

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Au 31 décembre 2024

États financiers consolidés
Rapport annuel d'activité

Life Is On

Schneider
Electric

1. Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros sauf le résultat par action)	Note	2024	2023
Chiffre d'affaires	3	38 153	35 902
Coûts des ventes		(21 885)	(20 890)
Marge brute		16 268	15 012
Recherche et développement	4	(1 308)	(1 168)
Frais généraux et commerciaux		(7 877)	(7 432)
EBITA ajusté *	3	7 083	6 412
Autres produits et charges d'exploitation	6	(87)	98
Charges de restructuration		(141)	(147)
EBITA **		6 855	6 363
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	5	(406)	(430)
Résultat d'exploitation		6 449	5 933
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		174	79
Coût de l'endettement financier brut		(435)	(387)
Coût de la dette financière nette		(261)	(308)
Autres produits et charges financiers	7	(148)	(222)
Résultat financier		(409)	(530)
Résultat des activités poursuivies avant impôts		6 040	5 403
Impôts sur les sociétés	8	(1 398)	(1 285)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	12	17	51
Dépréciation des participations dans les entreprises associées et coentreprises	12	(220)	-
RÉSULTAT NET		4 439	4 169
dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		4 269	4 003
dont part attribuable aux actionnaires minoritaires		170	166
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	19	7,61	7,15
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	19	7,53	7,07

* 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

(en millions d'euros)	Note	2024	2023
Résultat net		4 439	4 169
Autres éléments du résultat global :			
Écarts de conversion		1 426	(1 034)
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation		44	31
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(29)	(46)
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	19	6	6
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables en résultat		1 447	(1 043)
Réévaluation des actifs financiers		26	20
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers	19	(7)	(6)
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	20	(39)	(119)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	19	18	69
Total des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables en résultat		(2)	(36)
Total du résultat global reconnu en capitaux propres		1 445	(1 079)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL		5 884	3 090
dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		5 695	2 950
dont part attribuable aux actionnaires minoritaires		189	140

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

2. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Note	2024	2023
Résultat net		4 439	4 169
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(17)	(51)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles	11	822	743
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors goodwill)	10	716	717
Dépréciations des actifs non courants		251	60
Augmentation/(diminution) des provisions	21	93	87
Plus/(moins)-values sur cessions d'activité et d'actifs immobilisés		(115)	(252)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(81)	(164)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		200	220
Autofinancement d'exploitation		6 308	5 529
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(199)	62
Diminution/(augmentation) des stocks et en-cours		(834)	(382)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		439	493
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		(134)	205
Variation du besoin en fonds de roulement		(728)	378
TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		5 580	5 907
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(950)	(914)
Cessions d'immobilisations corporelles		55	52
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(469)	(451)
Investissement net d'exploitation		(1 364)	(1 313)
Acquisitions et cessions d'activité, net du cash acquis et cédé	2	(452)	611
Autres investissements à long terme		(91)	(89)
Augmentation des actifs de retraite à long terme	20	(80)	(257)
Sous-total		(623)	265
TOTAL II - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(1 987)	(1 048)
Émission d'emprunts obligataires	22	3 466	3 509
Remboursement d'emprunts obligataires	22	(1 384)	(1 299)
Vente/(achat) d'actions propres		(322)	(703)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		(1 338)	939
Émission et rachat d'OCEANES (composante capitaux propres)		(66)	65
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	19	252	219
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle*	2	(183)	(4 702)
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric	19	(1 963)	(1 767)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		(86)	(84)
TOTAL III - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(1 624)	(3 823)
TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS		189	(240)
TOTAL V - IMPACT DES ÉLÉMENTS RECLASSÉS EN VUE DE LA VENTE		-	(4)
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV + V		2 158	792
Trésorerie nette à l'ouverture	18	4 654	3 863
Variation de trésorerie		2 158	792
TRESORERIE NETTE À LA CLÔTURE	18	6 812	4 654

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

*En 2023, les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle concernaient principalement le rachat des minoritaires AVEVA.

3. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Note	31/12/2024	31/12/2023
ACTIFS NON-COURANTS :			
Goodwill, net	9	26 281	24 664
Immobilisations incorporelles, nettes	10	6 280	5 837
Immobilisations corporelles, nettes	11	4 884	4 209
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	12	1 111	1 206
Actifs financiers non courants	13	1 601	1 245
Actifs d'impôt différé	14	1 794	1 636
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS		41 951	38 797
ACTIFS COURANTS :			
Stocks et en-cours	15	5 411	4 519
Clients et créances d'exploitation	16	9 364	8 388
Autres créances et charges constatées d'avance	17	2 330	2 290
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	6 887	4 696
TOTAL ACTIFS COURANTS		23 992	19 893
Actifs destinés à la vente	2	-	209
TOTAL ACTIFS		65 943	58 899

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Passif

(en millions d'euros)	Note	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES :	19		
Capital social		2 303	2 291
Primes d'émission, de fusion, d'apport		3 354	2 872
Réserves consolidées et autres réserves		23 677	21 593
Réserves de conversion		1 155	(294)
Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)		30 489	26 462
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		791	706
TOTAL CAPITAUX PROPRES		31 280	27 168
PASSIFS NON COURANTS :			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	20	1 098	1 069
Autres provisions non courantes	21	1 251	959
Dettes financières non courantes	22	10 910	11 592
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante	22	19	50
Passifs d'impôt différé	14	810	703
Autres dettes à long terme		1 006	848
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		15 094	15 221
PASSIFS COURANTS :			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		8 893	7 596
Dettes fiscales et sociales		4 015	4 013
Provisions courantes	21	1 052	1 061
Autres passifs courants		1 504	1 379
Dettes financières courantes	22	3 921	2 341
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante	22	184	80
TOTAL PASSIFS COURANTS		19 569	16 470
Passifs destinés à la vente	2	-	40
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		65 943	58 899

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
31/12/2022	571 093	2 284	2 660	19 812	683	25 439	655	26 094
Résultat net	-	-	-	4 003		4 003	166	4 169
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(76)	(977)	(1 053)	(26)	(1 079)
Résultat global	-	-	-	3 927	(977)	2 950	140	3 090
Augmentation de ca- pital	1 743	7	212	-	-	219	-	219
Émission d'OCEANes	-	-	-	65	-	65	-	65
Dividendes distribués	-	-	-	(1 767)	-	(1 767)	(84)	(1 851)
Rachats d'actions propres	-	-	-	(703)	-	(703)	-	(703)
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	196	-	196	-	196
Hyperinflation IAS 29	-	-	-	68	-	68	-	68
Autres	-	-	-	(5)	-	(5)	(5)	(10)
31/12/2023	572 836	2 291	2 872	21 593	(294)	26 462	706	27 168
Résultat net	-	-	-	4 269		4 269	170	4 439
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(23)	1 449	1 426	19	1 445
Résultat global	-	-	-	4 246	1 449	5 695	189	5 884
Augmentation de ca- pital	1 410	6	246	-	-	252	-	252
Émission, conversion et rachat d'OCEANes	1 386	6	237	(88)	-	155	-	155
Dividendes distribués	-	-	-	(1 963)	-	(1 963)	(86)	(2 049)
Rachats d'actions propres	-	-	-	(322)	-	(322)	-	(322)
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	234	-	234	-	234
Hyperinflation IAS 29	-	-	-	(13)	-	(13)	-	(13)
Autres	-	-	-	(11)	-	(11)	(18)	(29)
31/12/2024	575 632	2 303	3 354	23 677	1 155	30 489	791	31 280

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

5. Annexes aux comptes consolidés

Table des matières

Note 1	Principes comptables	6
Note 2	Évolution du périmètre de consolidation	18
Note 3	Information sectorielle	19
Note 4	Dépenses de recherche et développement	20
Note 5	Charges liées aux amortissements et aux dépréciations	20
Note 6	Autres produits et charges d'exploitation	20
Note 7	Autres produits et charges financiers	21
Note 8	Impôts sur les sociétés	21
Note 9	<i>Goodwill</i>	22
Note 10	Immobilisations incorporelles	24
Note 11	Immobilisations corporelles	25
Note 12	Participations dans les entreprises associées et coentreprises	27
Note 13	Actifs financiers non courants	28
Note 14	Impôts différés par nature	29
Note 15	Stocks et en-cours	29
Note 16	Clients et créances d'exploitation	30
Note 17	Autres créances et charges constatées d'avance	31
Note 18	Trésorerie et équivalents de trésorerie	31
Note 19	Capitaux propres	31
Note 20	Provisions pour retraites et engagements assimilés	34
Note 21	Provisions pour risques et charges	38
Note 22	Dette financière courante et non-courante	39
Note 23	Instruments financiers	42
Note 24	Effectifs	47
Note 25	Opérations avec des parties liées	48
Note 26	Engagements et passifs éventuels	48
Note 27	Événements postérieurs à la clôture	49
Note 28	Honoraires des Commissaires aux comptes	49
Note 29	Liste des sociétés consolidées	51

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 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 19 février 2025. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires au cours de l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 mai 2025.

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 2024. Ces principes comptables sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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 2024

Les normes et interprétations suivantes qui étaient applicables pendant la période n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés au 31 décembre 2024 :

- 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 - *Contrats de location : responsabilité locative dans une vente et cession-bail*;
- Amendements d'IAS 7 - *Tableau des flux de trésorerie* et d'IFRS 7 - *Instruments financiers : Informations à fournir* sur les ententes de financement de fournisseurs.

Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union Européenne au 31 décembre 2024 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1er Janvier 2024

- IFRS 18 - *Présentation des états financiers et informations à fournir*;
- Amendements d'IFRS 9 - *Instruments financiers* et d'IFRS 7 - *Instruments financiers : Informations à fournir* sur le classement et l'évaluation des instruments financiers;
- Amendements d'IFRS 9 - *Instruments financiers* et d'IFRS 7 - *Instruments financiers : Informations à fournir* pour les *Contrats d'électricité renouvelable*;
- Amendements d'IAS 21 - *Les effets des variations des cours des monnaies étrangères : absence d'échangeabilité*;
- Volume 11 des améliorations annuelles des IFRS.

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels des normes non applicables au 31 décembre 2024 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 des enjeux climatiques sur l'évaluation des actifs et des passifs du Groupe ainsi que sur les jugements et estimations significatifs ont été analysés à la fois sous l'angle des risques et opportunités liés à la transition climatique, sous l'angle des risques physiques et sous l'angle des engagements externes Net-Zéro du Groupe. Le Groupe s'engage à avoir des émissions des opérations (scopes 1 et 2) alignées sur l'objectif Net-Zéro-ready d'ici 2030, et à être Net-Zéro sur l'ensemble de la chaîne de valeur d'ici 2050. Ces objectifs sont intégrés concrètement dans la stratégie de développement durable du groupe à travers les programmes Schneider Sustainability Impact (SSI) et Schneider Sustainability Essentials (SSE) qui font respectivement l'objet d'une publication externe trimestrielle et annuelle.

Pour atteindre ses objectifs de réduction d'émissions et respecter les engagements Net-Zéro 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 de valeur, entraînant des conséquences directes sur ses processus, la décarbonation de ses sites, sa R&D et ses priorités d'investissement :

- Investissements significatifs à la fois sur les processus industriels (tels que l'électrification) et sur le portefeuille immobilier (comme l'installation de bornes de recharge de véhicules électriques) prévus pour décarboner les opérations (scopes 1 & 2) d'ici 2030 en ligne avec les objectifs climat énergétique à l'échelle de l'entreprise (150 sites Zéro-CO₂ 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 investit progressivement dans des systèmes électrifiés et performants (tels que pompes à chaleur, micro-réseaux, panneaux solaires, isolation thermique) 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, passant pré - covid d'environ 5% de son chiffre d'affaires consacré à l'investissement stratégique en R&D à un futur d'environ 7%, avec un fort accent sur la durabilité. Au total, environ 13 milliards d'euros ont été investis par le Groupe en R&D entre 2017 et 2024 (voir Note 4 pour plus de détail sur l'exercice 2024).

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

- Chez Schneider Electric, les risques climatiques pesant sur les opérations et la chaîne d'approvisionnement sont traités par un programme complet de résilience et d'adaptation de la chaîne d'approvisionnement, visant à identifier les risques climatiques, à quantifier la valeur à risque selon différents scénarios climatiques et à réduire la vulnérabilité du Groupe grâce à un plan complet de résilience et d'adaptation de la chaîne d'approvisionnement. Schneider Electric travaille avec plusieurs acteurs sur l'ensemble de sa chaîne de valeur sur des actions d'atténuation. Le Groupe investit dans la protection des sites exposés à des événements météorologiques extrêmes en mettant en œuvre des solutions d'adaptation. Il détecte également les risques potentiels grâce à

une analyse météorologique prédictive en temps réel pour alerter les sites à risque, leur permettant ainsi d'activer de manière proactive leurs plans de continuité des activités. Cette approche aide à contenir l'impact de ces potentiels risques et à définir les mesures de remédiation et de contrôle nécessaires. 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 risque n'est pas matérielle. Le Groupe a une faible dépendance à l'eau dans ses processus de production. De plus, la position multi régionale du Groupe avec une capacité agile à délocaliser sa production en cas de catastrophe climatique est un moyen d'atténuer significativement les risques et les effets potentiels. Aucun impact matériel n'a été identifié, notamment sur l'évaluation et la durée d'utilité des immobilisations corporelles ou dans les tests de dépréciation effectués au niveau du Groupe. Dès 2023, le Groupe a travaillé sur la quantification des investissements, des coûts additionnels et des opportunités pour atteindre des engagements de zéro émission à long terme, en considérant plusieurs scénarios pour les intégrer dans les tests de dépréciation du Groupe. Schneider Electric se trouve dans une position opportuniste face au besoin d'électrification du monde et aux engagements zéro émission nette d'autres entreprises. L'alignement entre les engagements de durabilité du Groupe, sa transformation et ses états financiers a été renforcé en 2024 avec la mise en œuvre de la Directive sur la publication d'informations en matière de durabilité des entreprises (CSRD). Le Groupe n'identifie aucun risque de perte de valeur au 31 décembre 2024.

- Le Schneider Sustainability Impact (SSI), qui inclut plusieurs objectifs climatiques, est utilisé comme critère dans la rémunération variable annuelle à court terme. Plus de 100 000 salariés sont éligibles, y compris le dirigeant mandataire social, et le poids varie jusqu'à 20% selon le type de plan. Par ailleurs, en 2024, des conditions liées aux objectifs de réduction des émissions de CO₂ scopes 1, 2 et 3 amont ont été introduits dans le plan d'intéressement à long terme accordé aux plus de 4 000 collaborateurs, y compris le dirigeant mandataire social (pondération 25%). Ces critères remplacent l'ancien indice Schneider Sustainability External and Relative Index (SSERI). Cet amendement a permis d'aligner la rémunération des dirigeants avec l'engagement du Groupe en matière de transition climatique et de création de valeur durable de Schneider Electric sur le long terme.
- Afin de renforcer le lien entre les enjeux liés au climat et la planification financière, Schneider Electric a lié en 2022 ses financements bancaires à la performance SSI avec la signature d'une facilité liée aux indicateurs 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 modifiés 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 enregistrée 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 2024, toutes les conditions sont réunies pour considérer la Turquie et l'Argentine comme étant des pays hyperinflationnistes au sens des normes 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 118% pour l'Argentine et de 44% pour la Turquie entre décembre 2023 et décembre 2024.

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 de 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

Tests de dépréciation

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) à la date d'évaluation, il s'établit à 9,0% pour le Groupe au 31 décembre 2024 (8,9% au 31 décembre 2023). Il a principalement été déterminé à partir des hypothèses suivantes :

- un taux d'intérêt long terme de 3,0% correspondant à des OATs (Obligations assimilables du Trésor) ayant une échéance de 10 ans
- une prime correspondant à la moyenne de celles constatées sur les financements obtenus par le Groupe en 2024
- une prime sur des risques géographiques correspondant aux risques pays pondérés par l'activité du Groupe dans ces pays.

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau des UGT (ou groupes d'UGT) 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 groupes d'UGT sont *Basse tension*, *Moyenne tension*, *Énergie sécurisée*, *Développement durable*, *Logiciels de gestion de l'énergie*, *Automatismes industriels* et *Logiciels d'automatismes industriels*.

