.

Le dividende versé par Schneider Electric est de 1 618 millions d'euros en 2022, contre 1 447 millions d'euros en 2021.



## Commentaires sur les comptes sociaux

En 2022, le résultat d'exploitation de Schneider Electric SE est un bénéfice de 229 millions d'euros, contre une perte de 22 millions d'euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'intérêt nettes de produits d'intérêts s'élèvent à 22 millions contre 46 millions en 2021 pour l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôts s'élève à 1 709 millions d'euros en 2022, contre 1 437 millions d'euros en 2021. La variation s'explique principalement par les produits de redevances de la marque Schneider Electric : depuis le 1er janvier 2022, la société Schneider Electric SE détient la pleine propriété de la marque Schneider Electric et en assure la gestion.

Le résultat net de l'exercice 2022 s'élève à 1 744 millions d'euros, contre 1 498 millions d'euros en 2021.

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2022 à 7 213 millions d'euros, contre 6 874 millions d'euros au 31 décembre 2021, prenant en compte le bénéfice 2022 ainsi que les variations résultant de la distribution de dividendes aux actionnaires pour 1 619 millions d'euros.

## Evolutions attendues en 2023

- Persistance de la demande forte et dynamique du marché, soutenue par des tendances de fond en matière d'électrification, de digitalisation et de développement durable;
- Poursuite du ralentissement de la demande sur les segments liés aux consommateurs – bâtiments résidentiels, informatique distribuée («distributed IT») – consécutive aux pics précédents, en particulier sur les marchés matures;
- Des incitations gouvernementales dans le monde entier, axées sur la transition énergétique, la décarbonation et l'amélioration de l'efficacité énergétique en soutien à la croissance;
- Exécution du carnet de commandes comme facteur de croissance;
- Atténuation progressive des tensions sur la chaîne logistique; l'amélioration de l'environnement logistique devrait favoriser une productivité industrielle sous-jacente plus forte;
- Léger fléchissement des pressions inflationnistes, malgré des poches qui devraient persister.

## Objectifs 2023

Le Groupe fixe son objectif financier 2023, comme suit :

Une croissance organique de l'EBITA ajusté 2023 comprise entre +12% et +16%.

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

- Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +9% et +11%.
- Hausse organique de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +50 et +80 points de base.

Ces performances impliquent une marge d'EBITA ajusté comprise entre environ 17,4% et 17,7% (incluant un effet de périmètre comprenant les transactions réalisées 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.