

Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2017

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

Life Is On

Schneider
Electric

Sommaire

Comptes consolidés condensés	3
Comptes de résultat consolidé	3
Autres éléments du résultat global	4
Tableau des flux de trésorerie consolidé	5
Bilan consolidé	6
Etat de variation des capitaux propres	8
Annexe aux comptes consolidés	9
Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2017	21
Commentaires sur le l'activité et le compte de résultat consolidé	21
Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés	27
Evénements importants sur la période	29
Principaux risques et principales incertitudes	29
Litiges	29
Principales transactions entre parties liées	29
Attestation du Président	30
Rapport des commissaires aux comptes	31

1.Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros sauf le résultat par action)	Note	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 *
Chiffre d'affaires	3	12 173	11 742
Coûts des ventes		(7 458)	(7 225)
Marge brute		4 715	4 517
Recherche et développement	4	(263)	(257)
Frais généraux et commerciaux		(2 734)	(2 673)
EBITA ajusté **		1 718	1 587
Autres produits et charges d'exploitation	5	71	(8)
Charges de restructuration	6	(156)	(131)
EBITA ***		1 633	1 448
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	7	(61)	(82)
Résultat d'exploitation		1 572	1 366
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		31	30
Coût de l'endettement financier brut		(145)	(165)
Coût de la dette financière nette		(114)	(135)
Autres produits et charges financiers	8	(70)	(112)
Résultat financier		(184)	(247)
Résultat des activités poursuivies avant impôts		1 388	1 119
Impôts sur les sociétés	9	(361)	(279)
Résultat net des activités non poursuivies		(76)	(14)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		34	13
RESULTAT NET		985	839
• dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		958	809
• dont actionnaires minoritaires		27	30
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)		1,72	1,44
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)		1,71	1,42

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1.

** EBITA ajusté (Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of purchase accounting intangibles).

Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition, avant les autres produits et charges d'exploitation, et avant charges de restructuration.

*** EBITA (Earnings Before Interests, Taxes and Amortization of purchase accounting intangibles).

Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions et avant perte de valeur des écarts d'acquisition.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Autres éléments du résultat global

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2017	1^{er} semestre 2016
Résultat net	985	839
Autres éléments du résultat global :		
Écarts de conversion	(907)	(429)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	(69)	16
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	22	9
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(4)	(2)
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	1
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(1)	(231)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(11)	32
Total du résultat global reconnu en capitaux propres	(970)	(604)
• dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	(958)	24
• dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	(12)	(628)
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE	15	235
Attribuable :		
• aux actionnaires de la société mère	(8)	209
• aux participations ne donnant pas le contrôle	23	25

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

2. Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en millions d'euros)	Note	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016*
Résultat net		985	839
(Pertes)/profit des activités non poursuivies		76	14
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus		(34)	(13)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations corporelles		199	203
Amortissements des immobilisations incorporelles		209	225
Perte de valeur des actifs non courants		3	72
Augmentation/(diminution) des provisions		-	(135)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		(114)	41
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(11)	16
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		54	58
Autofinancement d'exploitation		1 367	1 320
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		63	107
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		(343)	(211)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		42	(172)
Variations des autres actifs et passifs courants		(277)	(208)
Variation du besoin en fonds de roulement		(515)	(484)
Total I – Trésorerie provenant des activités d'exploitation		852	836
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(204)	(218)
Cessions d'immobilisations corporelles		21	16
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(171)	(198)
Cessions d'immobilisations incorporelles		3	-
Investissement net d'exploitation		(351)	(400)
Investissement financier net	2	(189)	(18)
Cession d'actifs financiers	2	747	7
Autres opérations financières à long terme		(19)	(33)
Actifs de retraite à long terme		(135)	(82)
Sous-total		404	(126)
Total II – Trésorerie affectée aux opérations d'investissement		53	(526)
Émission d'emprunts obligataires	17	-	-
Remboursement d'emprunts obligataires	17	(97)	-
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières		537	282
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		10	5
Vente/(achat) d'actions propres		-	(278)
Dividendes versés : Schneider Electric SE		(1 133)	(1 127)
Dividendes versés aux minoritaires		(24)	(21)
Total III – Trésorerie affectée aux opérations de financement		(707)	(1 139)
IV - Effet net des conversions :		(31)	(105)
V - Activités non poursuivies		78	10
Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV+V		245	(924)
Trésorerie nette en début de période		2 530	2 849
Variation de trésorerie		245	(924)
TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE	17	2 775	1 925

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1.
L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

3. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Note	30/06/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS :			
Écarts d'acquisition, nets	10	16 337	17 785
Immobilisations incorporelles, nettes		4 094	4 574
Immobilisations corporelles, nettes		2 510	2 642
<i>Immobilisations corporelles et incorporelles nettes</i>	11	6 604	7 216
Participations dans les entreprises associées	12	568	601
Actifs financiers disponibles à la vente	13	145	161
Autres actifs financiers non courants	13	292	378
<i>Actifs financiers non courants</i>		437	539
Actifs d'impôt différé		2 556	2 573
Total actifs non-courants		26 502	28 714
ACTIFS COURANTS:			
Stocks et en-cours		3 043	2 876
Clients et créances d'exploitation		5 572	5 929
Autres créances et charges constatées d'avance		1 681	1 507
Actif financier courant	13	30	30
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	3 057	2 795
Total actifs courants		13 383	13 137
Activités non poursuivies		157	-
TOTAL DE L'ACTIF		40 042	41 851

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres	14		
Capital social		2 377	2 370
Primes d'émission, de fusion, d'apport		5 007	6 232
Réserves consolidées et autres réserves		11 939	10 895
Réserves de conversion		94	997
Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)		19 417	20 494
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		150	159
Total capitaux propres		19 567	20 653
Provisions non courantes			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	15	1 975	2 229
Autres provisions non courantes	16	1 478	1 650
Provisions non courantes		3 453	3 879
Dettes non courantes			
Emprunts obligataires	17	5 666	5 721
Dettes financières à plus d'un an	17	25	45
<i>Dettes financières non courantes</i>		<i>5 691</i>	<i>5 766</i>
Passifs d'impôt différé		1 335	1 367
Autres dettes à long terme		10	142
Total passifs non courants		10 489	11 154
Dettes courantes			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		3 928	4 146
Dettes fiscales et sociales		1 740	2 006
Provisions courantes	16	822	857
Autres passifs courants		1 111	1 182
Dettes financières courantes	17	2 314	1 853
Total passifs courants		9 915	10 044
Activités non poursuivies		71	-
TOTAL DU PASSIF		40 042	41 851