Les actifs ont été alloués aux groupes d'UGT au niveau le plus fin en fonction des activités auxquelles ils appartiennent.

Les *goodwill* sont affectés au moment de leur première comptabilisation. L'affectation aux UGT 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.

Indices de dépréciation

Pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, le Groupe examine les indices de perte de valeur à chaque date de clôture.

Pour les projets de recherche et développement intégrés dans des offres commercialisées, les écarts par rapport au plan d'affaires d'indicateurs quantitatifs sélectionnés tels que le chiffre d'affaires, les volumes, le prix, les coûts, et d'indicateurs qualitatifs tels qu'un changement de marché, un revirement stratégique, des changements dans les priorités des feuilles de route de R&D, etc., constituent des indicateurs de dépréciation qui déclenchent un test de dépréciation.

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).

Le risque de dépréciation est basé sur les consommations historiques ou prévisionnelles, en fonction de la nature des stocks et en tenant compte de :

- la rotation des stocks
- la nature stratégique du stock
- l'entrée ou la sortie progressive de références de l'inventaire

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) (jusqu'en 2023) ;
- Objectifs de réduction des émissions de carbone (depuis 2024) ;
- 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 ;
- **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'actifs ;
- 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 gains et pertes de change ;
- les intérêts financiers - IFRS 16 - *Contrats de location* ;
- la composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi ;
- les gains et pertes sur situation monétaire nette - IAS 29 - *Information financière dans les économies hyperinflationnistes* ;
- les ajustements de juste valeur des actifs financiers ;
- les effets de l'actualisation et de la désactualisation ;
- 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

Principales acquisitions de la période

Acquisition des intérêts minoritaires d'ETAP

Le 23 janvier 2024, le Groupe a finalisé l'acquisition des 20% d'intérêts minoritaires d'ETAP conformément à l'engagement de rachat conclu en 2021 lors de l'acquisition de 80% d'ETAP.

Planon

Le 30 juillet 2024, Schneider Electric a signé un accord portant sur l'acquisition d'une participation additionnelle de 55% dans Planon, pour un prix de 525 millions d'euros payé en numéraire, pour atteindre une participation majoritaire de 80 %. Cette transaction permet de renforcer la stratégie de Schneider Electric dans le domaine des logiciels agnostiques, grâce à l'empreinte établie et forte de Planon sur le marché mondial des bâtiments, son offre de gestion intégrée de l'environnement de travail (« Integrated Workplace Management System ») basée sur le cloud et son modèle commercial de logiciels par abonnement, bien positionnés pour tirer le meilleur de la croissance rapide du marché des logiciels de gestion de bâtiments intelligents. Planon, dont le chiffre d'affaires était de 161 millions d'euros en 2023, 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. Depuis la finalisation de la transaction le 28 octobre 2024, Planon est consolidée par intégration globale au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

Jusqu'en janvier 2030, l'actionnaire minoritaire a le droit de vendre et de transférer au Groupe sa participation restante de 20 % dans Planon. Le Groupe détient également un droit d'acquiescer les 20 % restants des intérêts minoritaires entre juillet 2027 et janvier 2030. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des « Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante » pour 191 millions d'euros à la date d'acquisition.

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3, n'est pas finalisée au 31 décembre 2024. La valeur comptable de l'actif net à la date d'acquisition s'élève à 48 millions d'euros. Les ajustements préliminaires effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 288 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (technologies, relations clients et marque) nettes des impôts différés passifs. À la date d'acquisition, un *goodwill* préliminaire de 608 millions d'euros a été reconnu.

Principales cessions de la période

Autogrid

Le 14 décembre 2023, le Groupe a conclu un accord avec Uplight Inc. (société dans laquelle Schneider Electric détient une participation minoritaire stratégique) portant sur la vente d'AutoGrid à Uplight. Cette opération s'inscrit dans une démarche de réorganisation des sociétés détenues ou affiliées à Schneider Electric, ciblant le marché des prosumers, avec pour objectif une meilleure harmonisation des capacités. À l'issue de la cession, le Groupe a augmenté son pourcentage d'intérêt à hauteur de 43,46 % dans Uplight Inc., qui demeure consolidée selon la méthode de mise en équivalence. L'opération a été finalisée le 8 février 2024. L'impact de la cession sur le compte de résultat de la période n'est pas matériel.

Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2023 et ayant un effet sur les comptes 2024

EcoAct

Le 2 novembre 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition d'EcoAct SAS ("EcoAct"), un leader international du conseil climatique et des solutions Net-Zéro dont le siège social est situé à Paris, en France. EcoAct est consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*. L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3 est finalisée au 31 décembre 2024 et a principalement conduit à la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (relations clients et marque). À la date d'acquisition, le *goodwill* s'élevait à 130 millions d'euros.

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 635 millions d'euros en 2024 :

(en millions d'euros)	2024	2023
Acquisitions	(535)	(307)
dont Planon	(495)	-
Cessions	83	918
INVESTISSEMENT FINANCIER NET DES CESSIONS	(452)	611
AVEVA	-	(4 681)
Autres	(183)	(21)
TRANSACTIONS AVEC LES PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	(183)	(4 702)
IMPACT SUR LA TRESORERIE	(635)	(4 091)

En 2024, la trésorerie décaissée correspond principalement aux acquisitions de Planon et des intérêts minoritaires d'ETAP ainsi qu'à d'autres acquisitions individuellement non significatives. Les principaux mouvements de périmètre sont décrits dans la note 2.1.

En 2023, la trésorerie décaissée correspondait principalement à l'impact des acquisitions des intérêts minoritaires restants d'AVEVA et d'EcoAct. La trésorerie encaissée était principalement en lien avec les cessions de Telemecanique Sensors, VinZero et Gutor.

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 Comité exécutif, présidé par le Directeur général. Le Comité exécutif est 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 Comité exécutif 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 Comité exécutif 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

2024

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	17 698	3 722	-	21 420
Chiffre d'affaires	31 131	7 022	-	38 153
EBITA ajusté	6 865	1 041	(823)	7 083
EBITA ajusté (%)	22,1%	14,8%		18,6%

Au 31 décembre 2024, le montant total du *backlog* qui sera exécuté dans plus d'un an est de 4 842 millions d'euros.

2023

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	15 414	3 748	-	19 162
Chiffre d'affaires	28 241	7 661	-	35 902
EBITA ajusté	5 967	1 304	(859)	6 412
EBITA ajusté (%)	21,1%	17,0%		17,9%

Au 31 décembre 2023, le montant total du *backlog* qui sera exécuté dans plus d'un an était de 4 287 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.

2024

(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	8 993	2 137	10 347	4 670	13 850	12 108	4 963	38 153
Actifs non courants au 31/12/2024	13 807	2 975	5 868	1 156	16 328	15 947	1 442	37 445

2023

(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	8 912	2 067	10 247	4 871	12 211	10 553	4 532	35 902
Actifs non courants au 31/12/2023	12 396	2 823	5 616	1 154	15 338	14 958	1 360	34 710

NOTE 4 Dépenses de recherche et développement

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

(en millions d'euros)	2024	2023
Dépenses de recherche et développement en coûts des ventes	(594)	(520)
Dépenses de recherche et développement en frais de R&D *	(1 308)	(1 168)
Projets de développement capitalisés	(358)	(328)
TOTAL DES DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT **	(2 260)	(2 016)

* Dont 46 millions d'euros de crédit d'impôt recherche sur 2024 et 58 millions d'euros sur 2023

** Excluant les charges d'amortissement des dépenses de développement capitalisées

En complément des dépenses de recherche et développement, les amortissements des projets de développement capitalisés, comptabilisés en coûts des ventes, s'élèvent à 232 millions d'euros sur l'exercice 2024, contre 236 millions d'euros sur l'exercice 2023.

NOTE 5 Charges liées aux amortissements et aux dépréciations

(en millions d'euros)	2024	2023
Amortissements et dépréciations inclus dans les coûts des ventes	(590)	(544)
Amortissements et dépréciations inclus dans les frais généraux et commerciaux	(570)	(486)
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(406)	(396)
Dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	-	(34)
CHARGES LIÉES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS	(1 566)	(1 460)

En 2023, une dépréciation de 34 millions d'euros avait été reconnue sur la marque Clipsal suite aux tests de dépréciation annuels menés par le Groupe.

NOTE 6 Autres produits et charges d'exploitation

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

(en millions d'euros)	2024	2023
Plus/(moins) values sur cessions d'actifs	6	(8)
Plus/(moins) values sur cessions d'activités	110	265
Dépréciations des actifs	-	(30)
Coûts liés aux acquisitions et intégrations	(96)	(111)
Autres	(107)	(18)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	(87)	98

En 2024, les plus-values sur cessions d'activités sont en lien avec la réévaluation des titres Planon antérieurement détenus par le Groupe, suite à l'acquisition d'une participation majoritaire en 2024 comme décrit en Note 2. Les coûts d'acquisitions et d'intégrations sont principalement liés aux acquisitions récentes et en cours. Les «Autres» incluent principalement une provision de 104 millions d'euros liée à la décision de l'Autorité de la concurrence française décrite dans la Note 26.2.

En 2023, les plus-values sur cessions d'activités étaient en lien avec les transactions 2023 (cession de Telemecanique Sensors, VinZero et Gutor). Les coûts d'acquisitions et d'intégrations étaient principalement liés aux acquisitions récentes.

NOTE 7 Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	2024	2023
Résultat de change, net	3	(50)
Gains et (pertes) sur situation monétaire nette (IAS 29 Hyperinflation)	(23)	(39)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(44)	(54)
Dividendes reçus	4	3
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers	(12)	6
Intérêts financiers - IFRS 16	(48)	(36)
Effet de l'actualisation et de la désactualisation	(16)	2
Autres charges financières nettes	(12)	(54)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(148)	(222)

NOTE 8 Impôts sur les sociétés

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

8.1- Analyse de la charge d'impôt

(en millions d'euros)	2024	2023
Impôt courant	(1 599)	(1 411)
Impôt différé	201	126
CHARGE D'IMPÔT	(1 398)	(1 285)

8.2- Charge d'impôt par zone géographique

2024

(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	8 993	2 137	10 347	4 670	13 850	12 108	4 963	38 153
en %	24%	6%	27%	12%	36%	32%	13%	
Charge d'impôt par zone géographique*	(234)	(44)	(582)	(280)	(457)	(409)	(125)	(1 398)
en %	17%	3%	42%	20%	33%	29%	9%	

*après réallocation des retenues à la source sur dividendes

2023

(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	8 912	2 067	10 247	4 871	12 211	10 553	4 532	35 902
en %	25%	6%	29%	14%	34%	29%	13%	
Charge d'impôt par zone géographique*	(290)	(113)	(528)	(327)	(415)	(366)	(52)	(1 285)
en %	23%	9%	41%	25%	32%	29%	4%	

*après réallocation des retenues à la source sur dividendes

8.3- Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

(en millions d'euros)	2024	2023
Résultat net (part du Groupe)	4 269	4 003
Charge d'impôt	(1 398)	(1 285)
Intérêts minoritaires	(170)	(166)
Résultat des sociétés mises en équivalence	17	51
Dépréciation des participations dans les entreprises associées et coentreprises	(220)	-
Résultat avant impôt	6 040	5 403
Taux d'impôt théorique du Groupe pondéré du mix géographique	22,6%	22,7%
Charge d'impôt théorique	(1 367)	(1 225)
Éléments en rapprochement :		
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	111	139
Effets des déficits fiscaux	25	(9)
Retenues à la source	(120)	(89)
Autres éléments sans base taxable (courantes ou différées)	(58)	(59)
Autres différences permanentes	11	(42)
CHARGE NETTE D'IMPÔT REEL	(1 398)	(1 285)
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT	23,1%	23,8%

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 décembre 2022 les Etats membres de l'Union européenne ont adopté la directive Pilier 2, introduisant un taux minimum global d'imposition des sociétés de 15 %, qui est entré en vigueur au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024. L'impact sur le taux effectif d'impôt du Groupe s'élève à 0,4%, conforme à l'estimation communiquée en 2023.

NOTE 9 Goodwill

9.1- Principaux goodwill

Les goodwill nets du Groupe sont présentés ci-dessous par groupe d'Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) avec les taux de croissance à l'infini et les CMPC utilisés dans le cadre des tests de dépréciation :

(en millions d'euros)	Taux de croissance à l'infini	CMPC	31/12/2024	31/12/2023
Gestion de l'énergie :			15 356	14 332
Basse Tension	2,0%	9,0%	7 904	7 629
Moyenne Tension	2,0%	9,0%	3 858	3 183
Énergie Sécurisée	2,0%	9,0%	3 068	2 989
Autres	2,0 à 3,0%	8,0 à 9,1%	526	531
Automatismes industriels			10 925	10 332
Automatismes industriels	2,0%	9,2%	6 113	5 809
Logiciels d'automatismes industriels	3,0%	9,1%	4 812	4 523
TOTAL GOODWILL			26 281	24 664

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

Les tests de dépréciation effectués en 2024 n'ont pas conduit à comptabiliser de dépréciation sur les actifs des groupes d'UGT.

L'analyse de sensibilité sur les principales hypothèses du test montre qu'aucune perte de valeur ne serait comptabilisée dans chacun des scénarios suivants, pour chaque groupe d'UGT :

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

9.2- Enjeux climatiques

En 2024, le groupe a mandaté des experts externes pour évaluer l'impact potentiel des phénomènes climatiques et des risques physiques sur ses actifs immobilisés, sur les flux de trésorerie futurs du groupe. Cette évaluation des risques a couvert un large éventail de risques, comme indiqué ci-dessous :

- Politique : Législation qui est ou pourrait être adoptée par les gouvernements pour fixer un prix et pénaliser les émissions de gaz à effet de serre (GES).
- Marché des consommateurs : Les choix des consommateurs pourraient évoluer vers des produits et services alternatifs durables, ce qui transformerait la demande du marché.
- Technologie : Les technologies de rupture à faible empreinte carbone pourraient évoluer dans des secteurs économiques clés et les risques pour les actifs et les opérations à forte empreinte carbone pourraient changer.
- Responsabilité : Litiges qui pourraient être intentés par des plaignants contre des entreprises pour leur responsabilité dans les dommages causés par le changement climatique.
- Investisseurs : Les investisseurs accordent la priorité aux rendements provenant d'entreprises à faible intensité carbone, entraînant des modifications du coût du capital et de l'évaluation des entreprises.
- Réputation : Le sentiment des clients pourrait être influencé par les mesures prises par l'entreprise pour faire face aux risques liés au changement climatique.
- Risque physique : risque opérationnel des installations clés et dommages aux actifs physiques dus à des conditions météorologiques extrêmes.

Les résultats de l'évaluation des risques montrent que la plupart de ces risques n'ont pas d'impact significatif sur les flux de trésorerie futurs du Groupe. Le risque le plus important est le risque Politique. Pour évaluer ce risque, les experts externes ont pris en compte les émissions de GES des scopes 1, 2 et 3 du Groupe, par pays, et les ont projetées sur une période de 10 ans (basé sur la croissance des activités de l'entreprise) multipliée par les prix actuels et projetés du carbone à l'échelle des pays, tirées de plusieurs bases de données (dont l'AIE, la Banque mondiale et le NGFS), et projetées sur divers scénarios climatiques issus de recherches académiques. Nos émissions de scope 3, qui représentent près de 100% du risque Politique, ont une incidence sur nos flux de trésorerie futurs venant d'une baisse de la demande et d'une augmentation de notre coût des ventes.

Cependant, le modèle, étant conservateur, n'envisage pas de croissance liée au fort positionnement du Groupe à long terme pour répondre à la demande croissante des organisations qui s'engagent pour la transition énergétique et la décarbonisation de leurs activités. Le modèle ne prend pas également en comptes les mesures prises par le Groupe pour décarboner l'ensemble de sa chaîne de valeur.

En outre, le Groupe a également examiné l'impact sur ses flux de trésorerie futurs liés à ses engagements en matière d'émissions de ses opérations (scopes 1 et 2), alignées sur l'objectif Net-Zéro-ready d'ici 2030, et à être Net-Zéro sur l'ensemble de la chaîne de valeur d'ici 2050.

Compte tenu de l'évaluation des risques ci-dessus et de nos engagements, le Groupe a effectué une analyse de sensibilité sur les tests de dépréciation de ses groupes d'UGT et n'a pas identifié de risque de dépréciation sur ses actifs.

