

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

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

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés semestriels de Schneider Electric SA et de ses filiales (le Groupe) sont préparés en conformité avec les règles et principes comptables français.

Ainsi, les comptes semestriels sont préparés conformément aux règles et principes appliqués pour l'établissement des comptes consolidés annuels, tels que décrits dans le rapport annuel au 31 décembre 2003, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

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 2004.

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, société par société, le taux moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours.

2. Principales opérations du semestre

2.1 Evolution du périmètre de consolidation

Les principales variations de périmètre au 30 juin 2004 peuvent se résumer ainsi :

Acquisitions

Le 6 février 2004, le Groupe a procédé à l'acquisition de 48,1 % du capital de MGE UPS Systems portant ainsi sa participation à 84,2%.

Jusqu'au 31 décembre 2003, MGE UPS Systems a été consolidé par mise en équivalence avec un décalage de 3 mois par rapport aux dates de clôture du Groupe. A compter du 1er janvier 2004, MGE UPS est intégré globalement et rattrape le décalage de 3 mois pour s'aligner sur la date de clôture du 31 décembre. Au 30 juin 2004, le Groupe consolide donc le quatrième trimestre 2003 par mise en équivalence et le premier semestre 2004 par intégration globale.

Entrées dans le périmètre

La joint-venture Clipsal Asia Holdings Limited, créée en décembre 2003 avec le groupe singapourien CIH ltd, est consolidée par mise en équivalence à partir du 1er janvier 2004 compte tenu de la part prépondérante du partenaire dans le management de la société durant la première année.

Les filiales Clipsal portant l'activité ultra-terminale acquise à Gerard Industries en décembre 2003, situées en Australie, Nouvelle-Zélande, Inde et Afrique du Sud, détenues à 100%, sont consolidées par intégration globale à compter du 1er janvier 2004.

2.2 Impact des principales acquisitions sur le 1er semestre 2004

L'impact des acquisitions des groupes MGE UPS Systems, Clipsal et T.A.C. (consolidé à partir du 1er septembre 2003) sur le compte de résultat consolidé au 30 juin 2004 est le suivant :

Données proforma hors TAC, Clipsal et MGE :

	30.06.2004	30.06.2004	30.06.2003
	Publié	Proforma	Publié
Chiffre d'affaires	4 984,4	4 428,7	4 235,9
Résultat d'exploitation	571,5	505,2	440,2
Taux de marge opérationnelle	11,5%	11,4%	10,4%
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	330,3	294,1	269,0
Amortissement des écarts d'acquisition	(104,0)	(81,1)	(79,3)
Résultat Net	226,3	213,0	189,7

2.3 Acquisitions de titres non consolidés

Le 27 mai 2004, Schneider Electric a acquis la société californienne Kavlico Corporation. Cette société, acteur majeur du marché des technologies de détection, a réalisé pour l'exercice clos à fin août 2003, un chiffre d'affaires de 156 millions de dollars et une marge opérationnelle de 10,6%. Elle sera consolidée à compter du 1er juillet 2004.