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

4. État de variation des capitaux propres

<i>(en millions d'euros sauf nombre d'actions)</i>	Nombre d'actions (en milliers)	Capital	Primes d'émission de fusion d'apport	Actions d'auto-contrôle	Réserves consolidées	Différence de conversion	Total attribuable aux actionnaires de la société mère	Part des actionnaires minoritaires	TOTAL
31/12/2015	588 734	2 355	7 267	(1 027)	11 214	1 039	20 848	441	21 289
Résultat net de la période					1 750		1 750	61	1 811
Autres éléments du résultat global					(345)	(42)	(387)	(1)	(388)
Résultat global de la période					1 405	(42)	1 363	60	1 423
Augmentation de capital	2 843	11	119				130		130
Plans de souscription d'actions	922	4	30				34		34
Dividendes distribués			(1 127)				(1 127)	(100)	(1 227)
Variation de l'autodétention				(853)			(853)		(853)
Paiements fondés sur des actions					118		118		118
Autres			(57)		38		(19)	(242)	(261)
31/12/2016	592 499	2 370	6 232	(1 880)	12 775	997	20 494	159	20 653
Résultat net de la période					958		958	27	985
Autres éléments du résultat global					(63)	(903)	(966)	(4)	(970)
Résultat global de la période					895	(903)	(8)	23	15
Augmentation de capital	1 486	6			-		6		6
Plans de souscription d'actions	257	1	8		(6)		3		3
Dividendes distribués			(1 133)		-		(1 133)	(32)	(1 165)
Variation de l'autodétention				17	(17)		-		-
Paiements fondés sur des actions					55		55		55
Autres			(100)	(119)	219		-		-
30/06/2017	594 242	2 377	5 007	(1 982)	13 921	94	19 417	150	19 567

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

5. Annexe aux comptes consolidés

Les montants sont exprimés en millions d'euros sauf mention contraire.
L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Les états financiers du Groupe Schneider Electric pour l'arrêté intermédiaire du 30 juin 2017 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 26 juillet 2017.

Note 1 Principes comptables

➤ Base de préparation et référentiel comptable

Les états financiers consolidés du Groupe Schneider Electric, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2017, ont été préparés en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, inclus dans le document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.17-0177, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2017. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2017 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1^{er} janvier 2017 :

- Normes adoptées par l'Union européenne :
 - IFRS 15 – *Revenus de contrats clients*,
 - IFRS 9 – *Instruments financiers*,
- Normes non adoptées par l'Union européenne :
 - IFRS 16 – *Locations*,
 - IFRS 15 – *Clarifications*,
 - IFRS 17 – *Contrats d'assurance*,
 - Amendements d'IAS 7 : Etat des flux de trésorerie, initiative concernant les informations à fournir,
 - Améliorations annuelles 2014-2016 des IFRS (décembre 2016),
 - Amendements d'IAS 40 : Transfert des immeubles de placement
 - IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux
 - IFRIC 22 : Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée,
 - Amendements d'IFRS 2 : Paiement fondé sur des actions, classification et évaluation,
 - Amendements d'IAS 12 : Reconnaissance d'impôts différés actifs sur des pertes non réalisées,
 - Amendements à IFRS 4 : Appliquer IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4 Contrats d'assurance,
 - Amendements d'IFRS 10 et d'IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise,

Enfin, les principes appliqués par Schneider Electric au 30 juin 2017 ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

Le processus de détermination par Schneider Electric des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe des normes non applicables est en cours. Le Groupe n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur ses comptes consolidés, à l'exception d'IFRS 9, et d'IFRS 16, dont l'impact principal serait, en 2019, la réintégration des engagements de loyer en location simple détaillés en dette financière.

Concernant IFRS 15, Schneider Electric n'a pas identifié d'impact significatif au regard de la pratique actuelle pour les ventes de marchandises et les prestations de services. Les analyses sont actuellement en cours de finalisation afin d'évaluer l'impact potentiel de la norme sur la comptabilisation des contrats à long terme. Sur la base des travaux effectués à date, le Groupe n'anticipe cependant pas d'impact significatif.

➤ Activités non poursuivies

Le 20 avril 2017, le Groupe a annoncé la cession de l'activité Solaire (« Solar »). Dans le cadre de l'opération en cours, le Groupe aura à terme une représentation minoritaire au Conseil d'Administration de Solar. Cette activité était reportée dans le segment Building de Schneider Electric. Le résultat net de l'exercice de Solar, ainsi que la

perte estimée liée à la cession de l'activité, ont été reclassés en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du Groupe. L'information comparative a été retraitée.

➤ **Dépréciations d'actifs**

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2017 ; par conséquent, aucun test de dépréciation d'actifs n'a été réalisé à cette date.

➤ **Saisonnalité des activités**

Le Groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d'un trimestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année.

➤ **Impôt sur les bénéfices**

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

Note 2 Evolution du périmètre de consolidation

2.1 Variations de périmètre

➤ **Acquisitions de la période**

Aucune acquisition significative n'a eu lieu durant le premier semestre 2017. Le Groupe a par ailleurs procédé au rachat des intérêts minoritaires de Luminous.

➤ **Cessions de la période**

Le 3 avril 2017, le Groupe a annoncé la signature d'un accord en vue de la cession de l'activité Telvent DTN à TBG AG. Le 31 Mai 2017, la cession de l'activité Telvent DTN a été finalisée pour un prix de cession de base établi à 900 millions de dollars.

2.2 Impact des variations de périmètre sur la trésorerie du Groupe

Les variations de périmètre du premier semestre 2017, décrites dans la note 2.1, représentent un encaissement net de 558 millions d'euros, qui se détaille comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016
Acquisitions dont :	(189)	(18)
Trésorerie décaissée	(189)	(18)
Trésorerie acquise/(cédée)	-	-
Cessions	747	7
INVESTISSEMENT FINANCIER NET DES CESSIONS	558	(11)

Note 3 Information sectorielle

Le Groupe a organisé ses activités en quatre domaines : *Building*, *Infrastructure*, *Industry* et *IT* :

- **Building** propose des produits et solutions de basse tension et d'automatisme des bâtiments destinés à tous les marchés finaux, des bâtiments aux industries et infrastructures en passant par les centres de données, afin d'aider les clients à améliorer leur efficacité énergétique des bâtiments ;
- **Infrastructure** combine l'ensemble des activités Moyenne Tension du Groupe ; l'activité est responsable des segments Régies électriques et transport en ce qui concerne les solutions intégrées ;
- **Industry** inclut les activités d'Automatismes et contrôle industriel, est responsable de quatre segments de clients finaux (Constructeurs de Machines, Traitement de l'Eau, Mines & Métaux, Agroalimentaire, et Pétrole & Gaz) ;
- **IT** inclut les activités d'Énergie sécurisée ; elle est responsable pour les solutions intégrées de trois segments de clients finaux (Centres de données, Finance, Cloud computing et Télécommunications).