9.3- Mouvements de la période

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

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Goodwill à l'ouverture, net	24 664	25 136
Acquisitions	616	209
Cessions	(4)	(7)
Reclassements	24	(95)
Effet des variations de change	981	(579)
GOODWILL À LA CLOTURE, NET	26 281	24 664
dont dépréciations à la clôture	(371)	(367)

Acquisitions et Cessions

Les mouvements de la période sont détaillés en Note 2.

Autres variations

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

NOTE 10 Immobilisations incorporelles

10.1- Variations des immobilisations incorporelles

Valeurs brutes

<i>(en millions d'euros)</i>	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations client	Autres	Total
31/12/2022	2 993	1 075	4 077	4 859	300	13 304
Acquisitions	-	114	328	-	9	451
Écarts de conversion	(85)	(10)	(56)	(121)	(18)	(290)
Reclassements	(36)	36	(174)	(178)	17	(335)
Reclassements en actifs destinés à la vente	(2)	-	(23)	(4)	(1)	(30)
Variation de périmètre et divers	1	(1)	(4)	(20)	(15)	(39)
31/12/2023	2 871	1 214	4 148	4 536	292	13 061
Acquisitions	-	111	358	-	-	469
Écarts de conversion	126	17	54	227	17	441
Reclassements	-	(50)	(53)	55	(9)	(57)
Reclassements en actifs destinés à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et divers	45	2	-	388	10	445
31/12/2024	3 042	1 294	4 507	5 206	310	14 359

Amortissements et dépréciations

<i>(en millions d'euros)</i>	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations client	Autres	Total
31/12/2022	(546)	(891)	(2 841)	(2 440)	(213)	(6 931)
Dotations aux amortissements	(35)	(78)	(239)	(355)	(10)	(717)
Dépréciations	(34)	-	(15)	(1)	-	(50)
Écarts de conversion	6	9	43	59	11	128
Reclassements	35	17	136	151	(4)	335
Reclassement en actifs destinés à la vente	-	-	3	1	-	4
Variation de périmètre et divers	-	-	1	6	-	7
31/12/2023	(574)	(943)	(2 912)	(2 579)	(216)	(7 224)
Dotations aux amortissements	(40)	(72)	(233)	(361)	(10)	(716)
Dépréciations	-	-	(19)	-	-	(19)
Écarts de conversion	(4)	(11)	(35)	(137)	(4)	(191)
Reclassements	6	15	65	(38)	20	68
Reclassement en actifs destinés à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et divers	-	-	-	10	(7)	3
31/12/2024	(612)	(1 011)	(3 134)	(3 105)	(217)	(8 079)

Valeurs nettes

(en millions d'euros)	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Technologies acquises et relations client	Autres	Total
31/12/2022	2 447	184	1 236	2 419	87	6 373
31/12/2023	2 297	271	1 236	1 957	76	5 837
31/12/2024	2 430	283	1 373	2 101	93	6 280

10.2- Marques

Au 31 décembre 2024, les principales marques reconnues sont les suivantes :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
APC (Énergie Sécurisée)	1 770	1 664
Asco (Basse Tension)	120	113
Clipsal (Basse Tension)	114	122
OSIsoft (Logiciels d'automatismes Industriels)	107	112
Aveva (Logiciels d'automatismes Industriels)	92	86
Invensys - Triconex and Foxboro (Automatismes Industriels)	53	50
Digital (Automatismes Industriels)	33	35
Planon (Medium Voltage)	32	-
Lauritz Knudsen (Basse Tension)	25	36
Autres	84	79
VALEUR NETTE DES MARQUES	2 430	2 297

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

En 2024, 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 2024 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.

NOTE 11 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
31/12/2022	165	2 001	4 805	1 414	2 267	10 652
Acquisitions	-	31	133	746	305	1 215
Cessions / Mise au rebut	(3)	(76)	(176)	(108)	(155)	(518)
Écarts de conversion	(3)	(18)	(84)	(37)	(30)	(172)
Reclassements	2	135	265	(378)		24
Reclassements en actifs destinés à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et divers	-	1	2	(25)	(27)	(49)
31/12/2023	161	2 074	4 945	1 612	2 360	11 152
Acquisitions	15	21	81	838	574	1 529
Cessions / Mise au rebut	(2)	(59)	(175)	(76)	(201)	(513)
Écarts de conversion	4	16	99	35	36	190
Reclassements	2	185	434	(635)	(51)	(65)
Reclassements en actifs destinés à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et divers	-	2	(23)	3	9	(9)
31/12/2024	180	2 239	5 361	1 777	2 727	12 284

Amortissements et dépréciations

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
31/12/2022	(17)	(1 154)	(3 722)	(614)	(1 210)	(6 717)
Dotations aux amortissements et dépréciations	(1)	(108)	(272)	(76)	(303)	(760)
Reprises d'amortissement	1	69	161	81	134	446
Écarts de conversion	-	7	61	19	12	99
Reclassements	(2)	(23)	(6)	14	-	(17)
Reclassements en actifs destinés à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et divers	-	(1)	(6)	3	10	6
31/12/2023	(19)	(1 210)	(3 784)	(573)	(1 357)	(6 943)
Dotations aux amortissements et dépréciations	(1)	(103)	(281)	(81)	(365)	(831)
Reprises d'amortissement	-	45	161	54	158	418
Écarts de conversion	(1)	(16)	(72)	(16)	(16)	(121)
Reclassements	(1)	-	24	(14)	52	61
Reclassements en actifs destinés à la vente	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et divers	-	(2)	18	(2)	2	16
31/12/2024	(22)	(1 286)	(3 934)	(632)	(1 526)	(7 400)

Valeurs nettes

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Actifs de droits d'utilisation (IFRS 16)	Total
31/12/2022	148	847	1 083	800	1 057	3 935
31/12/2023	142	864	1 161	1 039	1 003	4 209
31/12/2024	158	953	1 427	1 145	1 201	4 884

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

L'impact cash des acquisitions d'immobilisations corporelles en 2024 se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	2024	2023
Augmentation des immobilisations corporelles	(1 529)	(1 215)
Dont impact non cash lié à IFRS 16	574	305
Variation des créances et dettes liées aux immobilisations corporelles	5	(4)
TOTAL	(950)	(914)

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

(en millions d'euros)	2024	2023
Amortissements des immobilisations corporelles	822	743
Dépréciations sur immobilisations corporelles	9	17
TOTAL	831	760

Echéancier de la dette IFRS 16 :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
2024	236	284
2025	246	214
2026	187	170
2027	134	121
2028	94	82
2029	75	57
2030	64	44
2031	52	24
2032 et au-delà	191	76
TOTAL	1 279	1 072

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>	Delixi Sub-Group	Uplight	Planon	Fuji Electrics	Sunten Electric Equipments	Autres	Total
% de participation							
31/12/2023	50,0%	30,4%	25,0%	36,8%	25,0%		
31/12/2024	50,0%	43,5%	80,0%	36,8%	25,0%		
VALEUR AU 31/12/2022	481	414	110	155	36	45	1 241
Résultat/perte net	52	(30)	5	19	4	1	51
Dividendes distribués	(20)	-	-	(16)	(3)	(1)	(40)
Variation de périmètre	-	13	-	-	-	(2)	11
Impact des taux de change et autres	(26)	(9)	-	(16)	(3)	(3)	(57)
VALEUR AU 31/12/2023	487	388	115	142	34	40	1 206
Résultat/perte net	54	(51)	-	14	2	(2)	17
Dépréciation des participations dans les entreprises associées et coentreprises	-	(220)	-	-	-	-	(220)
Dividendes distribués	(19)	-	-	(13)	(1)	(1)	(34)
Variation de périmètre	-	229	(115)	-	-	(27)	87
Impact des taux de change et autres	16	38	-	(4)	1	4	55
VALEUR AU 31/12/2024	538	384	-	139	36	14	1 111

En 2024, suite à une adoption par les clients plus lente que ce qui était prévu dans le plan de développement impactant la croissance à court terme, en partie en raison du contexte réglementaire, le Groupe a effectué un test de dépréciation sur son investissement dans Uplight et comptabilisé une dépréciation de (220) millions d'euros.

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>	31/12/2024	31/12/2023
Actifs non-courants	754	754
Actifs courants	531	472
TOTAL ACTIFS	1 285	1 225
Capitaux propres	737	643
Passifs non-courants	22	21
Passifs courants	526	560
TOTAL PASSIFS	1 285	1 225
Chiffre d'affaires	1 371	1 342
EBITA ajusté	145	143
RÉSULTAT NET	108	104
Dividendes distribués	38	40

NOTE 13 Actifs financiers non courants

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

		31/12/2024					31/12/2023
(en millions d'euros)	% d'intérêt	Acquisitions cessions	Juste valeur par P&L	Juste valeur par capitaux propres	FX & autres	Juste valeur	Juste valeur
ACTIFS FINANCIERS COTÉS :							
Gold Peak Industries Holding Ltd	3,2%	-	-	-	-	2	2
Autres (Juste valeur unitaire inférieure à 3 millions d'euros)		-	-	-	-	13	13
TOTAL ACTIFS FINANCIERS COTÉS		-	-	-	-	15	15
ACTIFS FINANCIERS NON COTÉS :							
Fonds							
SE Ventures (Fonds de fonds)		8	(6)	-	7	103	94
Sensetime & Stalagnate Fund China	33,2%	(5)	(2)	-	1	64	70
FCPR Aster II (part A, B et C)	32,1%	-	-	-	1	19	18
SICAV SESS	63,1%	-	1	-	-	12	11
FCPI Energy Access Ventures Fund	28,6%	(1)	-	-	-	18	19
Autres (Juste valeur unitaire inférieure à 10 millions d'euros)		4	(4)	-	-	14	14
Participation directe							
SE Ventures - Claroty	4,4%	4	-	15	5	88	64
SE Ventures - Sense Labs	13,0%	-	-	(14)	2	23	35
SE Ventures - Augury	2,6%	-	-	(17)	2	25	40
SE Ventures - Scandit	2,4%	-	-	1	1	19	17
SE Ventures - Oosto	8,6%	-	-	2	1	14	11
SE Ventures - Verkor	2,8%	-	-	3	3	45	39
SE Ventures - AiDash	7,6%	4	-	-	1	14	9
SE Ventures - Titan Advanced Energy Solutions	17,4%	-	-	2	1	13	10
SE Ventures - Enable	0,9%	-	-	2	-	12	10
SE Ventures (Juste valeur unitaire inférieure à 10 millions d'euros)		9	-	(4)	6	113	102
Nozomi Networks	6,4%	-	-	26	4	75	45
Star Charge	1,3%	-	-	10	1	38	27
Autres (Juste valeur unitaire inférieure à 10 millions d'euros)		-	(1)	-	(15)	35	51
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COTÉS		23	(12)	26	21	744	686
PLACEMENT À LONG TERME EN FOND DE PENSION		5	-	20	45	323	253
AUTRES		104	-	-	124	519	291
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		132	(12)	46	190	1 601	1 245

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 obligations convertibles et bons du Trésor, indemnités d'assurance ainsi que 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 :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Déficits reportables (net)	622	629
Provisions pour retraite et engagements similaires (net)	233	234
Provisions et charges à payer non déductibles (net)	483	474
Différentiel entre amortissement comptable et fiscale sur actifs immobilisés corporels (net)	(35)	(41)
Différentiel entre amortissement comptable et fiscal sur actifs immobilisés incorporels (net)	(719)	(752)
Différentiel sur actifs circulants (net)	262	207
Autres impôts différés actifs/ (passifs) (net)	138	182
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS ACTIFS/(PASSIFS)	984	933
<i>dont total impôts différés actifs</i>	<i>1 794</i>	<i>1 636</i>
<i>dont total impôts différés passifs</i>	<i>810</i>	<i>703</i>

Les actifs d'impôt différé comptabilisés au titre des pertes fiscales reportées au 31 décembre 2024 concernent essentiellement la France (412 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 116 millions d'euros au 31 décembre 2024.

NOTE 15 Stocks et en-cours

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

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
VALEUR BRUTE :		
Matières premières	2 721	2 279
En-cours de production	351	355
Produits intermédiaires et finis	1 807	1 518
Marchandises	1 010	759
En-cours solutions	244	211
VALEUR BRUTE DES STOCKS	6 133	5 122
DÉPRÉCIATION :		
Matières premières	(468)	(338)
En-cours de production	(10)	(10)
Produits intermédiaires et finis	(224)	(239)
Marchandises	(12)	(9)
En-cours solutions	(8)	(7)
DEPRÉCIATIONS	(722)	(603)
VALEUR NETTE :		
Matières premières	2 253	1 941
En-cours de production	341	345
Produits intermédiaires et finis	1 583	1 279
Marchandises	998	750
En-cours solutions	236	204
VALEUR NETTE DES STOCKS	5 411	4 519

NOTE 16 Clients et créances d'exploitation

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Créances clients	7 024	6 330
Produits non facturés	2 244	1 911
Clients, effets à recevoir	256	264
Avances fournisseurs	204	256
Clients et créances d'exploitation brutes	9 728	8 761
Dépréciations	(364)	(373)
CLIENTS ET CRÉANCES D'EXPLOITATION NETTES	9 364	8 388

(en millions d'euros)	31/12/2024			31/12/2023		
	Clients et créances d'exploitation brutes	Dépréciations	Clients et créances d'exploitation nettes	Clients et créances d'exploitation brutes	Dépréciations	Clients et créances d'exploitation nettes
Non échues	8 391	(76)	8 315	7 454	(110)	7 344
Retard n'excédant pas 1 mois	538	(6)	532	526	(9)	517
Retard compris entre 1 et 2 mois	204	(8)	196	207	(7)	200
Retard compris entre 2 et 3 mois	133	(6)	127	88	(6)	82
Retard compris entre 3 et 4 mois	83	(9)	74	123	(14)	109
Retard supérieur à 4 mois	379	(259)	120	363	(227)	136
TOTAL	9 728	(364)	9 364	8 761	(373)	8 388

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 :

(en millions d'euros)	2024	2023
Provisions pour dépréciations à l'ouverture	(373)	(489)
Dotations aux provisions	(173)	(131)
Reprises de provisions pour dépréciations avec utilisation	83	132
Reprises de provisions pour dépréciations sans utilisation	95	73
Écarts de conversion	(8)	18
Variation de périmètre et divers	12	24
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATIONS À LA CLÔTURE	(364)	(373)

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 :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Produits non facturés (actifs sur contrat)	2 244	1 911
Passifs sur contrat	(3 102)	(2 402)
ACTIF NET SOUS CONTRAT	(858)	(491)

L'augmentation des actifs sur contrat est liée à une augmentation de l'activité sur les contrats à long terme, notamment des centres de données, pour lesquels les étapes de facturation n'ont pas encore été atteintes. L'augmentation des passifs sur contrat est liée à de nouveaux contrats signés en 2024 avec d'importantes avances reçues, supérieures au chiffre d'affaires comptabilisé au 31 décembre 2024, notamment sur des contrats de centres de données.

NOTE 17 Autres créances et charges constatées d'avance

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Autres débiteurs	601	447
Créances de TVA	638	746
Créances d'impôt courant	528	618
Autres créances fiscales	47	37
Instruments dérivés	131	122
Charges constatées d'avance	385	320
AUTRES CRÉANCES ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	2 330	2 290

NOTE 18 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Valeurs mobilières de placement	3 978	2 024
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	1 027	588
Disponibilités	1 882	2 084
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	6 887	4 696
Découverts et en-cours bancaires	(75)	(42)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, NETS	6 812	4 654

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu en 2024 pour un total de 343 millions d'euros, à comparer à 286 millions d'euros en 2023. 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 2024 est de 2 302 526 704 euros, représenté par 575 631 676 actions de 4 euros de nominal chacune, totalement libérées.

Au 31 décembre 2024, le nombre total de droits de vote attachés aux 575 631 676 actions émises est de 602 144 867.

