

# Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2018

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 2018 .....	21
Commentaires sur le l'activité et le compte de résultat consolidé .....	21
Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés .....	28
Evénements importants sur la période .....	30
Principaux risques et principales incertitudes .....	30
Litiges .....	30
Principales transactions entre parties liées .....	30
Attestation du Président .....	31
Rapport des commissaires aux comptes .....	32

# 1.Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros sauf le résultat par action)</i>	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	3	<b>12 317</b>	<b>12 173</b>
Coûts des ventes		(7 499)	(7 458)
<b>Marge brute</b>		<b>4 818</b>	<b>4 715</b>
Recherche et développement	4	(278)	(263)
Frais généraux et commerciaux		(2 771)	(2 734)
<b>EBITA ajusté *</b>		<b>1 769</b>	<b>1 718</b>
Autres produits et charges d'exploitation	5	(64)	71
Charges de restructuration	6	(87)	(156)
<b>EBITA **</b>		<b>1 618</b>	<b>1 633</b>
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	7	(79)	(61)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 539</b>	<b>1 572</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		27	31
Coût de l'endettement financier brut		(125)	(145)
<b>Coût de la dette financière nette</b>		<b>(98)</b>	<b>(114)</b>
Autres produits et charges financiers	8	(61)	(70)
<b>Résultat financier</b>		<b>(159)</b>	<b>(184)</b>
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>		<b>1 380</b>	<b>1 388</b>
Impôts sur les sociétés	9	(318)	(361)
Résultat net des activités non poursuivies		(35)	(76)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		36	34
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 063</b>	<b>985</b>
• dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		1 020	958
• dont actionnaires minoritaires		43	27
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)		1,83	1,72
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)		1,82	1,71

\* *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>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2017</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 063</b>	<b>985</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>		
Écarts de conversion	183	(907)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	(28)	(69)
Impôts sur la réévaluation des instruments dérivés de couverture	6	22
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	(4)
Impôts sur la réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	116	(2)
Impôts sur les écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(20)	(10)
<b>Total du résultat global reconnu en capitaux propres</b>	<b>257</b>	<b>(970)</b>
• dont éléments recyclables ultérieurement en résultat	161	(958)
• dont éléments non recyclables ultérieurement en résultat	96	(12)
<b>TOTAL DU RESULTAT GLOBAL POUR LA PERIODE</b>	<b>1 320</b>	<b>15</b>
Attribuable :		
• aux actionnaires de la société mère	1 274	(8)
• aux participations ne donnant pas le contrôle	46	23

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

## 2. Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en millions d'euros)	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Résultat net		1 063	985
Pertes/(profit) des activités non poursuivies		35	76
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus		(36)	(34)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations corporelles		182	199
Amortissements des immobilisations incorporelles		210	209
Perte de valeur des actifs non courants		46	3
Augmentation/(diminution) des provisions		(38)	-
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		4	(114)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt		(4)	(11)
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		53	54
<b>Autofinancement d'exploitation</b>		<b>1 515</b>	<b>1 367</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation		(82)	63
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours		(552)	(343)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation		72	42
Variations des autres actifs et passifs courants		(295)	(277)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(857)</b>	<b>(515)</b>
<b>Total I – Trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>		<b>658</b>	<b>852</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(210)	(204)
Cessions d'immobilisations corporelles		31	21
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(129)	(171)
Cessions d'immobilisations incorporelles		-	3
<b>Investissement net d'exploitation</b>		<b>(308)</b>	<b>(351)</b>
Investissement financier net	2	(713)	(189)
Cession d'actifs financiers	2	15	747
Autres opérations financières à long terme		35	(19)
Actifs de retraite à long terme		(139)	(135)
<b>Sous-total</b>		<b>(802)</b>	<b>404</b>
<b>Total II – Trésorerie affectée aux opérations d'investissement</b>		<b>(1 110)</b>	<b>53</b>
Émission d'emprunts obligataires	17	740	-
Remboursement d'emprunts obligataires	17	-	(97)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières	17	1 309	537
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire		4	10
Vente/(achat) d'actions propres		(164)	-
Dividendes versés par Schneider Electric SE		(1 223)	(1 133)
Dividendes versés aux minoritaires		(21)	(24)
<b>Total III – Trésorerie affectée aux opérations de financement</b>		<b>645</b>	<b>(707)</b>
<b>IV - Effet net des conversions :</b>		<b>62</b>	<b>(31)</b>
<b>V - Activités non poursuivies</b>		<b>(23)</b>	<b>78</b>
<b>Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV+V</b>		<b>232</b>	<b>245</b>
Trésorerie nette en début de période		2 767	2 530
Variation de trésorerie		232	245
<b>TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>17</b>	<b>2 999</b>	<b>2 775</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## 3. Bilan consolidé

### Actif

(en millions d'euros)	Note	30/06/2018	31/12/2017
<b>ACTIFS NON-COURANTS:</b>			
Écarts d'acquisition, nets	10	18 267	16 423
Immobilisations incorporelles, nettes		4 783	4 335
Immobilisations corporelles, nettes		2 444	2 490
<i>Immobilisations corporelles et incorporelles nettes</i>	11	7 227	6 825
Participations dans les entreprises associées	12	528	547
Actifs financiers non courants	13	575	436
Actifs d'impôt différé		2 111	2 097
<b>Total actifs non-courants</b>		<b>28 709</b>	<b>26 328</b>
<b>ACTIFS COURANTS:</b>			
Stocks et en-cours		3 372	2 844
Clients et créances d'exploitation		5 827	5 763
Autres créances et charges constatées d'avance		1 885	1 693
Actif financier courant	13	46	32
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	3 249	3 045
<b>Total actifs courants</b>		<b>14 379</b>	<b>13 377</b>
<b>Activités non poursuivies</b>		<b>110</b>	<b>144</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>43 198</b>	<b>39 849</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30/06/2018	31/12/2017
<b>Capitaux propres</b>	<b>14</b>		
Capital social		2 306	2 388
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 827	5 147
Réserves consolidées et autres réserves		14 848	12 768
Réserves de conversion		(325)	(506)
<b>Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)</b>		<b>19 656</b>	<b>19 797</b>
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 524	145
<b>Total capitaux propres</b>		<b>21 180</b>	<b>19 942</b>
<b>Provisions non courantes</b>			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	15	1 690	1 783
Autres provisions non courantes	16	1 373	1 431
<b>Provisions non courantes</b>		<b>3 063</b>	<b>3 214</b>
<b>Dettes non courantes</b>			
Emprunts obligataires	17	5 890	5 626
Dettes financières à plus d'un an	17	16	24
<i>Dettes financières non courantes</i>		<i>5 906</i>	<i>5 650</i>
Passifs d'impôt différé		1 011	996
Autres dettes à long terme		10	10
<b>Total passifs non courants</b>		<b>9 990</b>	<b>9 870</b>
<b>Dettes courantes</b>			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		4 368	4 148
Dettes fiscales et sociales		2 011	2 250
Provisions courantes	16	864	842
Autres passifs courants		1 321	1 018
Dettes financières courantes	17	3 402	1 691
<b>Total passifs courants</b>		<b>11 966</b>	<b>9 949</b>
<b>Activités non poursuivies</b>		<b>62</b>	<b>88</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>43 198</b>	<b>39 849</b>