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

Les informations données par secteur opérationnel sont identiques à celles présentées au conseil d'administration, qui a été identifié comme le « Principal Décideur Opérationnel » en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'évaluation de la performance des segments. La mesure de la performance de chaque secteur utilisé principalement par le conseil d'administration est l'EBITA ajusté. Les rémunérations en actions ne sont pas allouées aux activités mais sont incluses dans la colonne « Coûts centraux ». Le conseil d'administration n'examine pas les actifs et passifs par activité.

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

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

3.1 Informations par secteur opérationnel

1^{er} semestre 2017

	Building	Infrastructure	Industry	IT	Coûts centraux	Total
Chiffre d'affaires	5 341	2 156	2 907	1 769		12 173
EBITA ajusté *	1 111	180	487	256	(316)	1 718
EBITA ajusté (%)	20,8%	8,4%	16,7%	14,5%		14,1%

* EBITA ajusté : EBITA avant Charges de restructuration et avant Autres produits et charges d'exploitation (dont Coûts d'acquisition d'intégration et de séparation).

1^{er} semestre 2016

	Building	Infrastructure	Industry	IT	Coûts centraux	Total
Chiffre d'affaires*	5 082	2 300	2 667	1 693		11 742
EBITA ajusté **	1 042	158	424	266	(303)	1 587
EBITA ajusté (%)	20,5%	6,9%	15,9%	15,7%		13,5%

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1.

** EBITA ajusté : EBITA avant Charges de restructuration et avant Autres produits et charges d'exploitation (dont Coûts d'acquisition d'intégration et de séparation).

3.2 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le Groupe sont les suivantes :

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

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

1^{er} semestre 2017

	Europe de l'Ouest	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires par marché géographique	3 322	3 334	3 433	2 084	12 173
Actifs non courants	8 899	4 033	8 700	1 309	22 941

1^{er} semestre 2016

	Europe de l'Ouest	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires par marché géographique*	3 337	3 112	3 295	1 998	11 742
Actifs non courants	8 729	4 163	10 093	1 322	24 307

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1.

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

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016*
Chiffre d'affaires - Pays matures	7 148	7 034
Chiffre d'affaires - Nouvelles économies	5 025	4 708
Total	12 173	11 742

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1.

Note 4 Recherche et développement

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

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016*
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	(183)	(169)
Frais de recherche et développement en frais de R&D ⁽¹⁾	(263)	(257)
Projets de développement capitalisés	(164)	(183)
TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT DE LA PERIODE	(610)	(609)

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1.

⁽¹⁾ dont 24 millions d'euros de crédit d'impôt recherche au premier semestre 2017 et 16 millions d'euros au premier semestre 2016.

Les amortissements des projets de développement capitalisés s'élèvent à 126 millions d'euros à fin juin 2017 contre 113 millions d'euros à fin juin 2016.

Note 5 Autres produits et charges d'exploitation

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

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016*
Pertes et reprises de valeur des actifs corporels et incorporels	11	(63)
Plus-values sur cessions d'actifs	3	2
Moins-values sur cessions d'actifs et mises au rebut	(6)	(8)
Coûts liés aux acquisitions et aux cessions	(18)	(14)
Plus/moins-values sur cessions d'activités	117	1
Autres	(36)	74
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	71	(8)

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1.

En 2017, les plus-values sur cessions d'activité incluent principalement l'impact de la cession de l'activité Telvent DTN.

En 2016, la ligne Autres incluait principalement des reprises de provision pour les litiges, suite à un accord transactionnel au premier semestre 2016.

Note 6 Charges de restructuration

Les coûts de restructuration s'élevèrent à 156 millions d'euros sur la période. Ils sont principalement liés à des réorganisations industrielles et des réorganisations de fonctions support.

Note 7 Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016*
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(61)	(82)
AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES INCORPORELS LIES AUX ACQUISITIONS	(61)	(82)

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1.

Note 8 Autres produits et charges financiers

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Résultat de change, net	(3)	(40)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(39)	(37)
Dividendes reçus	-	3
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs disponibles à la vente	(2)	(5)
Autres charges financières nettes	(26)	(33)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(70)	(112)

Note 9 Impôt sur les sociétés

Dès que les conditions réglementaires sont réunies, les sociétés du Groupe recourent à l'intégration fiscale des entités qu'elles détiennent. 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.

9.1 Analyse de la charge d'impôt

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016*
Impôt courant	(303)	(233)
Impôts différés	(58)	(46)
PRODUIT /(CHARGE) D'IMPOT	(361)	(279)

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1

9.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016*
Résultat net (part du Groupe)	958	809
(Charge) Produit d'impôt	(361)	(279)
Intérêts minoritaires	(27)	(30)
Résultat des sociétés mises en équivalence	34	13
Activités non poursuivies	(76)	(14)
Résultat avant impôt	1 388	1 119
Taux d'impôt théorique	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique	(478)	(385)
Éléments en rapprochement :		
Écart de taux France/Étranger	126	81
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	117	89
Effets des déficits fiscaux	(22)	(26)
Autres différences permanentes	(104)	(38)
(Charge) Produit net d'impôt réel	(361)	(279)
TAUX EFFECTIF D'IMPOT	26%	25%

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies décrites en note 1

Note 10 Ecarts d'acquisition

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

	30/06/2017	31/12/2016
Écarts d'acquisition nets à l'ouverture	17 785	17 781
Acquisitions	30	9
Cessions	(536)	(384)
Pertes de valeur	-	-
Reclassements	(53)	-
Effet des variations de change	(889)	379
Écarts d'acquisition nets à la clôture	16 337	17 785
Dont pertes de valeur cumulées à la clôture	(368)	(392)

Les principales variations sont liées aux variations mentionnées dans la note 2.1 Variations de périmètre.