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 2022, le capital social a évolué comme suit :

(en nombre d'actions et en euros)	Nombre cumulé d'actions	Montant du capital
CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2022	571 092 921	2 284 371 684
Annulation d'actions	-	-
Augmentation de capital	1 742 963	6 971 852
CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2023	572 835 884	2 291 343 536
Annulation d'actions	-	-
Augmentation de capital	2 795 792	11 183 168
CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2024	575 631 676	2 302 526 704

Sur l'exercice 2024, le Groupe a procédé à des augmentations de capital conduisant à une hausse des primes d'émission d'un montant de 483 millions d'euros au titre :

- Du plan d'actionnariat salarié : en 2024, cela représente une augmentation de capital de 252 millions dont 246 millions de prime d'émission (cf. Note 19.4) ;
- De la conversion des OCEANes : en 2024, 1,4 million OCEANes en circulation à échéance 2026 ont été converties, entraînant la création d'1,4 million d'actions, soit une augmentation de capital de 243 millions d'euros, dont 237 millions de prime d'émission.

19.2- Résultat par action

(en milliers d'actions et en euros par action)	2024		2023	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Actions émises (Net des actions propres)	560 716	560 716	559 846	559 846
Actions de performance	-	2 702	-	2 807
Obligations convertibles en actions	-	5 667	-	3 935
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS	560 716	569 085	559 846	566 588
Résultat net par action avant impôt	10,77	10,65	9,65	9,54
RÉSULTAT NET PAR ACTION	7,61	7,53	7,15	7,07

19.3- Dividendes versés et proposés

En 2024, le Groupe a versé au titre de l'exercice 2023 un dividende d'un montant de 3,50 euros par action, soit un montant global de 1 963 millions d'euros.

Le dividende proposé à l'Assemblée Générale du 7 mai 2025 au titre de l'exercice 2024 s'élève à 3,90 euros par action. À la clôture de l'exercice 2024, le montant des réserves distribuables de Schneider Electric SE s'élève à 4 183 millions d'euros (3 102 millions d'euros au 31 décembre 2023), 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 2024 sont les suivantes :

	LTIP 2021	LTIP 2022	LTIP 2023	LTIP 2024
N° du plan	38 & 39 39bis 39ter	40 & 41 41bis 41ter	42 42bis & 43 42ter 42quater	44 & 45 45bis 44bis & 45ter
Date de l'Assemblée Générale des actionnaires	25/04/2018 25/04/2018 25/04/2018	25/04/2019 05/05/2022 05/05/2022	05/05/2022 05/05/2022 05/05/2022 05/05/2022	05/05/2022 05/05/2022 05/05/2022
Date de l'attribution par le Conseil	25/03/2021 29/07/2021 26/10/2021	24/03/2022 27/07/2022 26/10/2022	28/03/2023 04/05/2023 26/07/2023 25/10/2023	26/03/2024 30/07/2024 07/11/2024
Date d'acquisition	25/03/2024 29/07/2024 26/10/2024	24/03/2025 27/07/2025 26/10/2025	28/03/2026 04/05/2026 26/07/2026 25/10/2026	26/03/2027 30/07/2027 07/11/2027
Date de fin de conservation	25/03/2025 pour le Plan 38	24/03/2026 pour le Plan 40	24/05/2027 pour le Plan 43	26/03/2028 pour le Plan 44 07/11/2028 pour le Plan 44bis
Nombre de droits				TOTAL
Restant au 31 décembre 2023	1 402 255	1 334 015	1 488 930	- 4 225 200
Attribués en 2024	-	-	-	1 059 113 1 059 113
Livrés en 2024	(1 196 364)	-	(96)	- (1 196 460)
Annulés en 2024	(205 891)	(48 026)	(61 812)	(21 437) (337 166)
Restant au 31 décembre 2024	-	1 285 989	1 427 022	1 037 676 3 750 687

Dans le cadre des plans d'actions de performance, Schneider Electric SE n'a créé aucune action en 2024 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)
LTIP 2021	
Plan 38	93,4
Plan 39 - ComEx	97,3
Plan 39 - Autre	102,9
Plan 39bis	116,6
Plan 39ter	117,5
LTIP 2022	
Plan 40	119
Plan 41 - ComEx	123
Plan 41 - Autre	128,8
Plan 41bis	107,8
Plan 41ter	111
LTIP 2023	
Plan 42 - ComEx	119,2
Plan 42 - Autre	124,5
Plan 42bis - ComEx	127,1
Plan 43	127,1
Plan 42ter	139,4
Plan 42quater	118,1
LTIP 2024	
Plan 44	179,6
Plan 45 - ComEx	179,6
Plan 45 - Autre	186,8
Plan 45bis	188,7
Plan 44bis	199,7
Plan 45ter	208,9

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)	2024	2023
LTIP Groupe	163	144
Décote WESOP	64	41
Autres	6	23
TOTAL	233	208

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 19 avril 2024 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 179,19 euros. Ce cours représente une décote de 15 % par rapport au cours de référence de 210,82 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, 1,4 million d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 252 millions d'euros réalisée le 10 juillet 2024.

La charge IFRS 2, comptabilisée en «Frais généraux et commerciaux», est évaluée par référence à la juste valeur d'une décote offerte sur les actions. Elle s'élève à 64 millions d'euro au 31 décembre 2024.

19.5- Actions propres de Schneider Electric SE

Au 31 décembre 2024, le Groupe détenait 14 659 991 actions propres qui viennent en déduction des réserves consolidées. Le Groupe a racheté 1 337 391 actions pour un montant total de 322 millions d'euros en 2024.

19.6- Impôt constaté dans les capitaux propres

L'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres au 31 décembre 2024 se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023	Effet impôt sur le flux net de la période
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	31	25	6
Réévaluation des actifs financiers	(26)	(19)	(7)
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	187	169	18
Autres	(3)	(3)	-
TOTAL	189	172	17

19.7- Participations ne donnant pas le contrôle

En 2024, le Groupe a finalisé l'acquisition des participations minoritaires d'ETAP Lauritz Knudsen, détenu à hauteur de 65% par le Groupe, est le principal contributeur du poste de «Participations ne donnant pas le contrôle».

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.

Les avantages accordés à chaque employé dépendent des lois et réglementations locales et des choix faits par les filiales.

Régime de retraite à cotisations définies

La politique du Groupe en matière de retraite consiste à proposer des régimes de retraite à cotisations définies comprenant une contribution de l'employeur. Il s'agit de l'avantage le plus communément accordé dans le monde à l'instar du 401k aux États-Unis et du PERO en France. La contribution à ces plans est comptabilisée comme une charge et ne se traduit par aucun autre engagement de la part de l'employeur.

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, 61% (2023 : 62%) et 16% (2023 : 17%) des obligations du Groupe en matière de régimes de retraite. La majorité des régimes de retraite, représentant 90% des engagements du Groupe au 31 décembre 2024, 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 2024, les actifs du régime excèdent la valeur des obligations objet de cette garantie et cette garantie ne peut donc pas être appelée.

Les «GMPs» sont reflétés dans le calcul du passif des régimes de retraite de Schneider Electric au Royaume-Uni.

Un arrêté de la Haute cour de justice dans l'affaire Virgin Media Limited v NTL Pension Trustees II Limited et autres a été rendu en juin 2023 et la décision de l'appel a été rendue le 25 juillet 2024. Ces décisions annulent toute modification des règles d'un régime de retraite externalisé sans la confirmation actuarielle requise en vertu du règlement 42(2) des «Occupational Pension Schemes (Contracting Out) Regulations 1996», pour les régimes de retraite en question.

Il n'est actuellement pas possible d'estimer de manière fiable l'impact potentiel sur les obligations de prestations définies des régimes de retraite si de telles modifications s'avéraient non conformes à l'article 37 de la loi de 1993 sur les régimes de retraite (Pension Schemes Act 1993).

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.

En décembre 2023, le contrat buy-in a été converti en contrat buy-out en même temps que la cessation du plan. Tous les engagements ont été transférés à l'assureur, sans aucune autre obligation de prestation pour Invensys.

En juin 2024, un contrat a été acheté auprès d'un assureur pour le plan de retraite Schneider Electric. Dans le cadre du contrat de rachat, des liquidations en indemnités forfaitaires ont été proposées aux participants actifs et à ceux en cessation d'activité, à verser en décembre 2024 et en février 2025. Des indemnités forfaitaires ont été payées pour un total de 106 millions de dollars en décembre 2024 générant un crédit de 22 millions de dollars reconnu en liquidation en 2024. Les paiements supplémentaires sont prévus en février 2025.

France

Les filiales françaises offrent une indemnité conventionnelle de départ à la retraite (ICDR) qui peut être versé en une seule fois au moment de la retraite ou sous forme de congé (partiel ou total) avant la retraite effective.

Cette indemnité est calculée en fonction du salaire et des années de services dans l'entreprise, conformément aux conventions collectives et sans qu'il n'y ait une obligation de financement.

La réforme des retraites en France, votée en avril 2023, augmente progressivement l'âge légal de départ à la retraite de 62 à 64 ans. Les impacts sur les comptes consolidés du Groupe ne sont pas significatifs.

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	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Taux d'actualisation	5,11%	4,53%	5,50%	4,58%	5,61%	5,08%
Taux d'augmentation des prestations	2,71%	2,76%	3,51%	3,51%	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 2024 pour les principaux plans de la zone euro est le suivant : 3,40%.

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	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Duration moyenne pondérée en années	9,8	10	9,6	9,7	8,2	9,7

20.1- Variations des provisions pour retraites et engagements assimilés

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Retraites et engagements assimilés	Actifs de couverture	Actifs immobilisés	Passif net
31/12/2022	(6 922)	6 196	(180)	(906)
<i>dont Royaume-Uni</i>	(3 977)	4 339	(140)	222
<i>dont États-Unis</i>	(1 663)	1 287	-	(376)
<i>dont France</i>	(312)	66	-	(246)
Coût des services rendus	(66)	-	-	(66)
Coût des services passés	(3)	-	-	(3)
Effet des liquidations/réductions de régimes	517	(509)	-	8
Charge d'intérêt	(300)	-	(8)	(308)
Produits des intérêts	-	254	-	254
Produit/(charge), net	148	(255)	(8)	(115)
<i>dont Royaume-Uni</i>	(199)	200	(8)	(7)
<i>dont États-Unis</i>	(65)	38	-	(27)
<i>dont France</i>	(18)	2	-	(16)
Prestations versées	498	(439)	-	59
Contributions des ayants droit	(6)	6	-	-
Contributions employeur	-	257	-	257
Variations des périmètres de consolidation	30	(32)	-	(2)
Gains/(pertes) actuariels en capitaux propres	(185)	50	16	(119)
Écarts de conversion	(43)	69	(6)	20
Autres variations	(10)	-	-	(10)
31/12/2023	(6 490)	5 852	(178)	(816)
<i>dont Royaume-Uni</i>	(4 018)	4 351	(130)	203
<i>dont États-Unis</i>	(1 122)	937	-	(185)
<i>dont France</i>	(353)	65	-	(288)
Coût des services rendus	(67)	-	-	(67)
Coût des services passés	(3)	-	-	(3)
Effet des liquidations/réductions de régimes	125	(99)	-	26
Charge d'intérêt	(283)	-	(7)	(290)
Produits des intérêts	-	246	-	246
Produit/(charge), net	(228)	147	(7)	(88)
<i>dont Royaume-Uni</i>	(187)	187	(7)	(7)
<i>dont États-Unis</i>	(34)	42	-	8
<i>dont France</i>	(18)	2	-	(16)
Prestations versées	508	(431)	-	77
Contributions des ayants droit	(6)	6	-	-
Contributions employeur	-	80	-	80
Variations des périmètres de consolidation	11	-	-	11
Gains/(pertes) actuariels en capitaux propres	223	(295)	33	(39)
Écarts de conversion	(304)	309	(4)	1
Autres variations	(1)	-	-	(1)
31/12/2024	(6 287)	5 668	(156)	(775)
<i>dont Royaume-Uni</i>	(3 846)	4 219	(99)	274
<i>dont États-Unis</i>	(997)	835	-	(162)
<i>dont France</i>	(359)	59	-	(300)

Les obligations du Groupe en matière de retraites et engagements assimilés, d'un montant de 6 287 millions d'euros (6 490 millions d'euros en 2023), se décomposent en 6 067 millions d'euros (6 246 millions d'euros en 2023) pour les avantages postérieurs à l'emploi et 220 millions d'euros (244 millions d'euros en 2023) pour les autres avantages postérieurs à l'emploi et à long terme.

Les avantages postérieurs à l'emploi sont répartis entre 5 493 millions d'euros pour les pensions de retraite, dont 95% financés au moins en partie, et 574 millions d'euros pour les indemnités forfaitaires, dont 71% financés au moins en partie.

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

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement	(5 643)	(5 882)
Juste valeur des actifs des régimes de retraite	5 668	5 852
Impact des actifs immobilisés	(156)	(178)
Valeur actuelle des engagements financés complètement ou partiellement, net	(131)	(208)
Valeur actuelle des engagements totalement non financés	(644)	(608)
PROVISIONS POUR RETRAITE ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS, NET	(775)	(816)
Réconciliation des éléments du bilan :		
Surplus des régimes de retraites reconnu à l'actif*	323	253
Provisions reconnues au passif	(1 098)	(1 069)

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

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

(en millions d'euros)	2024	2023
Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses démographiques	61	(40)
Écarts actuariels sur les engagements dus aux changements d'hypothèses financières	(319)	160
Écarts actuariels sur les engagements dus aux effets de l'expérience	35	66
Écarts actuariels sur les actifs de couverture	295	(50)
Effets des actifs immobilisés	(33)	(17)
TOTAL DES VARIATIONS REPORTÉES AU CAPITAL SUR LA PÉRIODE	39	119
dont Royaume-Uni	11	(47)
dont États-Unis	12	1

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 :

(en millions d'euros)	Royaume-Uni	États-Unis	Reste du monde	Total
2025	323	84	89	496
2026	314	40	74	428
2027	310	39	64	413

Répartition des actifs de couverture :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Capital	3%	8%
Obligations	71%	79%
Autres	26%	13%
TOTAL	100%	100%

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 2024 :

	Royaume-Uni		États-Unis		Reste du monde		Total	
(en millions d'euros)	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Taux d'actualisation	(172)	188	(37)	40	(73)	74	(282)	302
Taux d'augmentation des rémunérations	73	(70)	-	-	39	(35)	112	(105)

NOTE 21 Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructuration	Autres risques	Provisions
31/12/2022	206	149	684	319	171	501	2 030
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>130</i>	<i>97</i>	<i>155</i>	<i>278</i>	<i>8</i>	<i>326</i>	994
Dotations	59	43	305	39	92	255	793
Reprises pour utilisation	(49)	(68)	(219)	(45)	(82)	(241)	(704)
Provisions devenues sans objet	-	(2)	(24)	-	(4)	(28)	(58)
Écarts de conversion	(7)	(5)	(25)	(10)	(2)	(17)	(66)
Variations de périmètre et autres	-	2	6	(6)	(6)	29	25
31/12/2023	209	119	727	297	169	499	2 020
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>124</i>	<i>61</i>	<i>194</i>	<i>256</i>	<i>16</i>	<i>308</i>	959
Dotations	35	26	165	9	51	314	600
Reprises pour utilisation	(21)	(25)	(146)	(24)	(68)	(151)	(435)
Provisions devenues sans objet	-	(1)	(52)	(14)	(4)	(12)	(83)
Écarts de conversion	5	5	15	14	1	22	62
Variations de périmètre et autres	(3)	-	18	8	(5)	121	139
31/12/2024	225	124	727	290	144	793	2 303
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>144</i>	<i>64</i>	<i>208</i>	<i>243</i>	<i>16</i>	<i>576</i>	1 251

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>	2024	2023
Dotations aux provisions	600	793
Reprises pour utilisation	(435)	(704)
Provisions devenues sans objet	(83)	(58)
Variation de provisions mais sans les provisions pour retraites et engagements assimilés	82	31
Provisions pour retraite et engagements assimilés hors cotisations de l'employeur	11	56
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES PROVISIONS DANS LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	93	87

NOTE 22 Dette financière courante et non-courante

La dette nette s'analyse de la façon suivante :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts obligataires	12 650	10 843
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	1 840	1 793
Part court terme des emprunts obligataires	(1 800)	(999)
Part court terme des autres dettes long terme	(1 780)	(45)
DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	10 910	11 592
Billets de trésorerie	70	1 018
Intérêts courus non échus	139	109
Autres dettes	57	128
Découverts et en-cours bancaires	75	42
Part court terme des emprunts obligataires	1 800	999
Part court terme des autres dettes long terme	1 780	45
DETTES FINANCIÈRES COURANTES	3 921	2 341
DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES	14 831	13 933
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(6 887)	(4 696)
DETTE FINANCIÈRE NETTE excl. les engagements d'achats de titres de minoritaires	7 944	9 237
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante	19	50
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante	184	80
DETTE FINANCIÈRE NETTE incl. les engagements d'achats de titres de minoritaires	8 147	9 367

En janvier 2023, le Groupe avait procédé à un tirage pour 1 700 millions d'euros au titre du «Term loan facility» mis en place pour financer l'acquisition des minoritaires d'AVEVA. Cet emprunt arrive à échéance en octobre 2025. Au 31 décembre 2024, le montant tiré représente toujours 1 700 millions d'euros à un taux Euribor majoré d'une marge de 0,525% et est présenté en dettes financières courantes.