*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>	<b>Nombre d'actions (en milliers)</b>	<b>Capital</b>	<b>Primes d'émission de fusion d'apport</b>	<b>Actions d'auto-contrôle</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>Différence de conversion</b>	<b>Total attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>Part des actionnaires minoritaires</b>	<b>TOTAL</b>
<b>31/12/2016</b>	<b>592 499</b>	<b>2 370</b>	<b>6 232</b>	<b>(1 880)</b>	<b>12 775</b>	<b>997</b>	<b>20 494</b>	<b>159</b>	<b>20 653</b>
Restatement IFRS 9					(100)		(100)		(100)
<b>01/01/2017 restated</b>	<b>592 499</b>	<b>2 370</b>	<b>6 232</b>	<b>(1 880)</b>	<b>12 675</b>	<b>997</b>	<b>20 394</b>	<b>159</b>	<b>20 553</b>
Résultat net de la période					2 150		2 150	60	2 210
Autres éléments du résultat global					(202)	(1 503)	(1 705)	(14)	(1 719)
Résultat global de la période					1 948	(1 503)	445	46	491
Augmentation de capital	2 413	10	132		-		142	-	142
Plans de souscription d'actions	2 004	8	16		(6)		18	-	18
Dividendes distribués			(1 133)		-		(1 133)	(64)	(1 197)
Variation de l'autodétention				(154)	(17)		(171)	-	(171)
Paielements fondés sur des actions					102		102	-	102
Autres			(100)	(119)	219		-	4	4
<b>31/12/2017</b>	<b>596 916</b>	<b>2 388</b>	<b>5 147</b>	<b>(2 153)</b>	<b>14 921</b>	<b>(506)</b>	<b>19 797</b>	<b>145</b>	<b>19 942</b>
Résultat net de la période					1 020		1 020	43	1 063
Autres éléments du résultat global					74	181	255	3	258
Résultat global de la période					1 094	181	1 275	46	1 320
Plans de souscription d'actions	1 633	6	3		(6)		3	-	3
Dividendes distribués			(1 107)		(116)		(1 223)	(21)	(1 244)
Variation de l'autodétention	(22 000)*	(88)*	(1 126)*	(164)	1 214		(164)	-	(164)
Paielements fondés sur des actions					73		73	-	73
Impact acquisition d'AVEVA**					-		-	1 333	1 333
Autres			(90)		(15)		(105)	21	(84)
<b>30/06/2018</b>	<b>576 549</b>	<b>2 306</b>	<b>2 827</b>	<b>(2 317)</b>	<b>17 165</b>	<b>(325)</b>	<b>19 656</b>	<b>1 524</b>	<b>21 180</b>

\* Annulation de 22 000 000 actions auto-détenues conformément à la décision du conseil d'administration.

\*\* Cf. Acquisition d'AVEVA décrite en note 2.1.

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 2018 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 25 juillet 2018.

### 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 2018, 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 2017, inclus dans le document de référence déposé à l'AMF sous le numéro D.18-0138, 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 2018. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception de l'application d'IFRS 15 – *Revenus de contrats clients* au 1<sup>er</sup> Janvier 2018.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

- Normes adoptées par l'Union européenne :
  - Amendements à IFRS 9 - *Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative*
  - IFRS 16 - *Locations*
- Normes non adoptées par l'Union européenne :
  - IFRS 17 - *Contrats d'assurance*
  - IFRIC 23 - *Incertitude relative aux traitements fiscaux*
  - Amendements à IAS 28 - *Intérêts à long terme dans les entreprises associées et les coentreprises*
  - Amendements à IAS 28 et IFRS 10 - *Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise*
  - Améliorations annuelles 2015-2017 des IFRS (décembre 2017)
  - Amendements à IAS 19 - *modification de régime, compression ou liquidation*
  - Amendements aux *Références du cadre conceptuel dans les normes IFRS*

Enfin, les principes appliqués par Schneider Electric au 30 juin 2018 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 encore applicables est en cours, notamment sur l'impact d'IFRS 16 - *Locations*, qui sera d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. Selon cette norme, toutes les locations autres que celles de courte durée et celles portant sur des actifs de faible valeur doivent être comptabilisées au bilan du preneur, sous la forme d'un actif de droit d'utilisation et en contrepartie d'une dette financière. À ce jour, les locations qualifiées de « simples » sont présentées en hors bilan (voir note 29 du chapitre 5 du Document De Référence 2017).

#### ➤ Première application d'IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients*

Le 29 octobre 2016, l'Union Européenne a adopté la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients », d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2018.

Le Groupe a réalisé une analyse pour chacune des sources de revenu : ventes de marchandises, prestations de services et revenus des activités d'affaires (contrats long terme).

Concernant ces derniers, IFRS 15 impose deux conditions préalables à l'utilisation de la méthode du pourcentage d'avancement : la présence d'un droit exécutoire à un paiement au titre de la prestation effectuée, ainsi que l'absence de possibilité d'utiliser l'actif créé autrement. Le Groupe a ajusté ses procédures internes sur les contrats long-terme afin de se conformer entièrement aux exigences d'IFRS 15.

Pour le chiffre d'affaires en lien avec les ventes de marchandises et les prestations de services, les règles comptables du Groupe étaient d'ores et déjà conformes avec la nouvelle norme.