3. Ecarts d'acquisition

3.1 Principaux écarts d'acquisition

					30.06.2004	31.12.2003
	Durée de vie	Année d'acquisition	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes
Square D Company	40 ans	1991	1 648,4	537,0	1 111,4	1 089,7
Groupe Lexel						
LK AS	40 ans	1999	250,1	34,4	215,6	218,4
AB WIBE	40 ans	1999	116,5	16,0	100,5	102,6
Elka AS	40 ans	1999	100,7	13,9	86,8	88,3
LE OY Prod	40 ans	1999	81,8	11,3	70,6	71,6
Elda SE	40 ans	1999	53,8	7,4	46,4	45,3
Thorsman & Co	40 ans	1999	53,6	7,4	46,2	47,2
Eljo AB	40 ans	1999	44,8	6,2	38,6	39,4
Autres < 40 MEUR	40 ans	1999	<u>291,2</u>	<u>47,3</u>	<u>243,9</u>	<u>247,3</u>
			992,4	143,8	848,5	860,2
Telemecanique	40 ans	1988	802,0	349,5	452,6	462,6
MGE UPS	20 ans	2000 à 2004	378,1	24,8	353,3	7,7
Groupe TAC	20 ans	2003	319,2	14,8	304,4	396,0
Crouzet Automatismes	20 ans	2000	206,1	48,7	157,5	162,4
Clipsal	20 ans	2004	175,3	5,1	170,2	0,0
Positec	20 ans	2000	168,7	65,7	102,9	106,0
Merlin Gerin	30 ans	1992	160,7	76,2	84,6	87,2
Digital Electronics	10 ans	2002	97,9	15,0	82,9	85,6
Federal Pioneer Ltd	40 ans	1990	80,1	30,6	49,5	50,7
Mita Holding Ltd	20 ans	1999	52,9	12,5	40,4	40,9
Infra +	10 ans	2000 à 2004	50,6	8,9	41,7	14,2
PDL	20 ans	2001	37,9	5,8	32,1	33,3
Autres (1)	5-20 ans		400,2	273,1	127,1	116,3
TOTAL			5 570,5	1 611,5	3 959,0	3 512,8

(1) Concerne environ 55 sociétés.

Groupe Lexel

Dans le cadre de l'intégration des filiales Lexel dans l'organisation Schneider Electric, l'écart d'acquisition (valeur nette au 1er janvier 2004 de 860,2 millions d'euros) a été alloué aux différentes entités dont les plus significatives sont mentionnées dans le tableau récapitulatif ci-dessus. Le solde de 247,3 millions d'euros au 31 décembre 2003 a été affecté sur environ 25 autres entités du groupe Lexel pour des montants individuels inférieurs à 40 millions d'euros.

3.2 Mouvements de la période

Les principaux mouvements entre le 31 décembre et le 30 juin sont récapitulés dans le tableau suivant :

	30.06.2004	30.06.2003
Ecarts d'acquisition nets au 1er janvier	3 512,8	3 371,9
Acquisitions	604,0	127,4
Cessions	(6,3)	0,0
Reclassement	(91,5)	0,0
Dotation aux amortissements	(104,0)	(79,1)
Impact des variations des taux de change	44,0	(122,7)
Ecarts d'acquisition nets au 30 juin	3 959,0	3 297,5

Les acquisitions concernent essentiellement les groupes Clipsal, MGE UPS et Infra +.

La cession est celle de la joint-venture VA Tech Schneider High Voltage GmbH.

La reconnaissance de la marque TAC à hauteur de 91,5 millions d'euros a réduit d'autant le montant de l'écart d'acquisition constaté lors de la première consolidation de TAC.

Les principales variations de taux de change concernent les écarts d'acquisition relatifs à Square D (en dollars américains), Clipsal (en dollars australiens) et TAC Americas (en dollars américains).

3.3 Acquisitions

Ecart d'acquisition Clipsal

Le groupe Clipsal est consolidé pour la première fois à compter du 1er janvier 2004. La détermination de l'écart d'acquisition s'est faite sur la base des comptes à cette date.

Le Core Business de Clipsal a été évaluée à 444 millions d'euros, dont 259 millions d'euros de reprise de la dette financière.

Les activités "Non Core Business" ont pour leur part été évaluées à 146 millions d'euros, et cédé pour le même montant, sans impact dans les comptes du Groupe.

Les titres de Clipsal sont donc évalués à 334 millions d'euros au total, compte tenu des frais d'acquisition.

Après réévaluation des actifs et passifs acquis, y compris la marque, l'actif net correspondant atteint 151 millions.

Les principaux éléments d'affectation de l'écart de première consolidation s'analysent de la façon suivante :

	<i>En millions de dollars australiens</i>	<i>En millions d'euros(*)</i>
Prix d'acquisition	561,0	333,9
Valeur des actifs et passifs acquis		
Situation nette au 1er janvier 2004	104,0	61,9
Réévaluation des actifs et passifs acquis	(105,8)	(63,0)
Marque	255,0	151,8
Situation nette réévaluée au 1^{er} janvier 2004	253,2	150,7
Ecart d'acquisition	307,8	183,2

(*) conversion au cours du 01/01/2004 soit 1 AUD=0,5952 EUR

Ecart d'acquisition Infra +

L'acquisition complémentaire des titres Infra + porte la participation du Groupe de 38,1% à 100%. La détermination de l'écart d'acquisition s'est faite sur la base des comptes au 1er janvier 2004. L'écart d'acquisition dégagé sur cette opération s'élève à 29,3 millions d'euros en valeur brute.