➤ Effet des variations de change

Les variations de change concernent principalement les écarts d'acquisition libellés en dollars américains.

Note 11 Immobilisations incorporelles et corporelles

La variation des immobilisations incorporelles et corporelles entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 est principalement liée aux variations mentionnées dans la note 2.1 Variations de périmètre.

Note 12 Participations dans les entreprises associées

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

Note 13 Actifs financiers

13.1 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente s'élèvent à 145 millions d'euros au 30 juin 2017.

13.2 Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants s'élèvent à 292 millions d'euros au 30 juin 2017.

13.3 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 30 millions d'euros au 30 juin 2017 et sont principalement composés de placements de trésorerie non monétaires.

Note 14 Capitaux propres

14.1 Paiements sur la base d'actions

Au titre des levées d'options de souscription des plans d'options en cours, Schneider Electric SE a créé 256 676 actions au cours du premier semestre 2017 pour un montant de 9,4 millions d'euros.

Sur la base des hypothèses décrites dans les comptes annuels 2016, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans d'options ou d'actions gratuites s'élève à 55 millions d'euros pour le premier semestre 2017 (54 millions d'euros pour le premier semestre 2016). Cette charge trouve sa contrepartie au sein du poste « Réserves consolidées » dans les capitaux propres.

14.2 Plan mondial d'actionnariat salarié

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

Dans le plan classique, les employés investissent dans des actions du Groupe à un cours préférentiel par rapport aux actions libres (décote de 15%). Ces actions ne peuvent être cédées par le salarié pendant une période incompressible de 5 années, sauf cas de sortie anticipée prévus par la loi. La charge IFRS 2 mesurant « l'avantage » offert aux salariés est évaluée par référence à la juste valeur d'une décote offerte sur des actions non cessibles. Le coût d'incessibilité est valorisé comme le coût d'une stratégie en deux étapes consistant dans un premier temps à vendre à terme les actions incessibles à cinq ans, et à acheter dans un deuxième temps un même nombre d'actions au comptant (donc par définition cessibles à tout moment), en finançant cet achat par un prêt amortissable in fine.

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

En ce qui concerne la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, le Groupe a proposé le 3 avril 2017 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 59,11 euros (décoté de 15% par rapport au cours de référence de 69,23 euros calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du Conseil d'administration).

Dans l'ensemble, 2,4 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 143 millions d'euros réalisée le 11 juillet 2017. Compte-tenu de l'évolution des hypothèses de valorisation et plus particulièrement du spread de taux particulier, le coût d'incessibilité est, depuis 2012, supérieur à la charge de décote, conduisant le Groupe à ne pas reconnaître de charge au titre de l'opération.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales caractéristiques des plans, les montants souscrits et les hypothèses de valorisation pour les exercices 2017 et 2016.

Plans classiques	2017		2016	
	En %	Valeur	En %	Valeur
Caractéristiques des plans				
Maturité des plans <i>(en années)</i>		5		5
Prix de référence <i>(en euros)</i>		69,23		56,31
Prix de souscription <i>(en euros)</i> :				
Entre		59,11		47,86
Et		59,11		45,04
Décote faciale :				
Entre	15%		15%	
Et	15%		20%	
Montant souscrit par les salariés		142,7		130,0
Montant global souscrit		142,7		130,0
Nombre total d'actions souscrites <i>(millions d'actions)</i>		2,4		2,8
Hypothèses de valorisation				
Taux d'emprunt du participant au marché <i>(in fine)</i> ⁽¹⁾	3,8%		3,5%	
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	0,3%		0,0%	
Taux d'emprunt des titres annuel <i>(repo)</i>	1,0%		1,0%	
(a) Valeur de la décote :				
Entre	15%	9,0	15%	8,7
Et	15%	15,4	20%	20,4
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché				
	23,8%	39,8	23,9%	38,3
Coût global pour le Groupe (a-b)				
		0		0
Sensibilités				
diminution du taux d'emprunt du participant au marché ⁽²⁾	(0,5%)	4,7	(0,5%)	4,5

Les Montants exprimés en millions d'euros, sauf mention contraire.

(1) Taux moyen offert pour des crédits de trésorerie sous la forme d'un prêt personnel ordinaire non affecté, sans faculté de renouvellement, pour une durée de cinq ans à une personne physique présentant un profil de risque moyen.

(2) Une diminution du taux d'emprunt du participant au marché diminue le coût d'incessibilité et de ce fait augmente la charge comptable pour l'émetteur.

Note 15 Provisions pour retraites et engagements assimilés

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

	Engagements de retraite et indem- nités de départ	Autres avan- tages posté- rieurs à l'emploi et avantages à long terme	Provisions pour retraites et avantages assimilés
31/12/2016	1 530	452	1 982
Charge de la période	56	11	67
▪ <i>Coût des services rendus</i>	24	4	28
▪ <i>Effets des liquidations/réductions de ré- gimes</i>	-	-	-
▪ <i>Coût financier</i>	145	7	152
▪ <i>Produit financier</i>	(113)	-	(113)
Prestations versées	(13)	(20)	(33)
Cotisations versées	(136)	-	(136)
Éléments reconnus en capitaux propres	1	-	1
Écart de conversion	(49)	(26)	(75)
Variations de périmètre	(9)	6	(3)
Autres variations	-	-	-
30/06/2017	1 380	423	1 803
Surplus de régime reconnu à l'actif	(172)	-	(172)
Provisions reconnues au passif	1 552	423	1 975

Suite à l'accord avec le Trustee du fonds de retraite d'Invensys au Royaume-Uni conclu le 7 février 2014, Schneider Electric SE a garanti les obligations des filiales d'Invensys participant au Fonds de retraite à hauteur d'un montant plafonné à 1,75 milliards de livres sterling. Au 30 juin 2017, les actifs du régime excèdent la valeur des obligations objet de cette garantie et cette garantie ne peut donc pas être appelée.