22.1- Répartition par échéance

(en millions d'euros)	Valeur comptable	Intérêts	31/12/2023
			Valeur comptable
2024	-	-	2 341
2025	3 921	326	3 503
2026	748	258	1 398
2027	1 750	241	1 747
2028	1 269	201	1 268
2029	1 391	187	1 390
2030	1 337	164	582
2031 et au-delà	4 415	407	1 704
TOTAL	14 831	1 784	13 933

22.2- Répartition par devise

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Euro	14 655	13 723
Réal brésilien	59	63
Livre turque	33	16
Roupie indienne	27	74
Dollar américain	22	8
Dinar algérien	14	14
Autres	21	35
TOTAL	14 831	13 933

22.3- Emprunts obligataires

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023	Taux d'intérêt	Maturité
Schneider Electric SE 2024	-	999	0,250% TF	Septembre 2024
Schneider Electric SE 2025	750	749	0,875% TF	Mars 2025
Schneider Electric SE 2025	750	751	3,375% TF	Avril 2025
Schneider Electric SE 2025	300	300	1,841% TF	Octobre 2025
Schneider Electric SE 2026 (OCEANES)	-	650	0,000% TF	Juin 2026
Schneider Electric SE 2026	748	747	0,875% TF	Décembre 2026
Schneider Electric SE 2027	499	498	1,000% TF	Avril 2027
Schneider Electric SE 2027	747	746	1,375% TF	Juin 2027
Schneider Electric SE 2027	499	499	3,250% TF	Novembre 2027
Schneider Electric SE 2028	754	755	1,500% TF	Janvier 2028
Schneider Electric SE 2028	497	496	3,250% TF	Juin 2028
Schneider Electric SE 2029	796	795	0,250% TF	Mars 2029
Schneider Electric SE 2029	595	594	3,125% TF	Octobre 2029
Schneider Electric SE 2030	744	-	3,000% TF	Septembre 2030
Schneider Electric SE 2030 (OCEANES)	592	582	1,970% TF	Novembre 2030
Schneider Electric SE 2031	597	-	3,000% TF	Janvier 2031
Schneider Electric SE 2031 (OCEANES)	666	-	1,625% TF	Juin 2031
Schneider Electric SE 2032	595	595	3,500% TF	Novembre 2032
Schneider Electric SE 2033	495	495	3,500% TF	Juin 2033
Schneider Electric SE 2034	592	592	3,375% TF	Avril 2034
Schneider Electric SE 2035	690	-	3,250% TF	Octobre 2035
Schneider Electric SE 2036	744	-	3,375% TF	Septembre 2036
TOTAL	12 650	10 843		

Programme d'Euro Medium Term Notes

Dans le cadre de son programme d'Euro Medium Term Notes (« EMTN »), Schneider Electric a émis des obligations admises aux négociations sur Euronext Paris. À la clôture de l'exercice 2024, les émissions non arrivées à échéance sont les suivantes :

- 750 millions d'euros mis en place en mars 2015, au taux de 0,875%, arrivant à échéance en mars 2025;
- 750 millions d'euros mis en place en avril 2023, au taux de 3,375%, arrivant à échéance en avril 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;
- 500 millions d'euros mis en place en juin 2023, au taux de 3,25%, arrivant à échéance en juin 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 janvier 2023, au taux de 3,125%, arrivant à échéance en octobre 2029;
- 750 millions d'euros mis en place en septembre 2024, au taux de 3,00%, arrivant à échéance en septembre 2030;
- 600 millions d'euros mis en place en janvier 2024, au taux de 3,00%, arrivant à échéance en janvier 2031;
- 600 millions d'euros mis en place en novembre 2022, au taux de 3,50%, arrivant à échéance en novembre 2032;
- 500 millions d'euros mis en place en juin 2023, au taux de 3,50%, arrivant à échéance en juin 2033;
- 600 millions d'euros mis en place en janvier 2023, au taux de 3,375%, arrivant à échéance en avril 2034;
- 700 millions d'euros mis en place en janvier 2024, au taux de 3,25%, arrivant à échéance en octobre 2035;
- 750 millions d'euros mis en place en septembre 2024, au taux de 3,375%, arrivant à échéance en septembre 2036.

OCEANE à échéance 2026

En novembre 2020, Schneider Electric SE avait réalisé 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 de 650 millions d'euros, au taux de 0,00%.

Le 25 juin 2024, le Groupe a lancé une offre de rachat de ses OCEANES en circulation à échéance 2026 par l'intermédiaire d'une procédure de construction d'un livre d'ordres inversé. Le prix final de rachat a été fixé à 230,81 euros par OCEANE 2026, représentant une contrepartie totale d'environ 532,7 millions d'euros pour un montant en principal global d'environ 407,2 millions d'euros, représentant environ 97 % des OCEANES 2026 encore en circulation. Les OCEANES 2026 acceptées dans le cadre du rachat ont été annulées conformément à leurs modalités.

Le règlement livraison du rachat, intervenu en juillet 2024, a généré un produit financier de 25 millions d'euros et une réduction des capitaux propres pour 150 millions d'euros.

Les titres OCEANE à échéance juin 2026 restant en circulation ont été remboursés par anticipation le 13 décembre 2024 à leur valeur nominale, soit 176,44 euros par OCEANE 2026.

OCEANE à échéance 2030

En 2023, Schneider Electric SE avait réalisé une émission d'OCEANES à échéance Novembre 2030, pour un nominal de 650 millions d'euros, au taux de 1,97%. A fin décembre 2024, la composante dette comptabilisée à sa valeur nette comptable s'élève à 592 millions d'euros et la composante optionnelle à 66 millions d'euros. Le ratio de conversion et/ou d'échange initial des Obligations était de 426,66 actions par obligation ayant pour valeur nominale 100 000,00 euros, correspondant à 234,38 euros par action et a été ajusté à 433,06 actions par obligation en mai 2024.

OCEANE à échéance 2031

Concomitamment à la conversion et au rachat de l'OCEANE à échéance 2026, Schneider Electric SE a réalisé le 25 juin 2024 une émission d'OCEANES à échéance juin 2031, pour un nominal de 750 millions d'euros, au taux de 1,625%. 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 2024, la composante dette comptabilisée à sa valeur nette comptable s'élève à 666 millions d'euros et la composante optionnelle à 84 millions d'euros. Le ratio de conversion et/ou d'échange initial des Obligations est de 321,48 actions par obligation ayant pour valeur nominale 100 000 euros, correspondant à 311,07 euros par action.

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

(en millions d'euros)	31/12/2023	Variations trésorerie	Autres Variations		Change et autres	31/12/2024
			Périmètre	Capitaux propres		
Emprunts obligataires	10 843	2 016	-	(176)	(33)	12 650
Autres dettes	3 048	(945)	-	-	3	2 106
Découverts et en-cours bancaires	42	32	-	-	1	75
TOTAL PASSIF FINANCIER COURANT ET NON COURANT	13 933	1 103	-	(176)	(29)	14 831

22.5- Engagements d'achats de titres de minoritaires

(en millions d'euros)	Échéance	31/12/2024	31/12/2023
Part courante		184	80
Part non courante	2026	19	50
TOTAL DES ENGAGEMENTS D'ACHATS DE TITRES DE MINORITAIRES		203	130

En 2024, les engagements sont relatifs aux rachats des minoritaires de Planon et Qmerit.

En 2023, les engagements étaient principalement relatifs aux rachats des minoritaires d'ETAP, Qmerit et Energy Sage.

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

31/12/2024

(en millions d'euros)	Nominal	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs/passifs financiers au coût amorti	Juste valeur	Hiérarchie de juste valeur
ACTIFS :						
Actifs financiers cotés	15	15	-	-	15	Niveau 1
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) / Société d'investissement à capital variable (SICAV)	127	127	-	-	127	Niveau 3
Autres actifs financiers non-cotés	617	103	514	-	617	Niveau 3
Autres actifs financiers non-courants	842	-	323	519	842	Niveau 2
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS	1 601	245	837	519	1 601	
Clients et créances d'exploitation	9 364	-	-	9 364	9 364	Niveau 2
Valeurs mobilières de placement	3 978	3 978	-	-	3 978	Niveau 1
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	1 027	1 027	-	-	1 027	Niveau 2
Disponibilités	1 882	1 882	-	-	1 882	Niveau 2
Instruments dérivés - change	80	64	16	-	80	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	50	50	-	-	50	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	1	-	1	-	1	Niveau 2
TOTAL ACTIFS COURANTS	16 382	7 001	17	9 364	16 382	
PASSIFS :						
Part long terme des emprunts obligataires non convertibles *	(9 592)	-	-	(9 592)	(9 599)	Niveau 1
Part long terme des emprunts obligataires convertibles *	(1 258)	-	-	(1 258)	(1 313)	Niveau 2
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante	(19)	-	(19)	-	(19)	Niveau 2
Dettes financières à plus d'un an	(60)	-	-	(60)	(60)	Niveau 2
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS	(10 929)	-	(19)	(10 910)	(10 991)	
Part court terme des emprunts obligataires *	(1 800)	-	-	(1 800)	(1 796)	Niveau 1
Dettes financières courantes	(2 121)	-	-	(2 121)	(2 121)	Niveau 2
Fournisseurs et dettes d'exploitations	(8 893)	-	-	(8 893)	(8 893)	Niveau 2
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante	(184)	-	(184)	-	(184)	Niveau 2
Autres dettes	(106)	-	-	(106)	(106)	Niveau 2
Instruments dérivés - change	(112)	(33)	(79)	-	(112)	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	(27)	(4)	(23)	-	(27)	Niveau 2
TOTAL PASSIFS COURANTS	(13 243)	(37)	(286)	(12 920)	(13 239)	

*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 12 650 millions d'euros comparé à une juste valeur de 12 708 millions d'euros.

31/12/2023

<i>(en millions d'euros)</i>	Nominal	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs/passifs financiers au coût amorti	Juste valeur	Hiérarchie de juste valeur
ACTIFS :						
Actifs financiers cotés	15	15	-	-	15	Niveau 1
Fonds Communs de Placements à Risque (FCPR) / Société d'investissement à capital variable (SICAV)	132	132	-	-	132	Niveau 3
Autres actifs financiers non-cotés	554	94	460	-	554	Niveau 3
Autres actifs financiers non-courants	544	-	253	291	544	Niveau 2
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS	1 245	241	713	291	1 245	
Clients et créances d'exploitation	8 388	-	-	8 388	8 388	Niveau 2
Valeurs mobilières de placement	2 024	2 024	-	-	2 024	Niveau 1
Titres de créances négociables et dépôts à court terme	588	588	-	-	588	Niveau 2
Disponibilités	2 084	2 084	-	-	2 084	Niveau 2
Instruments dérivés - change	73	42	31	-	73	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	44	44	-	-	44	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	4	-	4	-	4	Niveau 2
TOTAL ACTIFS COURANTS	13 205	4 782	35	8 388	13 205	
PASSIFS :						
Part long terme des emprunts obligataires non convertibles *	(8 612)	-	-	(8 612)	(8 488)	Niveau 1
Part long terme des emprunts obligataires convertibles *	(1 232)	-	-	(1 232)	(1 218)	Niveau 2
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part non courante	(50)	-	(50)	-	(50)	Niveau 2
Dettes financières à plus d'un an	(1 748)	-	-	(1 748)	(1 748)	Niveau 2
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS	(11 642)	-	(50)	(11 592)	(11 504)	
Part court terme des emprunts obligataires *	(999)	-	-	(999)	(977)	Niveau 1
Dettes financières courantes	(1 342)	-	-	(1 342)	(1 342)	Niveau 2
Fournisseurs et dettes d'exploitations	(7 596)	-	-	(7 596)	(7 596)	Niveau 2
Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante	(80)	-	(80)	-	(80)	Niveau 2
Autres dettes	(100)	-	-	(100)	(100)	Niveau 2
Instruments dérivés - change	(48)	(48)	-	-	(48)	Niveau 2
Instruments dérivés - taux	-	-	-	-	-	Niveau 2
Instruments dérivés - matières premières	(1)	-	(1)	-	(1)	Niveau 2
TOTAL PASSIFS COURANTS	(10 166)	(48)	(81)	(10 037)	(10 144)	

*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 10 843 millions d'euros comparé à une juste valeur de 10 683 millions d'euros.

23.2- Instruments dérivés

31/12/2024

(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	611	(466)	(11)	16	(27)	(11)
Contrats à terme	CFH	< 2 ans	39	(42)	-	1	(1)	-
Contrats à terme	CFH	> 2 ans	2	-	-	-	-	-
Contrats à terme	FVH	< 1 an	2 647	(1 790)	19	48	(29)	(2)
Contrats à terme	NIH	< 1 an	719	-	(28)	-	(28)	(28)
Contrats à terme	Trading	< 1 an	877	(4 920)	10	15	(5)	-
Swap de devises	CFH	< 1 an	69	-	-	-	-	-
Swap de devises	NIH	> 2 ans	529	-	(22)	-	(22)	(22)
TOTAL DÉRIVÉS CHANGE			5 493	(7 218)	(32)	80	(112)	(63)
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	(423)	(22)	1	(23)	(22)
Contrats à terme	Trading	< 1 an	-	-	(4)	-	(4)	-
Dérivés métaux			-	(423)	(26)	1	(27)	(22)
Swap de taux d'intérêt	FVH	> 2 ans	1 050	(1 050)	50	50	-	-
Dérivés de taux			1 050	(1 050)	50	50	-	-
TOTAL			6 543	(8 691)	(8)	131	(139)	(85)

31/12/2023

(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	483	(296)	3	10	(7)	2
Contrats à terme	CFH	< 2 ans	69	(30)	-	1	(1)	-
Contrats à terme	CFH	> 2 ans	3	(7)	-	-	-	-
Contrats à terme	FVH	< 1 an	1 755	(1 659)	1	18	(17)	-
Contrats à terme	FVH	< 2 years	550	-	17	17	-	8
Contrats à terme	NIH	< 1 an	714	-	12	12	-	12
Contrats à terme	Trading	< 1 an	990	(3 944)	(17)	5	(22)	-
Swap de devises	CFH	< 1 an	65	(18)	(1)	-	(1)	(1)
Swap de devises	NIH	< 1 an	502	-	10	10	-	10
TOTAL DÉRIVÉS CHANGE			5 131	(5 954)	25	73	(48)	31
Contrats à terme	CFH	< 1 an	-	(409)	3	4	(1)	3
Dérivés métaux			-	(409)	3	4	(1)	3
Swap de taux d'intérêt	FVH	> 2 ans	1 050	(1 050)	44	44	-	-
Dérivés de taux			1 050	(1 050)	44	44	(3)	-
TOTAL			6 181	(7 413)	72	121	(49)	34

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 :

31/12/2024

(en millions d'euros)	Ventes	Achats	Net
Dollar américain	2 234	(3 021)	(787)
Yuan chinois	71	(765)	(694)
Livre britannique	1 381	(1 124)	257
Dollar singapourien	474	(673)	(199)
Yen japonais	8	(139)	(131)
Dollar Hongkongais	38	(133)	(95)
Dirham émirati	69	(153)	(84)
Franc suisse	17	(101)	(84)
Réal brésilien	147	(69)	78
Couronne suédoise	77	(147)	(70)
Couronne danoise	21	(72)	(51)
Rial saoudien	28	(74)	(46)
Rand sud-africain	45	(7)	38
Couronne norvégienne	130	(159)	(29)
Dollar australien	41	(78)	(37)
Dollar canadien	1	(15)	(14)
Autres	711	(488)	223
TOTAL	5 493	(7 218)	(1 725)

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 2024, le Groupe n'a pas mis en place de nouveaux swaps de taux d'intérêts.