Les travaux d'analyse effectués sur les remises commerciales accordées à certains distributeurs ont mis en évidence une sous-évaluation des provisions pour remises à émettre, qui a conduit à une diminution des réserves consolidées d'ouverture de 129 millions d'euros au 30 juin 2018 (impact dans la ligne « Autres » de l'état de variation des capitaux propres).

#### ➤ **Application d'IFRS 9 - Instruments Financiers**

La norme « IFRS 9 - Instruments Financiers » publiée par l'IASB en juillet 2014, adoptée par l'UE en date du 29 novembre 2016, remplace la norme « IAS 39 - Instruments financiers », et est d'application obligatoire au 1er janvier 2018 (à l'exception du volet *Comptabilité de couverture*, comme expliqué ci-dessous).

Cette nouvelle norme comprend trois volets : (i) *Classification et évaluation des actifs et passifs financiers*, (ii) *Dépréciation des actifs financiers*, et (iii) *Comptabilité de couverture*. Les deux premiers volets ont été appliqués de façon anticipée par le Groupe au 1er Janvier 2017. Les modifications apportées par le troisième volet ont pour objectif de rapprocher les modalités de comptabilisation des opérations de couverture, de la gestion des risques des entreprises. Conformément à IFRS 9 (paragraphe 6.1.3), le Groupe a décidé de continuer à appliquer IAS 39 pour la comptabilité de couverture.

#### ➤ **Activités non poursuivies**

Le 20 avril 2017, le Groupe a annoncé la cession de l'activité Solaire (« Solar »), et met actuellement en place les mesures et diligences nécessaires à la formalisation de cette transaction. 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 *Basse tension (Building)* de Schneider Electric. La perte nette de la période de Solar (35 millions d'euros) a été reclassée en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du Groupe.

#### ➤ **Dépréciations d'actifs**

Aucun indice de perte de valeur des actifs long-terme n'a été identifié au 30 juin 2018 ; par conséquent, aucun test de dépréciation de ces 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 et cessions de la période

##### Acquisitions

###### AVEVA

Le 5 septembre 2017, le Groupe a annoncé qu'il avait trouvé un accord sur les termes et conditions d'une combinaison entre AVEVA Group plc et les activités Schneider Electric Software, créant ainsi un leader mondial dans le domaine des logiciels industriels et d'ingénierie.

La transaction a été finalisée le 28 février 2018, suite à l'émission d'actions ordinaires AVEVA en faveur de Schneider Electric. Le Groupe possède 60% du capital du Nouveau Groupe AVEVA sur une base entièrement diluée, et est consolidé par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> mars 2018 dans l'activité *Automatismes industriels* (Industry). Le montant total de transaction s'élève à 1 994 millions d'euros dont 577 millions réglés en cash (net du cash acquis). L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 30 juin 2018, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 529 millions d'euros (marque, brevets et fonds de commerce).

L'impact sur les intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle représente 40% de la contrepartie reçue par les actionnaires d'AVEVA ainsi que de la survaleur des activités Schneider Electric Software, telle qu'évaluée à la date de l'acquisition d'INVENSYS par le Groupe.

###### IGE+XAO

Le 8 novembre 2017, le Groupe a annoncé avoir signé un protocole d'accord en vertu duquel, SEI SAS a déposé une offre publique d'achat volontaire sur les actions IGE+XAO auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Le 25 janvier 2018, après le succès de l'offre public d'achat et à l'issue de la livraison des titres apportés à l'offre, le Groupe a annoncé que SEI SAS détenait directement ou indirectement 70,57% du capital d'IGE+XAO et, avait de fait le contrôle de la Société.

Depuis 22 février 2018, après la réouverture de l'offre public d'achat, le Groupe détient 70,69% du capital d'IGE+XAO.

IGE+XAO est consolidé par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> février 2018 dans l'activité *Basse Tension* (Building). Le montant total de transaction s'élève à 86 millions d'euros (net du cash acquis). L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture.

#### ➤ Suivi des acquisitions et cessions réalisées en 2017 et ayant un effet sur les comptes 2018

##### Acquisitions

Le 27 juillet 2017 Schneider Electric a annoncé la signature d'un accord en vue de l'acquisition d'Asco Power Technologies ("ASCO"), un leader sur le marché des Commutateurs de Transfert Automatique (CTA), pour un montant de 1 258 millions de dollars U.S., dans une transaction entièrement réglée en cash. La transaction a été finalisée le 31 octobre 2017. ASCO est consolidé par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2017 dans l'activité *Basse Tension* (Building). L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 30 juin 2018, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 451 millions d'euros (marque, brevets et fonds de commerce).

Le Groupe a finalisé au premier semestre 2017, l'acquisition des intérêts minoritaires de Luminous.

##### Cessions

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

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

Les variations de périmètre du premier semestre 2018, décrites dans la note 2.1, représentent un décaissement net de 698 millions d'euros, qui se détaille comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017
Acquisitions dont :	(713)	(189)
Trésorerie décaissée	(786)	(189)
Trésorerie acquise/(cédée)	73	-
Cessions	15	747
<b>INVESTISSEMENT FINANCIER NET DES CESSIONS</b>	<b>(698)</b>	<b>558</b>

### Note 3 Information sectorielle

Le Groupe a organisé ses activités en quatre domaines : *Basse tension (Building)*, *Moyenne tension (Infrastructure)*, *Automatismes industriels (Industry)* et *Energie sécurisée (IT)* :

- **L'activité Basse tension (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 ;
- **L'activité Moyenne tension (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 ;
- **L'activité Automatismes industriels (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) ;
- **L'activité Energie sécurisée (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<sup>er</sup> semestre 2018

	Basse tension (Building)	Moyenne tension (Infrastructure)	Automatismes industriels (Industry)	Energie sécurisée (IT)	Coûts centraux	Total
Chiffre d'affaires	5 630	1 932	3 064	1 691	-	12 317
EBITA ajusté *	1 176	162	528	246	(343)	1 769
EBITA ajusté (%)	20,9%	8,4%	17,3%	14,6%		14,4%

\* 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<sup>er</sup> semestre 2017

	Basse tension (Building)	Moyenne tension (Infrastructure)	Automa- tismes industriels (Industry)	Energie sécurisée (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).