Ecart d'acquisition MGE UPS

Le groupe MGE est consolidé par intégration globale depuis le 1er janvier 2004. L'écart d'acquisition a été déterminé de la façon suivante :

Prix d'acquisition net de frais	260,0
Titres antérieurement détenus	79,9
Valeur totale des titres	339,9
Valeur des actifs et passifs acquis (Part du Groupe)	
Situation nette au 1er janvier 2004	124,7
Annulation des écarts d'acquisition antérieurs	(423,7)
Réévaluation des actifs et passifs acquis	8,1
Marque	252,7
Situation nette réévaluée au 1er janvier 2004	(38,2)
Ecart d'acquisition	378,1

Conformément aux principes comptables en vigueur sur les acquisitions successives de titres, le Groupe a procédé aux traitements suivants :

- la réévaluation à leur juste valeur des actifs et des passifs acquis pour un montant total de 16,8 millions d'euros, dont 8,1 millions d'euros pour la part du Groupe. Un écart de réévaluation de 6 millions d'euros correspondant à la quote-part antérieurement détenue a été comptabilisé directement dans les réserves consolidées. la reconnaissance de 100% de la marque MGE pour 300 millions d'euros (dont 252,7 millions d'euros pour la part du Groupe).
- L'enregistrement d'un écart d'acquisition total de 378,1 millions d'euros, dont :
 - 80,1 millions d'euros relatifs au 36% historiquement détenus et inscrits précédemment dans les comptes du groupe MGE;
 - 7,7 millions d'euros relatifs à l'acquisition de 3,83% en 2003;
 - 290,3 millions d'euros au titre du rachat de 48,1% sur l'exercice.

Le prix d'acquisition tient compte d'une part, d'un paiement différé de 24,2 millions d'euros qui a été actualisé, et d'autre part d'une clause de complément de prix (« earn out ») dont la meilleure évaluation à ce jour est de 24 millions d'euros et dont le montant définitif sera basé sur les résultats du groupe MGE au 30 septembre 2005.

Le Groupe a la possibilité de finaliser les affectations de l'écart de première consolidation en particulier l'évaluation des actifs incorporels jusqu'au 31 décembre 2004.

En outre, le Groupe s'est engagé à racheter les intérêts minoritaires de 15,8% pour un montant basé sur les résultats du groupe MGE au 30 septembre 2005, et dont la meilleure estimation à ce jour s'élève à 79 millions d'euros.

4. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les mouvements, y compris les immobilisations en crédit-bail, entre le 31 décembre et le 30 juin s'analysent de la manière suivante :

	Marques	Autres Immobilisations Incorporelles	Immobilisations corporelles	Total
Situation d'ouverture au 31.12.03	40,4	230,3	1 439,1	1 709,8
Acquisitions	0,2	26,1	125,7	152,0
Cessions		(0,3)	(18,6)	(18,9)
Amortissements	(0,5)	(40,8)	(145,2)	(186,5)
Ecart de conversion	(5,4)	2,0	17,0	13,6
Variation de périmètre et Divers (1)	558,2	7,9	79,6	645,7
Situation de clôture au 30.06.04	592,9	225,2	1 497,6	2 315,7

(1) Dont les marques reconnues sur la période de MGE UPS pour 300 millions d'euros, CLIPSAL pour 151,8 millions d'euros, et TAC pour 91,5 millions d'euros.