(en millions d'euros)	31/12/2024			31/12/2023		
	Taux fixes	Taux variables	Total	Taux fixes	Taux variables	Total
Total dette financière courante et non courante	12 650	2 181	14 831	10 843	3 090	13 933
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	(6 887)	(6 887)	-	(4 696)	(4 696)
DETTE NETTE AVANT COUVERTURE	12 650	(4 706)	7 944	10 843	(1 606)	9 237
Impact des couvertures	(1 050)	1 050	-	(1 050)	1 050	-
NETTE DETTE APRÈS COUVERTURE	11 600	(3 656)	7 944	9 793	(556)	9 237

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)	31/12/2024	31/12/2023
Juste valeur	(26)	3
Nominal des contrats	(423)	(409)

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.

31/12/2024

(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	131	-	131	(73)	58
Passifs financiers	(139)	-	(139)	73	(66)

31/12/2023

(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	121	-	121	(40)	81
Passifs financiers	(49)	-	(49)	40	(9)

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 2024, les lignes de crédit confirmées du Groupe s'élèvent à 2 950 millions d'euros dont 2 950 millions d'euros ayant une maturité postérieure au 31 décembre 2025, 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 3,0 milliards d'euros et de la trésorerie et équivalents de trésorerie de 6,9 milliards d'euros, les liquidités s'élèvent à 9,9 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 3,9 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 2024, le chiffre d'affaires réalisé en devises étrangères s'élève à 31,1 milliards d'euros (29,2 milliards d'euros en 2023), dont environ 13,3 milliards d'euros en dollars américains et 4,4 milliards d'euros en yuan chinois (respectivement 11,2 et 4,5 milliards d'euros en 2023).

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.

31/12/2024

(en millions d'euros)	Augmentation/(diminution) du taux moyen	Chiffre d'affaires	Adj. EBITA
Dollar américain	10%	1 327	281
	(10)%	(1 206)	(255)
Yuan chinois	10%	435	113
	(10)%	(396)	(103)

31/12/2023

(en millions d'euros)	Augmentation/(diminution) du taux moyen	Chiffre d'affaires	Adj. EBITA
Dollar américain	10%	1 122	212
	(10)%	(1 020)	(193)
Yuan chinois	10%	454	122
	(10)%	(413)	(111)

23.10- Affacturage des fournisseurs

Le Groupe a mis en place des programmes d'affacturage fournisseur dans différents pays. Le montant total actualisé des dettes fournisseurs au 31 décembre 2024 s'élevait à 110 millions d'euros et n'est pas considéré comme étant matériel. Aussi, les conditions de paiement restent similaires avec celles déjà pratiquées dans ces pays.

NOTE 24 Effectifs

24.1- Effectifs

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

(nombre d'employés)	2024	2023
Production	92 074	86 482
Structure	84 888	81 562
TOTAL EFFECTIF MOYEN*	176 962	168 044
dont Europe de l'Ouest	43 821	42 927
dont Amérique du Nord	45 432	41 145
dont Asie Pacifique	65 767	61 946
dont Reste du monde	21 942	22 026

*Le total de l'effectif moyen inclut des travailleurs intérimaires pour 18 809 en 2024 et 16 764 en 2023.

24.2- Charges de personnel

(en millions d'euros)	2024	2023
Coût du personnel	(10 481)	(9 925)
Palements fondés en actions	(233)	(208)
CHARGES DE PERSONNEL	(10 714)	(10 133)

24.3- Avantages accordés aux principaux dirigeants

En 2024, le Groupe a attribué aux membres de son Conseil d'Administration 2,7 millions d'euros en jetons de présence.

Le montant des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, attribué en 2024 par les sociétés du Groupe au Président du Conseil d'administration, s'est élevé à 1,0 million d'euros.

Le montant des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, attribué en 2024 par les sociétés du Groupe au Dirigeant mandataire social, s'est élevé à 6,2 millions d'euros, dont 1,4 million d'euros de part variable et 3,4 millions d'euros d'indemnité de départ au titre de l'exercice 2024.

Le montant des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, attribué en 2024 par les sociétés du Groupe aux membres de la Direction générale du Groupe, hors Dirigeant mandataire social, s'est élevé à 39,7 millions d'euros, dont 11,1 millions d'euros de part variable au titre de l'exercice 2024.

Au cours des trois derniers exercices, 560 487 actions de performance ont été attribuées aux principaux dirigeants (Président du Conseil d'administration, Dirigeant mandataire social et autres membres de la Direction générale). Aucune option sur actions n'a été attribuée au cours des trois derniers exercices. En 2024, des actions de performance ont été attribuées dans le cadre des Plans d'intéressement à long terme 2024 (Plans n° 44, 45 et 44bis). Depuis le 16 décembre 2011, 100% des actions de performance sont soumises à des conditions de performance pour les membres du Comité Exécutif.

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 2024, 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)	31/12/2024	31/12/2023
Caution de contre-garanties sur marchés *	1 571	1 481
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles **	131	207
Garanties fonds de retraite d'Invensys	2 111	2 070
Autres engagements donnés	472	411
GARANTIES DONNÉES	4 285	4 169
Avals, cautions et garanties reçues	233	168
GARANTIES REÇUES	233	168

* 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

Ainsi que rendu public 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.

- Après 6 ans de procédure, l'Autorité de la concurrence a rendu le 29 octobre 2024 sa décision de sanctionner plusieurs acteurs de la distribution électrique en France, dont Schneider Electric avec une amende de 207 millions d'euros, au motif que l'autonomie tarifaire de certains distributeurs du marché français aurait été limitée par Schneider Electric, ce qui est contraire aux règles de concurrence. L'amende sera payée en 2025.
Schneider Electric conteste fermement la décision rendue par l'Autorité de la concurrence et a fait appel de cette décision devant la Cour d'appel de Paris.
Compte tenu de la difficulté à évaluer dans quelle mesure la Cour d'appel prendra en compte les arguments de Schneider Electric dans sa défense, le Groupe a reconnu, au 31 décembre 2024, une provision de 104 millions d'euros en «Autres produits et charges d'exploitation».
- 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 (dont la validité a maintenant expiré) et un cautionnement de 80 millions d'euros. Schneider Electric a officiellement contesté la mise en accusation et avancé de nombreux arguments de droit et de fait. La procédure est en cours.

Schneider Electric rejette toute allégation selon laquelle ses pratiques de distribution ne seraient pas conformes aux règles de la concurrence. La politique commerciale de Schneider Electric est conçue pour se conformer à toutes les réglementations. Schneider Electric a toujours coopéré avec les autorités et entend continuer à le faire.

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 ses filiales ont été analysés. 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 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre le 31 décembre 2024 et la date d'arrêté des comptes consolidés par le Conseil d'Administration, le 19 février 2025.

NOTE 28 Honoraires des Commissaires aux comptes

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

2024

(en milliers d'euros)	PwC	%	Forvis Mazars	%	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes sociaux et consolidés	13 187	78%	10 555	92%	23 742
dont Schneider Electric SE	1 651		1 132		2 783
dont filiales	11 536		9 423		20 959
Mission légale d'assurance limitée sur l'État de Durabilité	1 103	7%	473	4%	1 576
Services Autres que la Certification des Comptes («SACC»)*	2 594	15%	503	4%	3 097
dont Schneider Electric SE	1 365		27		1 392
dont filiales	1 229		476		1 705
TOTAL HONORAIRES	16 884	100%	11 531	100%	28 415

* 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.

2023

<i>(en milliers d'euros)</i>	PwC	%	Forvis Mazars	%	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes sociaux et consolidés	11 956	88%	9 886	97%	21 842
<i>dont Schneider Electric SE</i>	<i>1 506</i>		<i>942</i>		2 448
<i>dont filiales</i>	<i>10 450</i>		<i>8 944</i>		19 394
Services Autres que la Certification des Comptes («SACC»)*	1 681	12%	349	3%	2 030
<i>dont Schneider Electric SE</i>	<i>413</i>		<i>16</i>		429
<i>dont filiales</i>	<i>1 268</i>		<i>333</i>		1 601
TOTAL HONORAIRES	13 637	100%	10 235	100%	23 872

* 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 :
Le pourcentage de contrôle est égal au pourcentage d'intérêt pour la plupart des sociétés.

(en % d'intérêt)		31/12/2024	31/12/2023
Europe			
Intégration globale			
ABN GmbH	Allemagne	100	100
Aveva GmbH	Allemagne	100	100
J&K Regeltechnik GmbH	Allemagne	-	100
Merten GmbH	Allemagne	100	100
Proleit GmbH	Allemagne	100	100
RIB Cosinus GmbH	Allemagne	100	100
RIB Deutschland GmbH	Allemagne	100	100
RIB Software GmbH	Allemagne	100	100
RIB IMS GmbH	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
Nxtcontrol GmbH	Autriche	100	100
RIB Saa Software Engineering GmbH	Autriche	90	90
Schneider Electric "Austria" GMBH	Autriche	100	100
Schneider Electric Power Drives GmbH	Autriche	100	100
Schneider Electric Systems Austria GmbH	Autriche	100	100
Schneider Electric Energy Belgium SA	Belgique	100	100
Schneider Electric ESS BV	Belgique	100	100
Schneider Electric NV SA	Belgique	100	100
Schneider Electric Services International	Belgique	100	100
Schneider Electric Systems Belgium NV/SA	Belgique	100	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
Schneider Electric Danmark A/S	Danemark	100	100
Schneider Electric IT Denmark ApS	Danemark	100	100
RIB A/S	Denmark	100	100
EcoAct Iberica ES	Espagne	100	100
Manufacturas Electricas S.A.U.	Espagne	100	100
Proleit Iberia Slu	Espagne	100	100
RIB Spain Sa	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

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2024	31/12/2023
Aveva Sas	France	100	100
Behar-Sécurité	France	100	100
Boissière Finance	France	100	100
Construction Electrique du Vivarais	France	100	100
Eckardt SAS	France	100	100
EcoAct SAS FR	France	100	100
France Transfo	France	100	100
Informatique Graphisme Energetique	France	100	100
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
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
Schneider Toshiba Inverter Europe SAS	France	60	60
Schneider Toshiba Inverter SAS	France	60	60
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
Schneider Electric AEBE	Grèce	100	100
Schneider Electric Hungaria Villamossagi ZRT	Hongrie	100	100
SE - CEE Schneider Electric Közép-Kelet Europai Korlatolt Felelősségű Tarsasag	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
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

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2024	31/12/2023
Schneider Electric Baltic Distribution Center	Lettonie	100	100
Schneider Electric Latvija SIA	Lettonie	100	100
UAB Schneider Electric Lietuva	Lituanie	100	100
Industrielle De Réassurance S.A.	Luxembourg	100	100
Schneider Electric Holding Luxembourg	Luxembourg	-	100
ELKO AS (Elektrokontakt AS)	Norvège	100	100
Lexel Holding Norge AS	Norvège	100	100
Schneider Electric Norge AS	Norvège	100	100
American Power Conversion Corporation (A.P.C.) B.V.	Pays-Bas	100	100
APC International Corporation B.V.	Pays-Bas	100	100
Aveva Software Netherlands B.V.	Pays-Bas	100	100
BTR (European Holdings) Bv	Pays-Bas	100	100
Clovis Systems B.V.	Pays-Bas	100	70
InTwo International B.V	Pays-Bas	-	100
Proleit B.V.	Pays-Bas	100	100
Schneider Electric Ecommerce Europe B.V.	Pays-Bas	100	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
Schneider Electric Industries Polska Sp. Z o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Polska Sp. Z o.o.	Pologne	100	100
Schneider Electric Portugal, LDA	Portugal	100	100
RIB Stavebni Software S.R.O.	République tchèque	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	100
Aveva Group Limited	Royaume-Uni	100	100
Aveva Financing limited	Royaume-Uni	100	100
Aveva Solutions Limited	Royaume-Uni	100	100
Aveva Software GB Limited	Royaume-Uni	100	100
Aveva UK 1 Limited	Royaume-Uni	100	100
BTR Industries Ltd	Royaume-Uni	100	100
BTR Property Holdings Ltd	Royaume-Uni	100	100
Carbon Clear Limited	Royaume-Uni	100	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
RIB Solutions (Uk) Ltd	Royaume-Uni	100	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

(en % d'intérêt)		31/12/2024	31/12/2023
Schneider Electric Invensys (UK) Ltd	Royaume-Uni	100	100
Schneider Electric IT UK Ltd	Royaume-Uni	100	100
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
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
AB Crafhtere 1	Suède	-	100
Elektriska Aktiebolaget Delta	Suède	100	100
Elko AB	Suède	100	100
Lexel AB	Suède	100	100
Schneider Electric Buildings AB	Suède	100	100
Schneider Electric Distribution Centre AB	Suède	100	100
Schneider Electric Sverige AB	Suède	100	100
Feller AG	Suisse	83,7	83,7
RIB Cosinus Ag	Suisse	100	100
Schneider Electric (Suisse) SA	Suisse	100	100
Proleit Automation Ooo	Ukraine	100	100
Schneider Electric Ukraine	Ukraine	100	100
Planon Beheer BV	Pays-Bas	80	25
Sociétés mises en équivalence			
Delta Dore Finance SA (<i>sous-groupe</i>)	France	-	20
Schneider Lucibel Managed Services SAS	France	50	50
Amérique du Nord			
Intégration globale			
Aveva Software Canada Inc.	Canada	100	100
Schneider Electric Canada Inc.	Canada	100	100
Schneider Electric Solar Inc.	Canada	-	100
Schneider Electric Systems Canada Inc.	Canada	100	100
American Power Conversion Holdings Inc.	États-Unis	100	100
ASCO Power Services, Inc.	États-Unis	100	100
ASCO Power Technologies, L.P.	États-Unis	100	100
Autogrid Systems, Inc.	États-Unis	-	91,81
Aveva US 1 Corp.	États-Unis	100	100
Aveva US 2 Corp.	États-Unis	100	100
Aveva Inc.	États-Unis	100	100
Aveva Software, LLC	États-Unis	100	100
Aveva US Blocker Corp.	États-Unis	100	100
BTR, LLC	États-Unis	100	100
Charge Holdings, LLC	États-Unis	90,83	85,4
Echo HoldCo LLC	États-Unis	100	90,84
EcoAct Inc US	États-Unis	100	100
ETAP Automation Inc. (<i>sous-groupe</i>)	États-Unis	100	80

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2024	31/12/2023
EV Connect, LLC	États-Unis	100	99,43
Foxboro Controles S.A.	États-Unis	-	100
GPI Interim Inc.	États-Unis	100	100
H.S. Investments, LLC	États-Unis	100	100
Integration Technologies Corp.	États-Unis	-	60
Invensys LLC	États-Unis	100	100
Osisoft, LLC	États-Unis	100	100
Proleit Corp.	États-Unis	100	100
Ranco Incorporated of Delaware	États-Unis	100	100
RIB Software North America Inc.	États-Unis	100	100
RIB US Cost Inc.	États-Unis	100	100
RIB Usa Inc.	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 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 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 Smart Grid Solutions, LLC	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	100	100
Schneider Electric Mexico S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider Electric Systems Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider Industrial Tlaxcala S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider Mexico S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Schneider R&D, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Square D Company Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Steck De Mexico S.A. De C.V.	Mexique	100	100
Telvent Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Sociétés mises en équivalence			
Uplight Inc.	États-Unis	43,46	30,36
Asie-Pacifique			
Intégration globale			
Aveva Software Australia Pty Ltd	Australie	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2024	31/12/2023
Clipsal Technologies Australia Pty Ltd	Australie	100	100
Futureworx Proprietary Limited	Australie	-	100
RIB Holdings Pty Ltd	Australie	100	100
RIB Australia 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
AVEVA Solutions (Shanghai) Co., Ltd	Chine	100	100
Beijing Leader Harvest Electric Technologies Co., Ltd	Chine	100	100
Beijing Leader Harvest Energy Efficiency Investment Co., Ltd	Chine	100	100
FSL Electric (Dongguan) Limited	Chine	54	54
Guangzhou RIB Software Co., Ltd	Chine	-	100
Guangzhou Two Information Technology Co., Ltd	Chine	100	100
Jingxin Hongde (Beijing) Technology Co., Ltd.	Chine	-	51
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	100
Schneider (Shaanxi) Baoguang Electrical Apparatus Co., Ltd	Chine	70	70
Schneider (Suzhou) Transformers Co., Ltd	Chine	100	100
Schneider (Wuxi) Drives Co., Ltd.	Chine	90	90
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 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 Merlin Gerin Low Voltage (Tianjin) Co.,Ltd.	Chine	75	75
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