### 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<sup>er</sup> semestre 2018

	Europe de l'Ouest	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires par marché géographique	3 385	3 566	3 375	1 991	12 317
Actifs non courants	11 062	3 844	9 372	1 216	25 494

## 1<sup>er</sup> 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

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

	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Chiffre d'affaires - Pays matures	7 142	7 148
Chiffre d'affaires - Nouvelles économies	5 175	5 025
<b>Total</b>	<b>12 317</b>	<b>12 173</b>

## Note 4 Recherche et développement

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

	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	(200)	(183)
Frais de recherche et développement en frais de R&D <sup>(1)</sup>	(278)	(263)
Projets de développement capitalisés	(129)	(164)
<b>TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT DE LA PE-RIODE</b>	<b>(607)</b>	<b>(610)</b>

<sup>(1)</sup> dont 22 millions d'euros de crédit d'impôt recherche au premier semestre 2018 et 24 millions d'euros au premier semestre 2017.

Les amortissements des projets de développement capitalisés s'élèvent à 123 millions d'euros à fin juin 2018 contre 126 millions d'euros à fin juin 2017.

## Note 5 Autres produits et charges d'exploitation

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

	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Pertes et reprises de valeur des actifs corporels et incorporels	(33)	11
Plus/moins-values sur cessions d'actifs	(2)	(3)
Coûts liés aux acquisitions et aux cessions	(30)	(18)
Plus/moins-values sur cessions d'activités	14	117
Autres	(13)	(36)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(64)</b>	<b>71</b>

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

## Note 6 Charges de restructuration

Les coûts de restructuration s'élèvent à 87 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 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(73)	(61)
Dépréciation des incorporels liés aux acquisitions	(6)	-
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES INCORPORELS LIES AUX ACQUISITIONS</b>	<b>(79)</b>	<b>(61)</b>

## Note 8 Autres produits et charges financiers

	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Résultat de change, net	7	(3)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(30)	(39)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs disponibles à la vente	-	(2)
Autres charges financières nettes	(38)	(26)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(61)</b>	<b>(70)</b>

## 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 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Impôt courant	(338)	(303)
Impôts différés	20	(58)
<b>PRODUIT /(CHARGE) D'IMPOT</b>	<b>(318)</b>	<b>(361)</b>

## 9.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>1 020</b>	<b>958</b>
(Charge)/Produit d'impôt	(318)	(361)
Intérêts minoritaires	(43)	(27)
Résultat des sociétés mises en équivalence	36	34
Activités non poursuivies	(35)	(76)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 380</b>	<b>1 388</b>
Taux d'impôt théorique du Groupe pondéré du mix géographique	24,5%	25,3%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(338)</b>	<b>(352)</b>
<b>Éléments en rapprochement :</b>		
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	89	117
Effets des déficits fiscaux	(7)	(22)
Autres différences permanentes	(37)	(104)
<b>(Charge)/Produit net d'impôt avant impacts des réformes fiscales</b>	<b>(293)</b>	<b>(361)</b>
Impact des réformes fiscales aux Etats-Unis	(25)	-
<b>(CHARGE)/PRODUIT NET D'IMPOT REEL</b>	<b>(318)</b>	<b>(361)</b>
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPOT</b>	<b>23,0%</b>	<b>26,0%</b>

## Note 10 Ecarts d'acquisition

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

	30/06/2018	31/12/2017
<b>Écarts d'acquisition nets à l'ouverture</b>	<b>16 423</b>	<b>17 785</b>
Acquisitions	1 677	716
Cessions	-	(536)
Reclassements	-	(53)
Effet des variations de change	167	(1 489)
<b>Écarts d'acquisition nets à la clôture</b>	<b>18 267</b>	<b>16 423</b>
<b>Dont pertes de valeur cumulées à la clôture</b>	<b>(362)</b>	<b>(354)</b>

Les principales variations sont liées aux variations mentionnées dans la note 2.1 Variations de périmètre. 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 2017 et le 30 juin 2018 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.

Le principal contributeur est Delixi investment avec un résultat net de 30 millions d'euros au 30 juin 2018, contre 18 millions d'euros au 30 juin 2017.

## Note 13 Actifs financiers

### 13.1 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants s'élèvent à 575 millions d'euros au 30 juin 2018.

### 13.2 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 46 millions d'euros au 30 juin 2018 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 et attribution d'actions de performance, Schneider Electric SE a créé 1,6 millions d'actions au cours du premier semestre 2018.

Sur la base des hypothèses décrites dans les comptes annuels 2017, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans d'options ou d'actions gratuites s'élève à 73 millions d'euros pour le premier semestre 2018 (55 millions d'euros pour le premier semestre 2017). Cette charge trouve sa contrepartie au sein du poste « Réserves consolidées » dans les capitaux propres.

## 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
<b>31/12/2017</b>	<b>1 324</b>	<b>277</b>	<b>1 601</b>
<b>Surplus de régime reconnu à l'actif</b>	<b>(182)</b>	<b>-</b>	<b>(182)</b>
<b>Provisions reconnues au passif</b>	<b>1 506</b>	<b>277</b>	<b>1 783</b>
Charge de la période	47	7	54
▪ <i>Coût des services rendus</i>	22	3	25
▪ <i>Coût financier</i>	127	4	131
▪ <i>Produit financier</i>	(102)	-	(102)
Prestations versées	(11)	(15)	(26)
Cotisations versées	(139)	-	(139)
Éléments reconnus en capitaux propres	(115)	(1)	(116)
Écart de conversion	8	5	13
Variations de périmètre	5	-	5
<b>30/06/2018</b>	<b>1 119</b>	<b>273</b>	<b>1 392</b>
<b>Surplus de régime reconnu à l'actif</b>	<b>(298)</b>	<b>-</b>	<b>(298)</b>
<b>Provisions reconnues au passif</b>	<b>1 417</b>	<b>273</b>	<b>1 690</b>

Suite à l'accord avec le Trustee du fonds de retraite d'Invensys au Royaume-Uni conclu le 7 février 2014, Schneider Electric SE a garanti les obligations des filiales d'Invensys participant au Fonds de retraite à hauteur d'un montant plafonné à 1,75 milliards de livres sterling. Au 30 juin 2018, 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 économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructurations	Autres risques	Provisions
<b>31/12/2017</b>	<b>821</b>	<b>94</b>	<b>445</b>	<b>290</b>	<b>154</b>	<b>469</b>	<b>2 273</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	615	64	153	276	8	315	1 431
Dotations	45	3	57	2	47	88	242
Reprises pour utilisation	(81)	(11)	(51)	(12)	(60)	(118)	(333)
Provisions devenues sans objet	(12)	(1)	(3)	-	(1)	-	(17)
Écarts de conversion	2	1	(1)	7	(1)	6	14
Variations de périmètre et autres	27	(1)	-	22	1	9	58
<b>30/06/2018</b>	<b>802</b>	<b>85</b>	<b>447</b>	<b>309</b>	<b>140</b>	<b>454</b>	<b>2 237</b>
<i>dont part à plus d'un an</i>	553	63	153	273	12	319	1 373