5. Titres de participation mis en équivalence et titres non consolidés

5.1 Titres de participation mis en équivalence

Le détail des titres mis en équivalence s'analyse comme suit :

	% de détention		Quote part de situation nette		Quote part de résultat	
	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2004	31.12.2003
MGE Finances (1)	-	36,1%	-	35,5	(0,9)	(5,0)
VA Tech Schneider HV GmbH (2)	-	40,0%	-	16,9	(0,8)	(13,1)
Delta Dore Finance	20,0%	20,0%	10,4	10,1	0,3	1,0
Entivity	31,2%	31,2%	0,3	0,8	(0,5)	(0,7)
Clipsal Asia Holdings (1)	50,0%	-	48,8	-	0,0	
ELAU Administration GmbH	49,05%	-	5,1	-	0,1	
Autres	N/A	N/A	(4,9)	(2,8)	(0,4)	(0,3)
Total			59,7	60,5	(2,2)	(18,1)

(1) Voir Note 2.1 Evolution du périmètre et Note 3.

(2) Le 30 juin 2004, le Groupe a cédé sa participation dans la joint-venture VA Tech Schneider High Voltage GmbH à VA Tech T&D GmbH & Co KEG. Le Groupe a provisionné la prise en charge de 50% du coût des litiges en cours sur certains contrats, tel que prévu dans l'accord de cession. La déconsolidation de cette joint-venture n'a pas d'effet sur le résultat consolidé au 30 juin 2004.

Les transactions avec les parties liées concernent principalement les opérations avec les sociétés mises en équivalence et ne sont pas significatives au 30 juin 2004.

5.2 Titres non consolidés

	30.06.2004		31.12.2003	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
I - Titres cotés				
Finaxa	68,9	-	68,9	65,8
Gold Peak Industries Holding Ltd	10,6	-	10,6	10,6
Autres	22,1	4,6	17,5	14,2
Total titres cotés	101,6	4,6	97,0	90,6
II - Titres non cotés				
Clipsal Australia Holdings Pty Ltd (1)	-	-	-	184,5
Clipsal Asia Holdings Limited (1)	-	-	-	48,6
Kavlico Corporation (2)	161,7	-	161,7	-
Ebase (3)	20,7	20,7	-	-
Comipar	16,4	16,4	-	-
SIAP	8,1	-	8,1	8,1
Paramer	7,3	1,8	5,5	5,5
Simak	5,5	1,0	4,5	4,5
Senside (1)	-	-	-	4,5
Autres (4)	35,4	20,9	14,5	23,3
Total titres non cotés	255,1	60,8	194,3	279,0
Total autres titres	356,7	65,4	291,3	369,6

(1) Participations consolidées à partir du 1er janvier 2004

(2) Voir Note 2.3 Acquisitions de titres non consolidés

(3) Participation déconsolidée au 1er janvier 2004

(4) Valeur unitaire brute inférieure à 5 millions d'euros.

6. Capitaux propres

6.1 Variation des réserves de conversion part du Groupe

L'incidence globale des variations des taux de conversion des devises conduit à une augmentation des capitaux propres du Groupe à hauteur de 53,4 millions d'euros et concerne les principales devises suivantes :

	Part du Groupe 30.06.2004	Part du Groupe 31.12.2003
Dollar US	35,3	(256,5)
Yen japonais	(0,3)	2,0
Couronne danoise	(0,9)	(6,5)
Yuan chinois	11,2	(10,3)
Livre sterling	8,6	(9,0)
Couronne suédoise	(1,2)	5,1
Autres devises	0,7	(23,9)
TOTAL	53,4	(299,1)

6.2 Plans d'options

Au titre des plans de souscription en cours, Schneider Electric SA a créé 646 160 actions lors du premier semestre 2004.

Le Conseil d'Administration du 6 mai 2004 a mis en place les plans d'options n°23 et 24.

-Le plan n°23 prévoit l'attribution de 107 000 options de souscription aux lauréats des trophées "New 2004", à un prix d'exercice de 56,09 euros, exerçables entre le 1er octobre 2004 et le 05 mai 2012.

-Le plan n°24 prévoit l'attribution de 2 060 700 options de souscription ou d'achat à un prix d'exercice de 56,09 euros, en principe exerçables entre le 6 mai 2008 et le 5 mai 2012. Leur exercice est subordonné à une condition d'appartenance au Groupe et pour la moitié des options à l'atteinte d'objectifs annuels basés sur le ratio résultat d'exploitation sur chiffre d'affaires.