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2024	31/12/2023
Shanghai Foxboro Co., Ltd	Chine	100	100
Shanghai Invensys Process System Co., Ltd	Chine	100	100
Shanghai Schneider Electric Power Automation Co., Ltd	Chine	100	100
Shanghai Tayee Electric Co., LTD	Chine	67,05	67,05
Shenzhen Easydrive Electric Co., Ltd	Chine	-	51
Tianjin Wingoal Electric Equipment Co., Ltd.	Chine	100	100
Uniflair (Zhuhai) Electrical Appliance Manufacturing Co., Ltd	Chine	100	100
Wuxi Pro-Face Co., Ltd	Chine	100	100
Zircon Investment (Shanghai) Co., Ltd	Chine	74,5	74,5
Aveva Korea Limited	Corée	100	100
Schneider Electric Korea Limited	Corée	100	100
Schneider Electric Systems Korea Ltd	Corée	100	100
Clipsal Asia Holdings Limited	Hong Kong	100	100
Construction Computer Software (Asia) Ltd	Hong Kong	100	100
Fed-Supremetech Limited	Hong Kong	54	54
Himel Hong Kong Limited	Hong Kong	100	100
MTWO Ltd	Hong Kong	-	100
RIB Creative Limited	Hong Kong	100	100
RIB Software Hong Kong Limited	Hong Kong	100	100
RIB Software International Ltd	Hong Kong	-	100
RIB Solutions Ltd	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
Two Hong Kong Ltd	Hong Kong	100	100
Aveva Solutions India Llp	Inde	100	100
Luminous Power Technologies Private Limited	Inde	100	100
RIB Itwo Software 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	74,3	75
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
Winjit Technologies Private Limited	Inde	100	100
Zenatix Solutions Private Limited	Inde	95	95
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
PT RIB Indonesia Software	Indonésie	100	100
Aveva K.K.	Japon	100	100
Ranco Japan Ltd	Japon	100	100
Schneider Electric Japan Holdings Inc	Japon	100	100
Schneider Electric Japan, Inc.	Japon	100	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2024	31/12/2023
Schneider Electric Solar Japan Inc.	Japon	100	100
Schneider Electric Systems Japan Inc.	Japon	100	100
Toshiba Schneider Inverter Corporation	Japon	60	60
Desea Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Henikwon Corporation Sdn. Bhd.	Malaisie	-	65
RIB Malaysia Sdn Bhd	Malaisie	100	100
Schneider Electric (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	30	30
Schneider Electric Industries (M) Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Schneider Electric IT Malaysia Sdn. Bhd.	Malaisie	100	100
Schneider Electric Systems (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	-	100
Tamco Switchgear (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	65	65
RIB Pacific Ltd	Nouvelle-Zélande	100	100
Schneider Electric (NZ) Limited	Nouvelle-Zélande	100	100
Schneider Electric Systems New Zealand Limited	Nouvelle-Zélande	100	100
RIB ITWO Software Inc.	Philippines	100	100
Schneider Electric (Philippines), Inc.	Philippines	100	100
Schneider Electric IT Philippines Inc.	Philippines	100	100
RIB Software Singapore Pte. Ltd.	Singapour	100	100
RIB Singapore Pte Ltd	Singapour	100	100
Schneider Electric Asia 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	100	100
Schneider Electric Systems Taiwan Corp.	Taiwan	100	100
Schneider Electric Taiwan Co., Ltd	Taiwan	100	100
RIB (Thailand) Co., Ltd	Thaïlande	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
Invensys Vietnam Ltd	Vietnam	100	100
RIB Vietnam Company Limited	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
Sociétés mises en équivalence			
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

(en % d'intérêt)		31/12/2024	31/12/2023
Reste du monde			
Intégration globale			
Ccs Mining & Industrial (Pty) Limited	Afrique du Sud	-	100
RIB South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100	100
Invensys SA (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100	100
Schneider Electric South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	74,9
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
Steck Electric S.A.	Argentine	100	100
Schneider Electric Systems Argentina S.A.	Argentine	100	100
Proleit Automação Ltda	Brésil	100	100
Schneider Electric Brasil Automação de Processos Ltda	Brésil	100	100
Schneider Electric Brasil Ltda	Brésil	100	100
Steck Da Amazonia Industria Elétrica Ltda	Brésil	100	100
Steck Distribuidora Ltda	Brésil	100	100
Steck Industria Eletrica Ltda	Brésil	100	100
Telseb Serviços de Engenharia e Comércio de Equipamentos Eletrônicos e Telecomunicações Ltda	Brésil	100	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
Steck Andina S.A.S.	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	91,99
Schneider Electric Egypt S.A.E.	Egypte	92	92
Schneider Electric Engineering And Services - Free Zone S.A.E	Egypte	51	51
Schneider Electric For Supplying And Services - Free Zone	Egypte	100	-
Schneider Electric Systems Egypt S.A.E	Egypte	60	60
Cimac FZCO	Émirats arabes unis	100	100
RIB Gulf Software LLC	Émirats arabes unis	100	100
SEMEA Electrical & Automation FZE	Émirats arabes unis	65	65
INTWO DMCC	Émirats arabes unis	-	100
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	85	85
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	100

<i>(en % d'intérêt)</i>		31/12/2024	31/12/2023
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
Schneider Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.S.	Turquie	100	100
Schneider Electric Systems de Venezuela, C.A.	Venezuela	100	100
Schneider Electric Venezuela S.A.	Venezuela	93,56	93,56

RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2024

Commentaires sur les États financiers consolidés

Commentaires sur l'activité et le compte de résultat consolidé

Principales acquisitions de la période

Acquisition des intérêts minoritaires d'ETAP

Le 23 janvier 2024, le Groupe a finalisé l'acquisition des 20% d'intérêts minoritaires d'ETAP conformément à l'engagement de rachat conclu en 2021 lors de l'acquisition de 80% d'ETAP.

Planon

Le 30 juillet 2024, Schneider Electric a signé un accord portant sur l'acquisition d'une participation additionnelle de 55% dans Planon, pour un prix de 525 millions d'euros payé en numéraire, pour atteindre une participation majoritaire de 80 %. Cette transaction permet de renforcer la stratégie de Schneider Electric dans le domaine des logiciels agnostiques, grâce à l'empreinte établie et forte de Planon sur le marché mondial des bâtiments, son offre de gestion intégrée de l'environnement de travail (« Integrated Workplace Management System ») basée sur le cloud et son modèle commercial de logiciels par abonnement, bien positionnés pour tirer le meilleur de la croissance rapide du marché des logiciels de gestion de bâtiments intelligents. Planon, dont le chiffre d'affaires était de 161 millions d'euros en 2023, 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. Depuis la finalisation de la transaction le 28 octobre 2024, Planon est consolidée par intégration globale au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*.

Jusqu'en janvier 2030, l'actionnaire minoritaire a le droit de vendre et de transférer au Groupe sa participation restante de 20 % dans Planon. Le Groupe détient également un droit d'acquiescer les 20 % restants des intérêts minoritaires entre juillet 2027 et janvier 2030. La dette correspondante a été comptabilisée au sein des « Engagements d'achats de titres de minoritaires - part courante » pour 191 millions d'euros à la date d'acquisition.

L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3, n'est pas finalisée au 31 décembre 2024. La valeur comptable de l'actif net à la date d'acquisition s'élève à 48 millions d'euros. Les ajustements préliminaires effectués sur le bilan d'ouverture s'élèvent à un montant net de 288 millions d'euros, et résultent principalement de la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (technologies, relations clients et marque) nettes des impôts différés passifs. À la date d'acquisition, un *goodwill* préliminaire de 608 millions d'euros a été reconnu.

Principales cessions de la période

Autogrid

Le 14 décembre 2023, le Groupe a conclu un accord avec Uplight Inc. (société dans laquelle Schneider Electric détient une participation minoritaire stratégique) portant sur la vente d'AutoGrid à Uplight. Cette opération s'inscrit dans une démarche de réorganisation des sociétés détenues ou affiliées à Schneider Electric, ciblant le marché des prosumers, avec pour objectif une meilleure harmonisation des capacités. À l'issue de la cession, le Groupe a augmenté son pourcentage d'intérêt à hauteur de 43,46 % dans Uplight Inc., qui demeure consolidée selon la méthode de mise en équivalence. L'opération a été finalisée le 8 février 2024. L'impact de la cession sur le compte de résultat de la période n'est pas matériel.

Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2023 et ayant un effet sur les comptes 2024

EcoAct

Le 2 novembre 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition d'EcoAct SAS ("EcoAct"), un leader international du conseil climatique et des solutions Net-Zéro dont le siège social est situé à Paris, en France. EcoAct est consolidée au sein du segment de reporting *Gestion de l'énergie*. L'allocation du prix d'acquisition requise par IFRS 3 est finalisée au 31 décembre 2024 et a principalement conduit à la reconnaissance d'immobilisations incorporelles (relations clients et marque). À la date d'acquisition, le *goodwill* s'élevait à 130 millions d'euros.

Évolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'Euro (effet de la conversion) sur l'année 2024 a eu un impact négatif de 412 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé, principalement lié à l'évolution du Dollar américain et du Yuan chinois, et un impact négatif de 151 millions d'euros sur l'EBITA ajusté.

Résultat des opérations

Le tableau suivant présente le résultat des opérations pour 2024 et 2023 :

(en millions d'euros sauf le résultat par action)	2024	2023	Variance
Chiffre d'affaires	38 153	35 902	6,3%
Coûts des ventes	(21 885)	(20 890)	4,8%
Marge brute	16 268	15 012	8,4%
% Marge brute	42,6%	41,8%	
Recherche et développement	(1 308)	(1 168)	12,0%
Frais généraux et commerciaux	(7 877)	(7 432)	6,0%
EBITA ajusté *	7 083	6 412	10,5%
% EBITA ajusté	18,6%	17,9%	
Autres produits et charges d'exploitation	(87)	98	(188,8)%
Charges de restructuration	(141)	(147)	(4,1)%
EBITA **	6 855	6 363	7,7%
% EBITA	18,0%	17,7%	
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(406)	(430)	(5,6)%
Résultat d'exploitation	6 449	5 933	8,7%
% Résultat d'exploitation	16,9%	16,5%	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	174	79	120,3%
Coût de l'endettement financier brut	(435)	(387)	12,4%
Coût de la dette financière nette	(261)	(308)	(15,3)%
Autres produits et charges financiers	(148)	(222)	(33,3)%
Résultat financier	(409)	(530)	(22,8)%
Résultat des activités poursuivies avant impôts	6 040	5 403	11,8%
Impôts sur les sociétés	(1 398)	(1 285)	8,8%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	17	51	(66,7)%
Dépréciation des participations dans les entreprises associées et coentreprises	(220)	-	0,0%
RÉSULTAT NET	4 439	4 169	6,5%
dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	4 269	4 003	6,6%
dont part attribuable aux actionnaires minoritaires	170	166	2,4%
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	7,61	7,15	6,4%
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)	7,53	7,07	6,5%

* 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 2024, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 38 153 millions d'euros, soit une croissance organique de +8,4% et une croissance publiée de +6,3%. Le Groupe continue de bénéficier d'une demande de marché forte et dynamique, liée aux mégatendances structurelles. La croissance des ventes est forte pour les offres de Systèmes du Groupe, notamment sur les marchés finaux des centres de données et des infrastructures. Le Groupe affiche aussi une forte croissance des Services liée à ses offres digitales ainsi qu'aux tendances de rénovation et de modernisation dans les économies matures. Les actifs logiciels agnostiques du Groupe poursuivent leur transition vers un modèle d'abonnement, impactant mécaniquement la croissance organique comme attendu, tout en affichant une bonne dynamique sous-jacente caractérisée par la forte croissance des revenus récurrents annualisés d'AVEVA. Les Produits sont en croissance, avec une bonne croissance des ventes de produits de distribution électrique sur de nombreux marchés finaux et segments, tandis que les ventes sur le marché des bâtiments résidentiels sont stables dans l'ensemble, mais reste variable d'une région à l'autre. Comme anticipé, la faiblesse du marché des industries manufacturières (« Discrete ») s'est poursuivie tandis que les constructeurs de machines (« OEM ») et les distributeurs rééquilibrent leurs stocks suite à l'amélioration de l'environnement de la chaîne logistique. La contribution des prix est revenue à un niveau normalisé dans l'ensemble du Groupe, après une période de contribution élevée en 2022 et 2023. L'impact des effets de change est de -1,2%, principalement dû à l'affaiblissement du yuan chinois et de plusieurs nouvelles économies, en partie compensé par le renforcement de la livre sterling par rapport à l'euro ainsi que par un impact positif résultant de la comptabilisation de l'hyperinflation. Les acquisitions nettes des cessions ont un impact négatif net de -0,7%, principalement lié à la cession des activités de capteurs industriels du Groupe et de Gutor partiellement compensé par les acquisitions d'EcoAct et de Planon.

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 2024 et 2023 :

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Total
2024	31 131	7 022	38 153
2023	28 241	7 661	35 902

Le segment *Gestion de l'énergie* réalise un chiffre d'affaires de 31 131 millions d'euros, soit 82% du chiffre d'affaires du Groupe, en hausse organique de 12%. L'Amérique du Nord affiche une croissance organique de 18% portée par une forte croissance des Systèmes principalement sur le marché final des centres de données et avec une bonne croissance sur les autres marchés finaux. L'Europe de l'Ouest est en croissance organique de 5% avec une croissance à deux chiffres (« *double-digit* ») en Italie portée par les ventes sur le marché final des centres de données, une croissance élevée à un chiffre (« *high-single digit* ») en Espagne, une croissance moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») en France portée par le marché final des infrastructures, une croissance moyenne à un chiffre (« *mid-single digit* ») au Royaume-Uni, tandis que l'Allemagne est en légère décroissance. Le marché final des bâtiments reste modéré à travers la région, avec une croissance des ventes stable sur le marché des bâtiments résidentiels dans la plupart des économies majeures à l'exception de l'Allemagne qui continue d'afficher une décroissance. En dehors des économies majeures, les pays nordiques enregistrent une forte croissance. L'Asie-Pacifique est en croissance organique de 6%, portée par une croissance forte à deux chiffres (« *strong double-digit* ») de l'Inde avec une bonne dynamique sur l'ensemble des marchés finaux. La Chine affiche une décroissance faible à un chiffre (« *low-single digit* ») impactée par la faiblesse des marchés de la construction et l'incertitude économique générale qui retarde les projets d'investissement des clients. L'Australie connaît une bonne croissance, portée par la performance du marché final des centres de données. Le reste de la région est en croissance dans son ensemble. Le reste du monde est en croissance organique de 19%, avec une croissance forte à deux chiffres (« *strong double-digit* ») au Moyen-Orient et en Afrique tout en bénéficiant en plus des actions sur les prix en réponse à la précédente dévaluation des devises dans certains pays.