## Note 17 Endettement financier net

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

	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts obligataires	7 139	6 375
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	31	23
Participation des salariés	3	4
Part court terme des emprunts obligataires	(1 249)	(749)
Part court terme des autres dettes long terme	(18)	(3)
<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b>	<b>5 906</b>	<b>5 650</b>
Billets de trésorerie	1 571	330
Intérêts courus non échus	90	58
Autres dettes	224	273
Découverts et encours bancaires	250	278
Part court terme des emprunts obligataires	1 249	749
Part court terme des autres dettes long terme	18	3
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>3 402</b>	<b>1 691</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES (A)</b>	<b>9 308</b>	<b>7 341</b>
Valeurs mobilières de placement	1 475	1 393
Titres de créances négociables et dépôts court terme	31	107
Disponibilités	1 743	1 545
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie (B)</b>	<b>3 249</b>	<b>3 045</b>
Découverts et encours bancaires (C)	(250)	(278)
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE, NETS (B + C)</b>	<b>2 999</b>	<b>2 767</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (A - B)</b>	<b>6 059</b>	<b>4 296</b>

La trésorerie nette des découverts et encours bancaires s'élève à 2 999 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 2018 pour un total de 50 millions d'euros à comparer à 60 millions d'euros sur le premier semestre 2017.

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 2018 est de 7 400 millions d'euros.

## Note 18 Instruments dérivés

### 18.1 Couverture des risques de change

Une part significative des opérations de Schneider Electric est réalisée dans des devises différentes des devises fonctionnelles des filiales. Le Groupe est donc exposé à l'évolution des différentes devises. 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.

30/06/2018	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Nominal des contrats	
			Vente	Achat
Contrats à terme en couverture de flux futurs	CFH *	(26)	555	527
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	NIH *	3	1 137	-
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilanciaux	Trading	(52)	4 780	3 209
		<b>(75)</b>	<b>6 472</b>	<b>3 736</b>

31/12/2017	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Nominal des contrats	
			Vente	Achat
Contrats à terme en couverture de flux futurs	CFH *	(20)	149	872
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	NIH *	12	1 105	-
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilanciaux	Trading	41	5 213	3 704
		<b>33</b>	<b>6 467</b>	<b>4 576</b>

\* 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 2018, 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.

30/06/2018	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert
<b>Métaux</b>			
Couvertures fermes et optionnelles	CFH *	(4)	(278)
<b>31/12/2017</b>			
<b>Métaux</b>			
Couvertures fermes et optionnelles	CFH *	12	(153)

### 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.

30/06/2018	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert	Nombre d'actions
<b>Actions</b>				
Options d'achat	CFH *	11	(14)	335 491

31/12/2017	Qualification IFRS	Valeur au bilan	Notionnel couvert	Nombre d'actions
<b>Actions</b>				
Options d'achat	CFH *	12	(17)	400 146

## 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 3 353 millions d'euros et 80 millions d'euros au 30 juin 2018.

### 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 Groupe Schneider Electric offre à ses employés la possibilité de devenir actionnaires grâce à des émissions d'actions qui leur sont réservées. Dans les pays qui satisfont aux exigences légales et fiscales, le plan d'actionnariat classique a été proposé aux salariés. Dans le plan classique, les employés investissent dans des actions du Groupe à un cours préférentiel par rapport aux actions libres (décote de 15 %).

Ces actions ne peuvent être cédées par le salarié pendant une période incompressible de cinq années, sauf cas 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 second temps un même nombre d'actions au comptant (donc par définition cessibles à tout moment), en finançant cet achat par un prêt amortissable in fine.

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

En ce qui concerne la période du 1er janvier au 30 juin 2018, le Groupe a proposé le 3 avril 2018 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 64,47 euros (décoté de 15 % par rapport au cours de référence de 75,86 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 155 millions d'euros réalisée le 10 juillet 2018. 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.

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2018

## Commentaires sur les comptes consolidés

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

#### Evolution du périmètre de consolidation

##### Acquisitions de la période

##### **AVEVA**

Le 5 septembre 2017, le Groupe a annoncé qu'il avait trouvé un accord sur les termes et conditions d'une combinaison entre AVEVA Group plc et les activités Schneider Electric Software, créant ainsi un leader mondial dans le domaine des logiciels industriels et d'ingénierie.

La transaction a été finalisée le 28 février 2018, suite à l'émission d'actions ordinaires AVEVA en faveur de Schneider Electric. Le Groupe possède 60% du capital du Nouveau Groupe AVEVA sur une base entièrement diluée, et est consolidé par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> mars 2018 dans l'activité *Automatismes industriels (Industry)*. Le montant total de transaction s'élève à 1 994 millions d'euros dont 577 millions réglés en cash (net du cash acquis). L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 30 juin 2018, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 529 millions d'euros (marque, brevets et fonds de commerce).

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

Le 8 novembre 2017, le Groupe a annoncé avoir signé un protocole d'accord en vertu duquel, SEI SAS a déposé une offre publique d'achat volontaire sur les actions IGE+XAO auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Le 25 janvier 2018, après le succès de l'offre public d'achat et à l'issue de la livraison des titres apportés à l'offre, le Groupe a annoncé que SEI SAS détenait directement ou indirectement 70,57% du capital d'IGE+XAO et, avait de fait le contrôle de la Société.

Depuis 22 février 2018, après la réouverture de l'offre public d'achat, le Groupe détient 70,69% du capital d'IGE+XAO.

IGE+XAO est consolidé par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> février 2018 dans l'activité *Basse Tension (Building)*. Le montant total de transaction s'élève à 86 millions d'euros (net du cash acquis). L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture.