7. Provisions pour retraites et engagements assimilés

La valeur des actifs et provisions enregistrés au bilan consolidé au titre des engagements de retraite et assimilés et des actifs affectés à leur couverture a évolué au premier semestre comme suit :

	Régimes de retraite		Autres avantages	
	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2004	31.12.2003
Autres actifs à long terme	303,4	315,6	-	-
Provisions pour retraite et engagements assimilés	(404,9)	(407,5)	(285,4)	(265,0)
Passif net comptabilisé au bilan	(101,5)	(91,9)	(285,4)	(265,0)

La charge nette enregistrée au premier semestre 2004 en résultat d'exploitation relative aux engagements de retraite et assimilés ainsi qu'aux actifs affectés à leur couverture, s'analyse comme suit :

	Régimes de retraite		Autres avantages	
	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2004	31.12.2003
Coût des services rendus sur l'exercice	(26,7)	(46,9)	(4,9)	(6,8)
Coût financier (effet de l'actualisation)	(42,0)	(89,1)	(14,5)	(39,6)
Rendement attendu sur les actifs des régimes	40,7	87,6	-	-
Coût des services passés sur l'exercice	(1,8)	(1,4)	3,4	8,3
Part de la dette initiale comptabilisée sur l'exercice	(0,3)	(3,1)	(0,1)	-
Ecarts actuariels comptabilisés sur l'exercice	(12,0)	(24,9)	(6,4)	(13,3)
Effet des liquidations/réductions de régimes	-	-	-	-
Charge totale comptabilisée au résultat	(42,1)	(77,8)	(22,5)	(51,4)

Les hypothèses retenues pour évaluer les engagements et les charges de retraites sont revues chaque année pour les régimes les plus importants et selon un intervalle régulier pour les autres régimes. Lorsqu'elles ont lieu, ces révisions sont généralement effectuées en fin d'année.

8. Provisions pour risques et charges

	31.12.2003	Dotations	Reprises sans utilisation	Reprises avec utilisation	Variations de périmètre	Ecart de conversion	30.06.2004
Risques économiques	33,9					(0,7)	33,2
Risques clients	59,0			(2,4)		2,2	58,8
Risques techniques	12,5	6,2		(3,5)		(0,3)	14,9
Autres risques	51,3	6,5		(5,5)		0,1	52,4
Total des provisions	156,7	12,7	-	(11,4)	-	1,3	159,3
Impacts sur résultat							
Opérationnel		6,3		(6,4)			(0,1)
Financier							
Exceptionnel		6,4		(5,0)			1,4

Le Groupe comptabilise des provisions pour risques et charges sur des passifs identifiés. Ces provisions sont estimées au cas par cas ou sur des bases statistiques.

9. Endettement et trésorerie

	30.06.2004	31.12.2003
Emprunts obligataires	(1 200,0)	(2 151,0)
Titres à durée indéterminée	(94,2)	(113,6)
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	(142,3)	(159,1)
Financement des crédits-baux	(19,1)	(10,4)
Participation des salariés	(9,0)	(9,9)
Part court terme des dettes long terme	58,7	1 008,7
Dettes long terme	(1 405,9)	(1 435,3)
Billets de trésorerie	(60,0)	(60,2)
Intérêts courus non échus	(39,6)	(37,0)
Autres dettes	(81,9)	(53,8)
Découverts et encours bancaires	(152,4)	(93,3)
Part court terme des dettes long terme	(58,7)	(1 008,7)
Dettes court terme	(392,6)	(1 253,0)
Disponibilités	494,6	525,8
Valeurs mobilières de placement	729,3	2 471,1
Actions propres	89,6	90,6
Trésorerie	1 313,3	3 087,5
Trésorerie (Endettement) net	(485,0)	399,2

Les valeurs mobilières de placement se composent, pour l'essentiel, de valeurs à fort coefficient de liquidité (SICAV et fonds communs de placement). Pour les placements en obligations, la fraction courue non échue des coupons est prise en compte.