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

Note 16 Provisions

	Risques éco- nomiques	Risques commer- ciaux	Risques sur pro- duits	Risques environ- nementaux	Restructura- tions	Autres risques	Provi- sions
31/12/2016	907	103	452	340	164	541	2 507
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>710</i>	<i>87</i>	<i>164</i>	<i>330</i>	<i>18</i>	<i>341</i>	<i>1 650</i>
Dotations	23	9	68	2	89	102	293
Reprises pour utilisation	(60)	(9)	(51)	(9)	(64)	(135)	(328)
Provisions de- venues sans objet	(12)	(4)	(2)	(1)	(1)	(8)	(28)
Écarts de con- version	(39)	(7)	(18)	(21)	(5)	(33)	(123)
Variations de périmètre et autres	(5)	3	(18)	-	(1)	-	(21)
30/06/2017	814	95	431	311	182	467	2 300
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>617</i>	<i>74</i>	<i>160</i>	<i>303</i>	<i>11</i>	<i>313</i>	<i>1 478</i>

Note 17 Endettement financier net

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

	30/06/2017	31/12/2016
Emprunts obligataires	6 695	6 746
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	75	240
Financement des locations financières	1	1
Participation des salariés	4	5
Part court terme des emprunts obligataires	(1 029)	(1 025)
Part court terme des autres dettes long terme	(55)	(201)
DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	5 691	5 766
Billets de trésorerie	507	65
Intérêts courus non échus	123	75
Autres dettes	318	223
Découverts et encours bancaires	282	265
Part court terme des emprunts obligataires	1 029	1 025
Part court terme des autres dettes long terme	55	201
Dettes financières courantes	2 314	1 853
DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES	8 005	7 619
Valeurs mobilières de placement	1 329	899
Titres de créances négociables et dépôts court terme	31	422
Disponibilités	1 697	1 474
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 057	2 795
Découverts et encours bancaires	(282)	(265)
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE, NETS	2 775	2 530
ENDETTEMENT FINANCIER NET	4 948	4 824

La trésorerie nette des découverts et encours bancaires s'élève à 2 775 millions d'euros. Elle représente le montant de trésorerie présenté au tableau des flux de trésorerie consolidés.

Des cessions sans recours de créances clients ont eu lieu sur le premier semestre 2017 pour un total de 60 millions d'euros à comparer à 60 millions d'euros sur le premier semestre 2016.

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

Les instruments financiers sont généralement évalués à leur juste valeur, à l'exception des dettes non courantes. Celles-ci incluent des emprunts obligataires dont la juste valeur au 30 juin 2017 est de 7 142 millions d'euros.

Note 18 Instruments dérivés

18.1 Couverture des risques de change

Le Groupe souscrit périodiquement des dérivés de change pour couvrir le risque de change associé à des opérations libellées en devises étrangères. Le Groupe peut également effectuer des opérations de couverture de flux prévisionnels qu'il s'agisse de flux d'exploitation récurrents, de prêts en devises intragroupe ou d'opérations d'acquisition ou de cession de participations. Par ailleurs, certaines créances ou prêts à long terme accordés aux filiales constituent un investissement net à l'étranger au sens d'IAS 21.

30/06/2017	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Nominal des contrats	
			Vente	Achat
Contrats à terme en couverture de flux futurs	CFH *	(28)	104	893
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	NIH *	5	1 161	-
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	<i>Trading</i>	62	5 347	4 047
		39	6 612	4 940

31/12/2016	Qualification IFRS	Valeur au Bilan	Nominal des contrats	
			Vente	Achat
Contrats à terme en couverture de flux futurs	CFH *	(74)	411	867
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	NIH *	12	1 257	-
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	<i>Trading</i>	(86)	4 780	3 209
		(148)	6 348	4 076

* CFH - Cash flow hedges

* NIH - Net investment hedges

18.2 Couverture des risques de taux

Des contrats de "swaps" de taux d'intérêts 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.

Sur le premier semestre 2017, le Groupe n'a pas utilisé des instruments dérivés afin de gérer le risque de taux.

18.3 Couverture des risques liés aux matières premières

Le Groupe souscrit des contrats d'achat à terme, des contrats d'échanges et options destinés à couvrir le cours des matières premières pour tout ou partie des achats prévisionnels futurs de cuivre, plomb, aluminium, zinc, nickel et argent.

30/06/2017	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert
Métaux			
Couvertures fermes et optionnelles	CFH *	1	(168)
31/12/2016	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert
Métaux			
Couvertures fermes et optionnelles	CFH *	9	(159)

18.4 Couverture des paiements sur la base d'actions

La couverture porte sur les actions de Schneider Electric dans le cadre du programme *Share Appreciation Rights* (SARs) aux Etats-Unis.

30/06/2017	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert	Nombre d'actions
Actions				
Options d'achat	CFH *	14	(22)	519 745

31/12/2016	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert	Nombre d'actions
Actions				
Options d'achat	CFH *	16	(27)	629 447

Note 19 Opérations avec des parties liées

19.1 Entreprises associées

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

19.2 Parties liées exerçant une influence notable

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

Note 20 Engagements et passifs éventuels

20.1 Cautions, avals et garanties

Les garanties, cautions et avals, donnés d'une part et reçus d'autre part s'établissent respectivement à 3 857 millions d'euros et 60 millions d'euros au 30 juin 2017.

20.2 Passifs éventuels

D'une manière générale, la direction considère que les provisions constituées au bilan, au titre des litiges connus à ce jour et auxquels le Groupe est partie, devraient être suffisantes pour qu'ils n'affectent pas de manière substantielle la situation financière ou les résultats du Groupe. Il en est en particulier ainsi pour les conséquences possibles du litige impliquant actuellement en Belgique d'anciens dirigeants et cadres du Groupe.

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

Note 21 Evénements postérieurs à la clôture

➤ Augmentation de capital réservée aux salariés

Le 11 juillet 2017, le montant de l'augmentation de capital réservée aux salariés, décrite en Note 14.2, s'est élevé à 143 millions d'euros pour 2,4 millions d'actions émises.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2017

Commentaires sur les comptes consolidés

Commentaires sur l'activité et le compte de résultat consolidé

Evolution du périmètre de consolidation

Acquisitions de la période

Aucune acquisition significative n'a eu lieu durant le premier semestre 2017. Le Groupe a par ailleurs procédé au rachat des intérêts minoritaires de Luminous.

Cessions de la période

Le 3 avril 2017, le Groupe a annoncé la signature d'un accord en vue de la cession de l'activité Telvent DTN à TBG AG. Le 31 mai 2017, la cession de l'activité Telvent DTN a été finalisée pour un prix de cession de base établi à 900 millions de dollars.