Le segment *Automatismes industriels* réalise un chiffre d'affaires de 7 022 millions d'euros, soit 18% du chiffre d'affaires du Groupe, en décroissance organique de 4%. Les ventes sur le marché des industries de procédés continus (« *Process* ») & hybrides sont en croissance, avec une bonne dynamique des Services, tandis que les offres de logiciels industriels du Groupe par l'intermédiaire d'AVEVA réalisent une forte croissance des revenus récurrents annualisés, poursuivant la transition vers un modèle d'abonnement. Le marché des industries manufacturières (« *Discrete* ») reste impacté par la faiblesse des constructeurs de machines (« *OEM* ») et des distributeurs qui rééquilibrent leurs stocks entraînant une décroissance des ventes. L'Amérique du Nord est en décroissance organique de 4% en raison de la faiblesse du marché des industries manufacturières (« *Discrete* ») mais avec une croissance des ventes sur le marché des industries de procédés continus (« *Process* ») & hybrides ainsi que des ventes des offres de logiciels industriels d'AVEVA. L'Europe de l'Ouest est en décroissance organique de 12%, avec la France, l'Allemagne et l'Italie particulièrement impactées par la faiblesse du marché des industries manufacturières (« *Discrete* ») tandis que le marché des industries de procédés continus (« *Process* ») & hybrides reste mieux orienté à travers la région. L'Asie-Pacifique affiche une baisse organique de 5%, avec décroissance faible à un chiffre (« *low-single digit* ») en Chine principalement due à la faiblesse du marché des industries manufacturières (« *Discrete* »). L'Inde réalise une croissance positive, en hausse à la fois sur le marché des industries manufacturières (« *Discrete* ») et sur le marché des industries de procédés continus (« *Process* ») & hybrides. Le reste de la région affiche une décroissance dans son ensemble avec l'Australie, le Japon et la Corée du Sud en décroissance en raison de la faible demande des constructeurs de machines (« *OEM* ») à travers la région. Le reste du monde est en hausse organique de 14%, portée par la forte croissance du Moyen-Orient à la fois sur le marché des industries manufacturières (« *Discrete* ») et sur le marché des industries de procédés continus (« *Process* ») & hybrides tandis que la région bénéficie aussi des actions sur les prix en réponse à la précédente dévaluation des devises dans certains pays.

Marge brute

La marge brute est en croissance organique de +10,5%, soit une hausse organique de +80 points de base, le taux de marge brute s'établissant à 42,6% en 2024. La hausse organique du taux de marge est portée par la productivité industrielle ainsi que par l'amélioration de la marge brute des Systèmes principalement liée aux actions sur les prix.

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

En 2024, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 1 308 millions d'euros contre 1 168 millions d'euros en 2023, en hausse de 12,0%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement augmentent légèrement à 3,4% (contre 3,3% en 2023).

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 2 260 millions d'euros en 2024 contre 2 016 millions d'euros en 2023, en hausse de 12,1%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement augmentent légèrement à 5,9% en 2024 (5,6% en 2023).

En 2024, 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 126 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (contre 92 millions d'euros en 2023).

Lors de l'année 2024, les frais généraux et commerciaux augmentent de 6,0%, à 7 877 millions d'euros (contre 7 432 millions d'euros en 2023). En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais généraux et commerciaux diminuent légèrement à 20,6% en 2024 (contre 20,7% en 2023).

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 9 185 millions d'euros en 2024 contre 8 600 millions d'euros en 2023, soit une hausse de 6,8%. En pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des fonctions supports augmente, passant de 24,0% en 2023 à 24,1% en 2024.

Autres produits et charges d'exploitation

En 2024, les autres produits et charges d'exploitation constituent une charge nette de 87 millions d'euros. Les plus et moins-values sur cessions d'activités s'élèvent à 110 millions d'euros, principalement du fait de la réévaluation des titres Planon antérieurement détenus par le Groupe, suite à l'acquisition d'une participation majoritaire en 2024. Les coûts liés aux acquisitions et intégrations sont en diminution, s'élevant à (96) millions d'euros contre (111) millions d'euros en 2023. Les «Autres» incluent principalement une provision de 104 millions d'euros liée à la décision de l'Autorité de la concurrence française.

Charges de restructuration

En 2024, les charges de restructuration baissent à 141 millions d'euros en 2024 contre 147 millions d'euros en 2023, 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 2024 s'élève à 7 083 millions d'euros, contre 6 412 millions d'euros en 2023, en hausse organique de 14,2%. La marge sur l'EBITA ajusté progresse à 18,6%, en amélioration organique de 90 points de base.

L'EBITA augmente à 6 855 millions d'euros en 2024, contre 6 363 millions d'euros en 2023. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA augmente à 18,0% en 2024 (contre 17,7% en 2023).

EBITA ajusté par segment de reporting

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

2024

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	17 698	3 722	-	21 420
Chiffre d'affaires	31 131	7 022	-	38 153
EBITA ajusté	6 865	1 041	(823)	7 083
EBITA ajusté (%)	22,1%	14,8%		18,6%

Au 31 décembre 2024, le montant total du *backlog* qui sera exécuté à plus d'un an est de 4 842 millions d'euros.

2023

(en millions d'euros)	Gestion de l'énergie	Automatismes Industriels	Coûts des fonctions centrales et digitales	Total
Backlog	15 414	3 748	-	19 162
Chiffre d'affaires	28 241	7 661	-	35 902
EBITA ajusté	5 967	1 304	(859)	6 412
EBITA ajusté (%)	21,1%	17,0%		17,9%

Au 31 décembre 2023, le montant total du *backlog* qui sera exécuté dans plus d'un an était de 4 287 millions d'euros.

L'EBITA ajusté du segment *Gestion de l'énergie* s'élève à 6 865 millions d'euros, soit 22,1% du chiffre d'affaires, en croissance organique d'environ +110 points de base (+100 points de base en données publiées), en raison principalement de l'impact d'une forte contribution des volumes, d'un bon niveau de productivité industrielle et d'un effet mix positif lié à l'amélioration de la marge des Systèmes, partiellement compensés par l'inflation ainsi que des investissements, principalement dans les coûts des fonctions support (« SFC »).

Le segment *Automatismes industriels* génère un EBITA ajusté de 1 041 millions d'euros, soit 14,8% du chiffre d'affaires, en décroissance organique d'environ -150 points de base (-220 points de base en données publiées), principalement en raison de la forte baisse des volumes ainsi que de l'inflation des coûts de main d'œuvre de production, partiellement compensées par une faible contribution positive des prix nets, de l'amélioration du mix ainsi que des économies réalisées dans les coûts des fonctions support (« SFC »).

Les coûts des fonctions centrales et digitales en 2024 s'élèvent à 823 millions d'euros (contre 859 millions en 2023), en diminution en proportion du chiffre d'affaires à 2,2% (contre 2,4% du chiffre d'affaires du Groupe l'année dernière).

Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions

Les amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux acquisitions s'élèvent à 406 millions d'euros en 2024, contre 430 millions d'euros en 2023. Cette baisse est principalement liée à la dépréciation comptabilisée en 2023.

Résultat d'exploitation (EBIT)

Le résultat d'exploitation ou EBIT (*Earnings Before Interest and Taxes*) est en hausse de 8,7%, passant de 5 933 millions d'euros en 2023 à 6 449 millions d'euros en 2024.

Résultat financier

Le résultat financier est une perte nette de 409 millions d'euros en 2024 contre 530 millions d'euros en 2023. Cette amélioration est principalement due à la baisse du coût de la dette nette de 308 millions d'euros en 2023 à 261 millions d'euros en 2024. Cette baisse est principalement liée à l'augmentation des produits d'intérêts sur les dépôts en espèces en 2024, ainsi qu'au rachat des OCEANes. Le résultat lié aux fluctuations des taux de change a également augmenté au cours de l'année écoulée (d'une perte de 50 millions d'euros en 2023 à un gain de 3 millions d'euros en 2024).

Impôts sur les sociétés

Le taux effectif d'impôt en 2024 s'élève à 23,1%, contre 23,8% en 2023. La charge d'impôt correspondante augmente, passant de 1 285 millions d'euros en 2023 à 1 398 millions d'euros en 2024.

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un gain de 17 millions d'euros en 2024 contre un gain de 51 millions d'euros en 2023.

Dépréciation des participations dans les entreprises associées et coentreprises

Les dépréciations des participations dans les entreprises associées et coentreprises s'élèvent à 220 millions d'euros en 2024 et concernent la participation dans Uplight suite à une adoption par les clients plus lente que ce qui était prévu dans le plan de développement impactant la croissance à court terme, en partie en raison du contexte réglementaire. Aucune dépréciation n'avait été reconnue en 2023.

Intérêts minoritaires/Participations ne donnant pas le contrôle

La part attribuable aux actionnaires minoritaires dans le résultat net de l'année 2024 s'élève à 170 millions d'euros contre 166 millions d'euros en 2023. Les principaux contributeurs sont les actionnaires minoritaires des filiales chinoises et indiennes du Groupe.

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

Le résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) s'élève à 4 269 millions d'euros en 2024 contre 4 003 millions d'euros en 2023.

Résultat net par action

Le résultat net par action est de 7,61 euros en 2024, contre 7,15 euros en 2023.

Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie consolidés

Le tableau des flux de trésorerie se présente comme suit pour 2024 et 2023 :

(en millions d'euros)	Note	2024	2023
Résultat net		4 439	4 169
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(17)	(51)
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :			
Amortissements des immobilisations corporelles	11	822	743
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors <i>goodwill</i>)	10	716	717
Dépréciations des actifs non courants		251	60
Augmentation/(diminution) des provisions	21	93	87
Plus/(moins)-values sur cessions d'activité et d'actifs immobilisés		(115)	(252)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(81)	(164)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		200	220
Autofinancement d'exploitation		6 308	5 529
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(199)	62
Diminution/(augmentation) des stocks et en-cours		(834)	(382)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		439	493
Diminution/(augmentation) des autres actifs et passifs courants		(134)	205
Variation du besoin en fonds de roulement		(728)	378
TOTAL I - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		5 580	5 907
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(950)	(914)
Cessions d'immobilisations corporelles		55	52
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(469)	(451)
Investissement net d'exploitation		(1 364)	(1 313)
Acquisitions et cessions d'activité, net du cash acquis et cédé	2	(452)	611
Autres investissements à long terme		(91)	(89)
Augmentation des actifs de retraite à long terme	20	(80)	(257)
Sous-total		(623)	265
TOTAL II - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(1 987)	(1 048)
Émission d'emprunts obligataires	22	3 466	3 509
Remboursement d'emprunts obligataires	22	(1 384)	(1 299)
Vente/(achat) d'actions propres		(322)	(703)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		(1 338)	939
Émission et rachat d'OCEANES (composante capitaux propres)		(66)	65
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	19	252	219
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle*	2	(183)	(4 702)
Dividendes versés aux actionnaires de Schneider Electric	19	(1 963)	(1 767)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		(86)	(84)
TOTAL III - TRÉSORERIE PROVENANT DES / (AFFECTÉE AUX) OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(1 624)	(3 823)
TOTAL IV - EFFET NET DES CONVERSIONS		189	(240)
TOTAL V - IMPACT DES ÉLÉMENTS RECLASSÉS EN VUE DE LA VENTE		-	(4)
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE : I + II + III + IV + V		2 158	792
Trésorerie nette à l'ouverture	18	4 654	3 863
Variation de trésorerie		2 158	792
TRESORERIE NETTE À LA CLÔTURE	18	6 812	4 654

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

*En 2023, les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle concernaient principalement le rachat des minoritaires AVEVA.

Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation

L'autofinancement d'exploitation augmente, s'élevant à 6 308 millions d'euros en 2024, contre 5 529 millions d'euros en 2023, représentant 16,5% du chiffre d'affaires en 2024 (et 15,4% du chiffre d'affaires en 2023).

La variation du besoin en fonds de roulement a consommé 728 millions d'euros en 2024, contre une génération de 378 millions d'euros en 2023.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation est en baisse, passant sur l'année de 5 907 millions d'euros en 2023 à 5 580 millions d'euros en 2024.

Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, s'élève à 1 364 millions d'euros en 2024, en hausse par rapport à 1 313 millions d'euros en 2023, et représente 3,6% du chiffre d'affaires en 2024 (3,7% en 2023).

Le cash-flow libre (flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation diminués de l'investissement net d'exploitation) s'élève à 4 216 millions d'euros en 2024, contre 4 594 millions d'euros en 2023.

Le ratio de conversion en cash (cash-flow libre rapporté au résultat net part du Groupe des activités poursuivies) s'élève à 99% en 2024, contre 115% en 2023.

L'investissement financier net de la trésorerie acquise est un décaissement de 452 millions d'euros en 2024. En 2023, l'investissement financier net de la trésorerie acquise nette des cessions était un encaissement de 611 millions d'euros. Ces montants correspondent principalement aux acquisitions et cessions décrites dans les Notes 2.1 et 2.2 des États financiers consolidés (Chapitre 5).

Flux de trésorerie produits par des opérations de financement

La trésorerie consommée par les opérations de financement s'élève à 1 624 millions d'euros en 2024, comparée à une trésorerie consommée de 3 823 millions d'euros en 2023. Cette variation est principalement due à l'acquisition des intérêts minoritaires restants AVEVA à hauteur de 4,7 milliards d'euros partiellement compensée par un tirage de 1,7 milliards d'euros sur le term loan en 2023, des remboursements plus importants des titres de créances négociables en 2024 et au rachat des OCEANes 2026 en 2024.

Le dividende versé par Schneider Electric est de 1 963 millions d'euros en 2024, contre 1 767 millions d'euros en 2023.

Commentaires sur les comptes sociaux

En 2024, le résultat d'exploitation de Schneider Electric SE est un bénéfice de 406 millions d'euros, contre un bénéfice de 345 millions d'euros pour l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts nets des charges d'intérêts s'élèvent à 111 millions contre 209 millions pour l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôts s'élève à 513 millions d'euros en 2024, contre 2 556 millions d'euros en 2023. La variation s'explique principalement par une diminution du produit des dividendes en provenance de Schneider Electric Industries SAS de 2 000 millions d'euros qui n'ont pas été versés en 2024 et par une augmentation des charges financières de 150 millions d'euros partiellement compensées par une variation positive de 46 millions d'euros sur les produits d'intérêts financiers et une augmentation de 43 millions d'euros des produits de redevances de la marque Schneider Electric.

Le résultat net de l'exercice 2024 s'élève à 545 millions d'euros, contre 2 560 millions d'euros en 2023.

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2024 à 7 273 millions d'euros, contre 8 197 millions d'euros au 31 décembre 2023, prenant en compte le bénéfice 2024 ainsi que les variations résultant de la distribution de dividendes aux actionnaires pour 1 963 millions d'euros.

Tendances attendues en 2025

- Demande forte et dynamique du marché portant la croissance, avec une contribution de l'ensemble des quatre marchés finaux.
- Continuation de la forte demande pour les offres de Systèmes, portée par l'activité Gestion de l'énergie.
- Reprise de la demande sur le marché des industries manufacturières (« *discrete* »), avec une croissance des ventes pondérée vers le second semestre.
- Progrès supplémentaires dans la transition vers le modèle d'abonnement des activités de Logiciels, forte croissance des Services.
- Contribution de l'ensemble des quatre régions à la croissance, sous l'impulsion des États-Unis, de l'Inde et du Moyen-Orient et de l'Afrique.
- Délivrer les investissements de capacité industrielle précédemment communiqués en support à la croissance.
- Anticipation d'actions commerciales agiles permettant de contrer l'évolution rapide de l'environnement géopolitique et des coûts fiscaux associés.

Objectifs 2025

Le Groupe fixe son objectif financier 2025 comme suit :

Une croissance organique de l'EBITA ajusté 2025 comprise entre +10 % et +15 %.

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

- Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre **+7 % et +10 %**
- Croissance 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 19,2 % et 19,5 %** (incluant un effet de périmètre comprenant les transactions réalisées à ce jour et les effets de change par rapport aux estimations actuelles).

Objectifs financiers 2024-2027 et ambitions à long terme annoncés lors de la Journée Investisseurs de 2023

Sur la base de sa vision actuelle et en supposant qu'il n'y ait pas de changement majeur de l'environnement macroéconomique et géopolitique, Schneider Electric annonce ses objectifs financiers à moyen-terme comme suit :

Objectifs financiers 2024-2027 :

- Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +7 % et +10 %, TCAC (« CAGR ») 2023-2027¹
- Hausse organique de la marge d'EBITA ajusté d'environ +50 points de base, TCAC (« CAGR ») 2023-2027¹

Ambitions à long terme :

- Croissance organique du chiffre d'affaires de plus de 5 % en moyenne sur l'ensemble du cycle économique
- Être constamment une *Company of 25*² sur l'ensemble du cycle économique
- Taux de conversion de cash-flow libre³ aux alentours de 100% sur l'ensemble du cycle économique

1. TCAC (« CAGR ») sur 4 ans

2. Somme du % de croissance organique du chiffre d'affaires et du % de marge d'EBITA ajusté

3. Cash-flow libre en proportion de résultat net (part du Groupe)