Ces titres sont valorisés au coût d'acquisition diminué, le cas échéant, de provisions lorsque la valeur de cotation est inférieure au coût d'acquisition.

10 Engagements et passifs éventuels

10.1 Engagements donnés et reçus

	30.06.2004	31.12.2003
Cautions de contre-garantie sur marchés (1)	178,0	175,0
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles (2)	25,3	28,2
Avals, cautions et garanties donnés	3,4	1,6
Autres engagements donnés (3)	239,7	226,9
Garanties données	446,4	431,7
Avals, cautions et garanties	28,1	29,9
Garanties reçues	28,1	29,9

(1) Dans certains contrats, les clients exigent d'obtenir une garantie de la banque attestant que la filiale remplira ses obligations contractuelles dans leur totalité. Pour ces contrats, le Groupe donne une contre-garantie à la banque. Si une demande est déposée, le risque associé à l'engagement est évalué et une provision pour risques est enregistrée quand le risque est considéré comme probable et que son estimation repose sur des bases raisonnables.

(2) Des nantissements d'actifs corporels ou financiers sont fournis pour garantir certains prêts.

(3) Les autres engagements donnés comprennent notamment des lettres de crédit émises par la filiale américaine Square D, ainsi que des garanties données en paiement de loyers.

10.2 Engagements d'achats

Les engagements d'achats de titres de participation représentent des engagements contractuels pris par le Groupe pour l'achat de minoritaires de sociétés consolidées, ou des compléments de prix éventuels sur des opérations réalisées.

Le montant des engagements fermes s'élève à 103 millions d'euros et les levées éventuelles d'options d'achat ou de vente à 141 millions d'euros au 30 juin 2004.

10.3 Passifs éventuels

D'une manière générale, la direction considère que les provisions constituées au bilan, aux titres 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.

Les contrats d'emprunts ne contiennent pas de clauses en cas de dégradation de la notation de la dette long terme du Groupe, il existe cependant sur certains emprunts des clauses imposant le respect de ratios. Au 30 juin 2004, le Groupe respectait les dispositions des dites clauses.

11. Instruments financiers

11.1 Valeurs nominales des instruments financiers hors bilan et plus et moins-values latentes

	30.06.2004		31.12.2003	
	Valeur nominale	Plus (moins) values latentes	Valeur nominale	Plus (moins) values latentes
Swap du TDI	440,0	(69,9)	443,5	(83,1)
Autres swaps, caps et collars	920,6	(4,6)	916,9	(5,0)
Contrats à terme sur devises	1 840,0	13,6	2 076,0	63,9
Options et autres instruments de couvertures du change	20,2	(0,2)	161,0	9,1
Couvertures fermes et optionnelles sur métaux boursiers	59,4	(0,8)	39,2	(9,0)
Total hors bilan	3 280,2	(61,9)	3 636,6	24,1

11.2 Valeurs d'inventaire et valeurs de marché des instruments financiers enregistrés au bilan

	30.06.2004	
	Valeurs d'inventaire	Valeurs de marché
Titres de participation non consolidés	291,3	345,5
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	729,3	740,7
Autres immobilisations financières	294,9	294,9
Emprunts obligataires	(1 200)	(1 236,1)
Pool bancaire (Groupe Lexel)	(11,6)	(14,8)
Titres à Durée Indéterminée	(94,2)	(94,2)
Autres dettes	(492,7)	(492,7)
Instruments financiers au bilan	(483,0)	(456,7)

La juste valeur des swaps est estimée, soit en interne par la méthode des cash flow actualisés au taux d'intérêt du marché, soit auprès des banques.

Les valeurs de marché des autres instruments financiers sont obtenues auprès des banques.