Activités non poursuivies

Le 20 avril 2017, le Groupe a annoncé la cession de l'activité Solaire (« Solar »). Dans le cadre de l'opération en cours, le Groupe aura à terme une représentation minoritaire au Conseil d'Administration de Solar. Cette activité était reportée dans le segment Building de Schneider Electric. Le résultat net de l'exercice de Solar, ainsi que la perte estimée liée à la cession de l'activité, ont été reclassés en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du Groupe. L'information comparative a été retraitée.

Evolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet conversion) sur le premier semestre 2017 a un impact positif de 159 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de 19 millions d'euros sur l'EBITA ajusté, principalement lié à l'effet positif du rouble russe et de l'US dollar.

Compte de résultat du premier semestre

Le compte de résultat du premier semestre 2017 comparé au premier semestre 2016 se détaille comme suit :

<i>(En millions d'euros à l'exception du résultat net par action)</i>	1er semestre 2017	1er semestre 2016*	% variance
Chiffre d'affaires	12 173	11 742	3,7%
Coûts des ventes	(7 458)	(7 225)	
Marge brute	4 715	4 517	4,4%
% Marge brute	38,7%	38,5%	
Recherche et développement	(263)	(257)	
Frais généraux et commerciaux	(2 734)	(2 673)	
EBITA ajusté	1 718	1 587	8,3%
% EBITA ajusté	14,1%	13,5%	
Autres produits et charges d'exploitation	71	(8)	
Charges de restructuration	(156)	(131)	
EBITA	1 633	1 448	12,8%
% EBITA	13,4%	12,3%	
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(61)	(82)	
Résultat d'exploitation	1 572	1 366	15,0%
% Résultat d'exploitation	12,9%	11,6%	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	31	30	
Coût de l'endettement financier brut	(145)	(165)	
Coût de la dette financière nette	(114)	(135)	
Autres produits et charges financiers	(70)	(112)	
Résultat financier	(184)	(247)	
Résultat des activités poursuivies avant impôts	1 388	1 119	24,0%
Impôts sur les sociétés	(361)	(279)	
Résultat net des activités non poursuivies	(76)	(14)	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	34	13	
Résultat net	985	839	17,4%
-dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	958	809	
-dont actionnaires minoritaires	27	30	
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	1,72	1,44	19,4%

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies.

Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 12 173 millions d'euros, en croissance de 3,7% à périmètre et taux de change courants par rapport au 30 juin 2016.

La croissance du premier semestre 2017 se décompose en une croissance organique positive de 2,7%, une contribution des acquisitions nette des cessions pour -0,4% et un effet de change de 1,4% principalement lié à l'effet positif du rouble russe et de l'US dollar.

Evolution du chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

	Building	Infrastructure	Industry	IT	Total
30 juin 2017	5 341	2 156	2 907	1 769	12 173
30 juin 2016*	5 082	2 300	2 667	1 693	11 742

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies.

Le chiffre d'affaires de Building (Basse Tension, 43% du C.A. du Groupe) est en croissance organique de **4,0%** (périmètre et taux de change constants), avec une croissance soutenue dans les quatre régions. Les activités appareillages (« *Wiring Devices* ») et distribution finale (« *Final Distribution* ») continuent de croître fortement (+6%), en ligne avec les tendances passées. Les points connectés via EcoStruxure Power / Building sont en hausse à deux chiffres. L'activité de basse tension est en croissance à deux chiffres sur le marché des centres de données.

Le chiffre d'affaires d'IT (Energie Sécurisée, 15% du C.A. du Groupe) affiche une croissance organique de **+2,1%** au premier semestre, bénéficiant de la forte croissance des Nouvelles Economies (+7%). L'activité de produits est en hausse faible à un chiffre (« *low single-digit* ») malgré le déstockage constaté au Japon, et grâce aux activités d'alimentation sécurisée résidentielle, au « *edge computing* » et aux offres de milieu de gamme. Sur le marché des centres de données, les ventes du Groupe sont en croissance moyenne à un chiffre (« *mid single-digit* »), avec des ventes de l'activité IT en hausse faible à un chiffre (« *low single-digit* ») tandis que les activités de basse et moyenne tension montrent une progression à deux chiffres (« *double-digit* »). Les Services enregistrent une solide performance.

Le chiffre d'affaires d'Industry (Automatismes Industriels, 24% du C.A. du Groupe) est en croissance organique de **+5,7%**, et en croissance dans les quatre régions, avec une bonne croissance en Chine. Les produits et activités liées aux OEM (constructeurs de machines) ont une forte performance liée aux initiatives sur les canaux de distribution. L'offre EcoStruxure Machine est en croissance à deux chiffres. Process Automation renoue avec la croissance, avec des opportunités croissantes dans les infrastructures existantes (« *brownfield operations* »). Les commandes de logiciels sont en hausse au T2, avec des marchés pétroliers et gaziers qui montrent des premiers signaux positifs.

Le chiffre d'affaires d'Infrastructure (Moyenne Tension, 18% du C.A. du Groupe) est en baisse de **-3,7%** au S1 du fait des initiatives de sélectivité, le Groupe mettant en œuvre son programme *Rebound*. Les produits vendus au travers des partenaires en basse tension ont une croissance haute à un chiffre (« *high single-digit* ») et les commandes de service sont en hausse forte à un chiffre (« *high single-digit* »). Les offres du Groupe liées au nouveau paysage digital ont de bons résultats grâce à l'offre EcoStruxure Grid : l'offre ADMS (Advanced Distribution Management System – ou Système de Gestion Avancée de Distribution, soit le logiciel permettant d'avoir des réseaux électriques intelligents) a été classée comme Leader dans le Magic Quadrant 2017 de Gartner. De plus, l'offre ADMS a montré une bonne tendance, avec de nombreux projets gagnés.

Marge Brute

La marge brute du Groupe est en augmentation à 4 715 millions d'euros sur le premier semestre 2017 (4 517 millions d'euros sur le premier semestre 2016) principalement du fait de l'augmentation du chiffre d'affaires. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute est en hausse à 38,7% au premier semestre 2017 contre 38,5% au premier semestre 2016 du fait d'une bonne productivité industrielle ainsi que d'effets prix positifs.

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

Lors du premier semestre 2017, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 263 millions d'euros contre 257 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 2,3%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, restent stables, à 2,2% au premier semestre 2017 (2,2% au premier semestre 2016).