##### Suivi des acquisitions réalisées en 2017 et ayant un effet sur les comptes 2018

Le 27 juillet 2017 Schneider Electric a annoncé la signature d'un accord en vue de l'acquisition d'Asco Power Technologies ("ASCO"), un leader sur le marché des Commutateurs de Transfert Automatique (CTA), pour un montant de 1 258 millions de dollars U.S., dans une transaction entièrement réglée en cash. La transaction a été finalisée le 31 octobre 2017. ASCO est consolidé par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2017 dans l'activité *Basse Tension (Building)*. L'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisée à la date de clôture. Au 30 juin 2018, le Groupe a reconnu des immobilisations incorporelles pour une valeur préliminaire de 451 millions d'euros (marque, brevets et fonds de commerce).

Le Groupe a finalisé au premier semestre 2017, l'acquisition des intérêts minoritaires de Luminous.

##### Suivi des cessions réalisées en 2017 et ayant un effet sur les comptes 2018

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

### **Activités non poursuivies**

Le 20 avril 2017, le Groupe a annoncé la cession de l'activité Solaire (« Solar »), et met actuellement en place les mesures et diligences nécessaires à la formalisation de cette transaction. 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 *Basse tension (Building)* de Schneider Electric. La perte nette de la période de Solar (35 millions d'euros) a été reclassée en activités non poursuivies dans les comptes consolidés du Groupe.

### **Evolution des taux de change**

L'évolution des devises par rapport à l'euro (effet de la conversion) sur le premier semestre 2018 a un impact négatif de (796) millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de (141) millions d'euros sur l'EBITA ajusté, principalement lié à l'effet négatif de l'US dollar.

## Compte de résultat du premier semestre

Le compte de résultat du premier semestre 2018 comparé au premier semestre 2017 se détaille comme suit :

<i>(En millions d'euros à l'exception du résultat net par action)</i>	<b>1er semestre 2018</b>	<b>1er semestre 2017</b>	<b>% variance</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12 317</b>	<b>12 173</b>	<b>1,2%</b>
Coûts des ventes	(7 499)	(7 458)	0,5%
<b>Marge brute</b>	<b>4 818</b>	<b>4 715</b>	<b>2,2%</b>
<b>% Marge brute</b>	<b>39,1%</b>	<b>38,7%</b>	
Recherche et développement	(278)	(263)	5,7%
Frais généraux et commerciaux	(2 771)	(2 734)	1,4%
<b>EBITA ajusté</b>	<b>1 769</b>	<b>1 718</b>	<b>3,0%</b>
<b>% EBITA ajusté</b>	<b>14,4%</b>	<b>14,1%</b>	
Autres produits et charges d'exploitation	(64)	71	-190,1%
Charges de restructuration	(87)	(156)	-44,2%
<b>EBITA</b>	<b>1 618</b>	<b>1 633</b>	<b>-0,9%</b>
<b>% EBITA</b>	<b>13,1%</b>	<b>13,4%</b>	
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(79)	(61)	29,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 539</b>	<b>1 572</b>	<b>-2,1%</b>
<b>% Résultat d'exploitation</b>	<b>12,5%</b>	<b>12,9%</b>	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	27	31	148,4%
Coût de l'endettement financier brut	(125)	(145)	20,7%
<b>Coût de la dette financière nette</b>	<b>(98)</b>	<b>(114)</b>	<b>-14,0%</b>
Autres produits et charges financiers	(61)	(70)	-12,9%
<b>Résultat financier</b>	<b>(159)</b>	<b>(184)</b>	<b>-13,6%</b>
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts</b>	<b>1 380</b>	<b>1 388</b>	<b>-0,6%</b>
Impôts sur les sociétés	(318)	(361)	-11,9%
Résultat net des activités non poursuivies	(35)	(76)	-53,9%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	36	34	5,9%
<b>Résultat net</b>	<b>1 063</b>	<b>985</b>	<b>7,9%</b>
-dont part attribuable aux actionnaires de la société mère	1 020	958	6,5%
-dont actionnaires minoritaires	43	27	59,3%
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	1,83	1,72	6,4%

\* Les données 2017 ont été retraitées des activités non poursuivies.

## Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2018, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 12 317 millions d'euros, en croissance de 1,2% à périmètre et taux de change courants par rapport au 30 juin 2017.

La croissance du premier semestre 2018 se décompose en une croissance organique positive de 7,0%, une contribution des acquisitions nettes des cessions pour 1,4% et un effet de change de -7,2% principalement lié à l'effet négatif 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) :

	<i>Basse tension</i>	<i>Moyenne tension</i>	<i>Automatismes industriels</i>	<i>Energie sécurisée</i>	<b>Total</b>
<b>30 juin 2018</b>	5 630	1 932	3 064	1 691	12 317
<b>30 juin 2017</b>	5 341	2 156	2 907	1 769	12 173

**Le chiffre d'affaires de l'activité Basse tension** (45% du C.A. du Groupe) est en croissance organique de 9,1%, et en croissance dans les quatre régions. Les offres sur les petits bâtiments et les bâtiments résidentiels continuent de croître fortement (+9% de croissance organique), et affichent une croissance successive sur les quatre dernières années. L'activité de basse tension est en croissance sur des segments clés tels que les bâtiments commerciaux et industriels et les centres de données.

**Le chiffre d'affaires de l'activité Energie sécurisée** (14% du C.A. du Groupe) affiche une croissance organique de +3,8% au premier semestre, bénéficiant de la forte croissance des Nouvelles Economies (+8%) et malgré des difficultés d'approvisionnement sur certains composants. Les investissements sur le « Edge » ont profité aux plus petites offres d'Energy Sécurisée, qui progressent. Les marchés non-IT ont eux aussi progressé, tirés par les offres intégrées de Gestion de l'Energie du Groupe. L'activité des centres de données est en forte progression avec une croissance moyenne à un chiffre (« mid single-digit »), qui bénéficie au portefeuille du Groupe dans son ensemble. Les Services sont en croissance moyenne à un chiffre (« mid single-digit »).

**Le chiffre d'affaires de l'activité Automatismes industriels** (25% du C.A. du Groupe) est en croissance organique de +10,0%, avec une forte croissance dans les segments d'automatisation des procédés industriels hybrides, des industries du discret et de procédés, et en croissance dans les quatre régions. Ce segment a connu une progression de la demande en industries de procédés continus provenant de clients « électro-intensifs » tandis que l'offre du Groupe aux OEM (constructeurs de machines) a fortement augmenté dans toutes les régions malgré une pression sur la chaîne logistique. L'adoption d'EcoStruxure par les clients a bien progressé.