12. Informations sectorielles par zones géographiques

Chiffre d'affaires hors groupe	30.06.2004	30.06.2003
En millions d'euros		
Europe	2 448,3	2 346,6
Amérique du Nord	1 020,6	1 059,3
Asie Pacifique	791,1	574,6
Reste du monde	305,7	255,3
Plateforme de croissance	418,6	-
Total	4 984,3	4 235,9
Taux de marge opérationnelle	30.06.2004	30.06.2003
en %		
Europe	12,2	10,8
Amérique du Nord	12,2	9,8
Asie Pacifique	8,9	9,4
Reste du monde	11,6	11,3
Plateforme de croissance	9,9	-
Total	11,5	10,4

13. Résultat financier

Les intérêts, produits et charges financiers représentent les seuls produits et charges relatifs aux créances et dettes financières (y compris à l'actif les disponibilités et dépôts à court terme).

	30.06.2004	30.06.2003
Produits d'intérêts	16,8	23,5
Charges d'intérêts	(62,1)	(55,3)
Plus ou moins values sur cessions de titres de placement	18,3	24,8
Coût de la dette financière nette	(27,0)	(7,0)
Résultat de change, net	0,2	(3,9)
Dividendes reçus	3,9	3,7
Dépréciation des titres de placement et de participation	1,1	(5,5)
Autres charges financières	(6,4)	(8,2)
Total	(28,2)	(20,9)

14. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose principalement des coûts des restructurations, lesquels incluent les frais de licenciements et de départ ainsi que les coûts de mises au rebut d'immobilisations et de stocks. Les provisions pour restructurations sont comptabilisées en charges à payer au passif du bilan.

	30.06.2004	30.06.2003
Restructurations	(39,6)	(20,4)
Autres	1,5	(11,0)
Total	(38,1)	(31,4)

15. Charge d'impôts

15.1 Analyse de la charge d'impôt

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

Analyse de la (charge) produit d'impôt	30.06.2004	30.06.2003
Impôt courant		
- France	(13,4)	95,7 *
- Etranger	(136,8)	(131,8)
Total	(150,2)	(36,1)
Impôts différés		
- France	(30,5)	(124,8) *
- Etranger	20,8	55,4
Total	(9,7)	(69,4)
Produit / (Charge) d'impôt	(159,9)	(105,5)

* Au 30 juin 2003, la créance de carry-back a été reclassée d'impôt différé à impôt courant pour 103 millions d'euros.

15.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

	30.06.2004	30.06.2003
Résultat net (part du Groupe)	226,3	189,7
(Charge) Produit d'impôt	(159,9)	(105,5)
Amortissement des écarts d'acquisition	(104,0)	(79,3)
Intérêts minoritaires	(12,8)	(10,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(2,2)	(3,1)
Résultat avant impôt et amortissement des écarts d'acquisition	505,2	387,9
Taux d'impôt théorique	35,43 %	35,43 %
Charge d'impôt théorique (35,43 %)	(179,0)	(137,4)
Eléments en rapprochement :		
Ecart de taux France/Etranger	21,7	17,7
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	13,8	14,2
Déficits fiscaux nés dans l'exercice non activés	(1,9)	(1,6)
Utilisation de reports fiscaux déficitaires non activés	1,4	2,4
Suppléments d'impôt	(8,3)	(7,2)
Autres différences permanentes	(7,6)	6,4
(Charge) Produit net d'impôt réel	(159,9)	(105,5)
Taux effectif d'impôt	31,7 %	27,2 %

16. Événements postérieurs au 30 Juin 2004

- Le 13 juillet 2004, Schneider Electric a acquis d'Andover Controls Corporation. Située dans le Massachussets aux Etats-Unis, Andover Controls, acteur très performant dans le domaine des Automatismes du Bâtiment et de la Sécurité, réalise en 2003 un chiffre d'affaires de 169 millions de dollars avec une marge opérationnelle de 16,7%.

Schneider Electric a versé 403 millions de dollars en numéraire afin d'acquérir 100% des titres Andover Controls. Le prix d'acquisition correspond à une valeur d'entreprise de 335 millions de dollars et inclut un crédit d'impôt de 68 millions de dollars lié à l'application du régime prévu à l'article 338(h) (10) du Code des impôts américain.

- Le 27 juillet 2004, le Groupe a procédé à une augmentation de capital réservée aux salariés adhérant au plan d'épargne d'entreprise décidé par le Conseil d'Administration du 06 mai 2004, donnant lieu à la création de 705 847 actions.