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 610 millions d'euros au premier semestre 2017 (contre 609 millions d'euros au premier semestre 2016) en augmentation de 0,1%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement diminuent légèrement à 5,0% au premier semestre 2017 (5,2% au premier semestre 2016).

Au premier semestre 2017, le net de la capitalisation des coûts relatifs à des projets de développement et de la charge d'amortissement correspondante a un impact positif net de 38 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (70 millions d'euros au premier semestre 2016).

Lors du premier semestre 2017, les frais généraux et commerciaux augmentent de 2,3% à 2 734 millions d'euros contre 2 673 millions d'euros au premier semestre 2016. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de généraux et commerciaux diminuent légèrement de 22,8% au premier semestre 2016 à 22,5% au premier semestre 2017.

Le montant combiné des coûts des fonctions supports, soit des frais de recherche et développement nets et des frais généraux et commerciaux, totalise 2 997 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 2 930 millions d'euros au premier semestre 2016, soit une hausse de 2,3%. En pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des fonctions supports diminue à 24,6% au premier semestre 2017 contre 25,0% au premier semestre 2016.

Autres produits et charges d'exploitation

Au premier semestre 2017, les autres produits et charges d'exploitation sont un produit net de 71 millions d'euros correspondant principalement à des coûts liés aux acquisitions de 18 millions d'euros, à des reprises de de pertes de valeur d'immobilisations pour 11 millions d'euros, des pertes sur cessions d'immobilisations de 6 millions et 117 millions d'euros de plus-values sur cessions d'activité incluant principalement l'impact de la cession de l'activité Telvent DTN.

Coûts de restructuration

Au premier semestre 2017, les coûts de restructuration s'élèvent à 156 millions d'euros (contre 131 millions d'euros au premier semestre 2016), et correspondent à des initiatives pour réduire les coûts des fonctions supports.

EBITA et EBITA ajusté

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

L'EBITA ajusté au premier semestre 2017 s'élève à 1 718 millions d'euros, contre 1 587 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 8,3%. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté passe de 13,5% au premier semestre 2016 à 14,1% au premier semestre 2017, soit une hausse de 0,6 point.

L'EBITA s'améliore de 12,8% à 1 633 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 1 448 millions d'euros au premier semestre 2016, du fait de l'amélioration des autres revenus et charges opérationnels. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA s'améliore à 13,4% au premier semestre 2017 (12,3% au premier semestre 2016).

EBITA ajusté par secteur opérationnel

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

	Building	Infrastructure	Industry	IT	Coûts centraux	Total
30 juin 2017						
Chiffre d'affaires	5 341	2 156	2 907	1 769	-	12 173
EBITA ajusté *	1 111	180	487	256	(316)	1 718
<i>EBITA ajusté (%)</i>	<i>20,8%</i>	<i>8,4%</i>	<i>16,7%</i>	<i>14,5%</i>		14,1%

* EBITA ajusté : EBITA avant charges de restructuration et autres produits et charges d'exploitation

	Building	Infrastructure	Industry	IT	Coûts centraux	Total
30 juin 2016*						
Chiffre d'affaires	5 082	2 300	2 667	1 693	-	11 742
EBITA ajusté **	1 042	158	424	266	(303)	1 587
<i>EBITA ajusté (%)</i>	<i>20,5%</i>	<i>6,9%</i>	<i>15,9%</i>	<i>15,7%</i>		13,5%

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies.

** EBITA ajusté : EBITA avant charges de restructuration et autres produits et charges d'exploitation

L'activité **Building** réalise un taux d'EBITA ajusté de 20,8 % sur le premier semestre 2017, en hausse de 0,3 point par rapport à 20,5% sur le premier semestre 2016, grâce à une hausse des volumes des ventes, accompagnée de solides gains de productivité et d'économies d'échelles sur les coûts fixes.

L'activité **Infrastructure** réalise un taux d'EBITA ajusté de 8,4 % sur le premier semestre 2017, en hausse de 1,5 point par rapport à 6,9% sur le premier semestre 2016, bénéficiant d'une bonne gestion des coûts des fonctions support et de la sélectivité continue des projets.

L'activité **Industry** réalise un taux d'EBITA ajusté de 16,7 % sur le premier semestre 2017, en augmentation de 0,8 point par rapport à 15,9% sur le premier semestre 2016, en raison des gains de productivité réalisés et de la réduction des coûts des fonctions support.

L'activité **IT** réalise un taux d'EBITA ajusté de 14,5% sur le premier semestre 2017, en diminution de 1,2 point par rapport au premier semestre 2016, du fait d'un effet mix défavorable.

Les **coûts centraux** s'élèvent à 316 millions d'euros ou 2,6% du chiffre d'affaires du Groupe sur le premier semestre 2017, à un niveau identique à l'an passé (303 millions d'euros, soit 2.6% du chiffre d'affaires du premier semestre 2016).

Résultat d'exploitation (EBIT)

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels et acquisitions (EBIT) s'améliore de 15,0% de 1 366 millions d'euros au premier semestre 2016 à 1 572 millions d'euros au premier semestre 2017, du fait de l'amélioration de l'EBITA et de la baisse des amortissements des incorporels liés aux acquisitions de 21 millions d'euros (61 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 82 millions d'euros au premier semestre 2016).

Résultat financier

Le résultat financier est une charge nette de 184 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 247 millions d'euros au premier semestre 2016.

Cette variation s'explique à la fois par une baisse du coût de la dette financière nette à 114 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 135 millions d'euros au premier semestre 2016, ainsi qu'un effet change favorable, générant une perte de change de 3 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 40 millions d'euros au premier semestre 2016.

Impôts

Le taux effectif d'impôt au premier semestre 2017 s'élève à 26%, contre 25% pour le premier semestre 2016. La charge d'impôt correspondante augmente, passant de 279 millions d'euros au premier semestre 2016 à 361 millions d'euros au premier semestre 2017.

Activités non poursuivies

L'impact net des activités non poursuivies s'élève à (76) millions d'euros au 30 Juin 2017, incluant le résultat net du premier semestre de l'activité Solaire « Solar », ainsi que la perte estimée liée à la cession de l'activité. Au 30 Juin 2016, le résultat net des activités Solaires « Solar » s'élevait à (14) million d'euros.

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un gain de 34 million d'euros au premier semestre 2017 contre un gain de 13 million d'euros au premier semestre 2016.