**Le chiffre d'affaires de l'activité Moyenne tension** (16% du C.A. du Groupe) est en croissance organique de +0,4% sur le premier semestre 2018. Les ventes de marchandises et les prestations de services sont en hausse forte à un chiffre ("high-single digit") sur le premier semestre avec une croissance soutenue en Chine et aux Etats-Unis.

La part des projets dans cette activité a baissé avec le déclin de l'Europe de l'Ouest, qui a souffert du faible carnet de commandes de l'année dernière, et des conditions difficiles dans certaines Nouvelles Economies. L'activité « Grid Automation » a remporté plusieurs projets en soutenant nos clients dans leur transition énergétique.

## Marge Brute

La marge brute du Groupe est en augmentation à 4 818 millions d'euros sur le premier semestre 2018 (4 715 millions d'euros sur le premier semestre 2017) principalement du fait de l'augmentation du chiffre d'affaires. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute est en hausse à 39,1% au premier semestre 2018 contre 38,7% au premier semestre 2017 du fait d'une bonne productivité industrielle ainsi que d'effet prix positif.

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

Lors du premier semestre 2018, les frais de recherche et développement, nets de capitalisation et hors coûts comptabilisés en coût des ventes, s'élèvent à 278 millions d'euros contre 263 millions d'euros au premier semestre 2017, en hausse de 5,7%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement, augmentent légèrement à 2,3% au premier semestre 2018 (contre 2,2% au premier semestre 2017).

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 607 millions d'euros au premier semestre 2018 (contre 610 millions d'euros au premier semestre 2017) en diminution de 0,5%. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de recherche et développement diminuent légèrement à 4,9% au premier semestre 2018 (5,0% au premier semestre 2017).



Au premier semestre 2018, 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 6 millions d'euros sur le résultat d'exploitation (38 millions d'euros au premier semestre 2017).

Lors du premier semestre 2018, les frais généraux et commerciaux augmentent de 1,4% à 2 771 millions d'euros contre 2 734 millions d'euros au premier semestre 2017. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais de généraux et commerciaux restent stable à 22,5% au premier semestre 2018 (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 3 049 millions d'euros au premier semestre 2018 contre 2 997 millions d'euros au premier semestre 2017, soit une hausse de 1,7%. En pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des fonctions supports augmentent à 24,8% au premier semestre 2018 contre 24,6% au premier semestre 2017.

### **Autres produits et charges d'exploitation**

Au premier semestre 2018, les autres produits et charges d'exploitation sont une charge nette de (64) millions d'euros correspondant principalement à des coûts liés aux acquisitions de (30) millions d'euros, à des pertes de valeur d'immobilisations pour (33) millions d'euros, et 14 millions d'euros de plus-values sur cessions d'activité.

### **Coûts de restructuration**

Au premier semestre 2018, les coûts de restructuration s'élèvent à 87 millions d'euros (contre 156 millions d'euros au premier semestre 2017), 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 2018 s'élève à 1 769 millions d'euros, contre 1 718 millions d'euros au premier semestre 2017, en hausse de 3,0%. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA ajusté passe de 14,4% au premier semestre 2018 à 14,1% au premier semestre 2017, soit une hausse de 0,3 point.

L'EBITA diminue de 0,9% à 1 618 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 1 633 millions d'euros au premier semestre 2017, du fait de la détérioration des autres revenus et charges opérationnels. En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBITA se détériore à 13,1% au premier semestre 2018 (contre 13,4% au premier semestre 2017).

## EBITA ajusté par secteur opérationnel

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

	<b>Basse tension (Building)</b>	<b>Moyenne tension (Infrastructure)</b>	<b>Automatismes industriels (Industry)</b>	<b>Energie sécurisée (IT)</b>	<b>Coûts centraux</b>	<b>Total</b>
<b>30 juin 2018</b>						
Chiffre d'affaires	5 630	1 932	3 064	1 691	-	<b>12 317</b>
EBITA ajusté *	1,176	162	528	246	(343)	<b>1,769</b>
<i>EBITA ajusté (%)</i>	<i>20,9%</i>	<i>8,4%</i>	<i>17,3%</i>	<i>14,6%</i>		<b>14,4%</b>

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

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

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

L'activité **Basse tension (Building)** réalise un taux d'EBITA ajusté de 20,9 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2018, en hausse de 0,1 point par rapport au premier semestre 2017 (environ +0.4 point de croissance organique).

L'activité **Moyenne tension (Infrastructure)** réalise un taux d'EBITA ajusté de 8,4 % sur le premier semestre 2018, stable par rapport au premier semestre 2017 (environ +1.1 points de croissance organique), grâce à une marge plus élevée sur les projets, et à la mise en place d'une structure de coûts plus efficace au sein de l'organisation « Power Systems ».

L'activité **Industry** réalise un taux d'EBITA ajusté de 17,3 % sur le premier semestre 2018, en augmentation de 0,6 point versus le premier semestre 2017 (soit environ +0.1 points de croissance organique), du fait de l'impact des investissements dans le digital ainsi que d'une inflation plus élevée.

L'activité **IT** réalise un taux d'EBITA ajusté de 14,6% sur le premier semestre 2018, en progression de 0,1 point par rapport au premier semestre 2017 (stable en croissance organique).

Les **coûts centraux** s'élèvent à 343 millions d'euros ou 2,8% du chiffre d'affaires du Groupe sur le premier semestre 2018.

## Résultat d'exploitation (EBIT)

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels et acquisitions (EBIT) se détériore de 2,1% de 1 572 millions d'euros au premier semestre 2017 à 1 539 millions d'euros au premier semestre 2018, du fait de la baisse de l'EBITA et de la hausse des amortissements des incorporels liés aux acquisitions de 18 millions d'euros (79 millions d'euros au premier semestre 2018 contre 61 millions d'euros au premier semestre 2017).

## Résultat financier

Le résultat financier est une charge nette de 159 millions d'euros au premier semestre 2018 contre 184 millions d'euros au premier semestre 2017.

Cette variation s'explique à la fois par une baisse du coût de la dette financière nette à 98 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 114 millions d'euros au premier semestre 2017, ainsi qu'un effet change favorable, générant un gain de change de 7 millions d'euros au premier semestre 2018, contre une perte de 3 millions d'euros au premier semestre 2017.