Intérêts minoritaires

La part des actionnaires minoritaires dans le résultat net du premier semestre 2017 s'élève à 27 millions d'euros contre 30 millions d'euros au premier semestre 2016. Elle représente la quote-part de résultats bénéficiaires attribuables principalement aux associés minoritaires de certaines sociétés chinoises.

Résultat net (part des actionnaires de la société mère)

Le résultat net (part des actionnaires de la société mère) s'élève à 958 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 809 millions d'euros au premier semestre 2016.

Résultat net par action

Le résultat net par action passe de 1,44 euro au premier semestre 2016 à 1,72 euro au premier semestre 2017.

Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés

Le tableau de flux de trésorerie du premier semestre 2017 comparé au premier semestre 2016 se détaille ainsi:

(en millions d'euros)	1er semestre 2017	1er semestre 2016*
Résultat net consolidé	985	839
Moins résultat net des activités non poursuivies	76	14
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	(34)	(13)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>		
Amortissements des immobilisations corporelles	199	203
Amortissements des immobilisations incorporelles	209	225
Perte de valeur des actifs non courants	3	72
Augmentation/(diminution) des provisions	-	(135)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés	(114)	41
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt	(11)	16
Autres éléments	54	58
Autofinancement d'exploitation	1 367	1 320
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation	63	107
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours	(343)	(211)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation	42	(172)
Autres actifs et passifs courants	(277)	(208)
Variation du besoin en fonds de roulement	(515)	(484)
I - Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	852	836
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(204)	(218)
Cessions d'immobilisations corporelles	21	16
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(171)	(198)
Cessions d'immobilisations incorporelles	3	-
Investissement net d'exploitation	(351)	(400)
Acquisitions (ou Regroupements) d'entreprises nets de la trésorerie acquise	(189)	(18)
Cession d'actifs financiers	747	7
Autres opérations financières à long terme	(19)	(33)
Actifs de retraite à long terme	(135)	(82)
Investissement financier net	404	(126)
II - Flux de trésorerie affectée aux opérations d'investissement	53	(525)
Emission d'emprunts obligataires	-	-
Remboursement d'emprunts obligataires	(97)	-
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières	537	282
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	10	5
Vente/(achat) d'actions propres	-	(278)
Dividendes versés : Schneider Electric SE	(1 133)	(1 127)
Minoritaires	(24)	(21)
III - Flux de trésorerie affectée aux opérations de financement :	(707)	(1 139)
IV - Effet net des conversions	(31)	(105)
V - Activités non poursuivies	78	10
Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV +V	245	(924)
Trésorerie nette en début de période	2 530	2 849
Variation de trésorerie	245	(924)
TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE	2 775	1 925

* Les données 2016 ont été retraitées des activités non poursuivies.

Flux de trésorerie générée par les activités d'exploitation

L'autofinancement d'exploitation augmente à 1 367 millions d'euros au premier semestre 2017 (1 320 millions d'euros au premier semestre 2016). Cela représente 11,2% du chiffre d'affaires au premier semestre 2017 (et 11,2% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016).

La variation négative du besoin en fonds de roulement est en hausse à 515 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 484 millions d'euros au premier semestre 2016, reflétant la saisonnalité habituelle.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation est en hausse passant sur le premier semestre de 836 millions d'euros en 2016 à 852 millions d'euros en 2017.

Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, est stable à 351 millions d'euros au premier semestre 2017, par rapport à 400 millions d'euros sur le premier semestre 2016, et représente 2,9% du chiffre d'affaires au premier semestre 2017 contre 3,4% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016.

L'investissement financier, net de la trésorerie acquise s'élève à 189 millions d'euros au premier semestre 2017. Sur le premier semestre 2016, l'investissement financier net de la trésorerie acquise s'élevait à 18 millions d'euros.

Les cessions d'actifs financiers s'élèvent à 747 millions d'euros au premier semestre 2017, principalement liées à la cession de Telvent DTN.

Flux de trésorerie produits par des opérations de financement

L'augmentation nette des dettes financières s'élève à 440 millions d'euros au premier semestre 2017, contre une augmentation nette des dettes financières de 282 millions d'euros au premier semestre 2016. Le dividende versé par Schneider Electric est de 1 133 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 1 127 millions d'euros au premier semestre 2016.

Objectifs 2017

Après la forte performance du premier semestre 2017, le Groupe poursuivra la mise en œuvre de ses priorités stratégiques. Il prévoit par ailleurs que l'environnement positif observé au premier semestre 2017 sur ses principaux marchés finaux se poursuive.

Par conséquent, le Groupe revoit ses objectifs 2017 à la hausse :

- Le Groupe vise pour 2017 une croissance organique de son chiffre d'affaires de +3 % à +4 % hors activité Infrastructure. En ce qui concerne Infrastructure, la priorité reste l'amélioration de la marge. La sélectivité des projets devrait s'achever en 2017, avec un impact attendu d'environ -4 % sur le chiffre d'affaires de l'activité. Hors sélectivité, pour l'activité Infrastructure, le Groupe s'attend désormais à une croissance organique faible à un chiffre (« low single-digit »).
- Pour 2017, le Groupe avait initialement communiqué un objectif d'amélioration organique de +20 à +50 points de base sur la marge d'EBITA ajusté. Le Groupe vise désormais le haut de cette fourchette. Suite à l'évolution des taux de change depuis avril, l'impact des devises sur la marge d'EBITA ajusté est maintenant estimé entre -10 et -20 points de base.

Événements importants sur la période

Outre les événements mentionnés plus haut, il n'y a pas eu d'autre événement marquant sur la période.

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

Les principaux risques et principales incertitudes présentés au Chapitre 1, paragraphe 7 (Facteurs de Risques) du Document de Référence 2016 déposé à l'AMF le 17 mars 2017, sont toujours d'actualité.

Litiges

(Actualisation du Document de Référence – page 43)

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la date du Document de Référence.

Principales transactions entre parties liées.

Celles-ci sont décrites en note 19 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés.

Attestation

J'atteste, qu'à ma connaissance les comptes semestriels au 30 juin 2017 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation de Schneider Electric SE, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF.

Fait à Rueil-Malmaison, le 26 juillet 2017

Jean-Pascal TRICOIRE
Président Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Schneider Electric S.E., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Courbevoie et Paris-La Défense, le 26 juillet 2017

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

Loïc Wallaert

Jean-Yves Jégourel