## **Impôts**

Le taux effectif d'impôt au premier semestre 2018 s'élève à 23%, contre 26% pour le premier semestre 2017. La charge d'impôt correspondante diminue, passant de 361 millions d'euros au premier semestre 2017 à 318 millions d'euros au premier semestre 2018.

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

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un gain de 36 million d'euros au premier semestre 2018 contre un gain de 34 million d'euros au premier semestre 2017.

## **Activités non poursuivies**

Le résultat net du premier semestre de l'activité Solaire « Solar », s'élevant à (35) millions d'euros au 30 Juin 2018, a été reclassé en Activités non poursuivies. Au 30 Juin 2017, le résultat net des activités Solaires « Solar » s'élevait à (76) million d'euros, et incluait le résultat net de Solar ainsi que la perte estimée de la cession de l'activité.

## **Participations ne donnant pas le contrôle**

La part des actionnaires minoritaires dans le résultat net du premier semestre 2018 s'élève à 43 millions d'euros contre 27 millions d'euros au premier semestre 2017. 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 1 020 millions d'euros au premier semestre 2018 contre 958 millions d'euros au premier semestre 2017.

## **Résultat net par action**

Le résultat net par action passe de 1,72 euros au premier semestre 2017 à 1,83 euros au premier semestre 2018.

## Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidés

Le tableau de flux de trésorerie du premier semestre 2018 comparé au premier semestre 2017 se détaille ainsi :

(en millions d'euros)	1er semestre 2018	1er semestre 2017
Résultat net consolidé	1 063	985
Moins résultat net des activités non poursuivies	35	76
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	(36)	(34)
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>		
Amortissements des immobilisations corporelles	182	199
Amortissements des immobilisations incorporelles	210	209
Perte de valeur des actifs non courants	46	3
Augmentation/(diminution) des provisions	(38)	-
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés	4	(114)
Différence entre l'impôt payé et la charge d'impôt	(4)	(11)
Autres éléments	53	54
<b>Autofinancement d'exploitation</b>	<b>1 515</b>	<b>1 367</b>
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation	(82)	63
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours	(552)	(343)
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation	72	42
Autres actifs et passifs courants	(295)	(277)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(857)</b>	<b>(515)</b>
<b>I - Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>658</b>	<b>852</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(210)	(204)
Cessions d'immobilisations corporelles	31	21
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(129)	(171)
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	3
<b>Investissement net d'exploitation</b>	<b>(308)</b>	<b>(351)</b>
Acquisitions (ou Regroupements) d'entreprises nets de la trésorerie acquise	(713)	(189)
Cession d'actifs financiers	15	747
Autres opérations financières à long terme	35	(19)
Actifs de retraite à long terme	(139)	(135)
<b>Investissement financier net</b>	<b>(802)</b>	<b>404</b>
<b>II - Flux de trésorerie affectée aux opérations d'investissement</b>	<b>(1 110)</b>	<b>53</b>
Emission d'emprunts obligataires	740	-
Remboursement d'emprunts obligataires	-	(97)
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières	1 309	537
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	4	10
Vente/(achat) d'actions propres	(164)	-
Dividendes versés par Schneider Electric SE	(1 223)	(1 133)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(21)	(24)
<b>III - Flux de trésorerie affectée aux opérations de financement :</b>	<b>645</b>	<b>(707)</b>
<b>IV - Effet net des conversions</b>	<b>62</b>	<b>(31)</b>
<b>V - Activités non poursuivies</b>	<b>(23)</b>	<b>78</b>
<b>Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV +V</b>	<b>232</b>	<b>245</b>
Trésorerie nette en début de période	2 767	2 530
Variation de trésorerie	232	245
<b>TRESORERIE NETTE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>2 999</b>	<b>2 775</b>

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

L'autofinancement d'exploitation augmente à 1 515 millions d'euros au premier semestre 2018 (1 367 millions d'euros au premier semestre 2017). Cela représente 12,3% du chiffre d'affaires au premier semestre 2018 (et 11,2% du chiffre d'affaires au premier semestre 2017).

La variation négative du besoin en fonds de roulement est en hausse à 857 millions d'euros au premier semestre 2018 contre 515 millions d'euros au premier semestre 2017, reflétant la saisonnalité habituelle.

La trésorerie provenant des activités d'exploitation est en baisse, passant sur le premier semestre de 852 millions d'euros en 2017 à 658 millions d'euros en 2018.

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

L'investissement net d'exploitation, qui comprend les coûts de développement capitalisés, diminue à 308 millions d'euros au premier semestre 2018, par rapport à 351 millions d'euros sur le premier semestre 2017, et représente 2,5% du chiffre d'affaires au premier semestre 2018 contre 2,9% du chiffre d'affaires au premier semestre 2017.

L'investissement financier, net de la trésorerie acquise, s'élève à 713 millions d'euros au premier semestre 2018. Sur le premier semestre 2017, l'investissement financier net de la trésorerie acquise s'élevait à 189 millions d'euros.

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

L'augmentation nette des dettes financières s'élève à 1 303 d'euros au premier semestre 2018, contre une augmentation nette des dettes financières de 440 millions d'euros au premier semestre 2017. Le dividende versé par Schneider Electric est de 1 223 millions d'euros au premier semestre 2018 contre 1 133 millions d'euros au premier semestre 2017.

### **Objectifs 2018**

Après un très bon premier semestre, le Groupe revoit à la hausse son objectif de croissance pour 2018 et vise désormais une croissance organique de l'EBITA ajusté comprise entre +7 % et +9 % (contre environ +7 % initialement annoncé).

Cette forte performance attendue se fonde sur la combinaison d'une croissance dynamique du chiffre d'affaires et de l'augmentation de la marge. Le Groupe vise ainsi :

- Une croissance organique de son chiffre d'affaires en 2018 comprise entre +5 % et +6 % (contre +3 % à +5 % visé initialement) reflétant le succès de la stratégie du Groupe ;
- Une amélioration organique de la marge d'EBITA ajusté comprise entre +30 et +50 points de base en tenant compte des investissements nécessaires à la croissance du chiffre d'affaires, ainsi que de l'augmentation de certains coûts tels que l'impact des droits de douane (dans leur forme actuelle).

## **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 2017 déposé à l'AMF le 16 mars 2018, 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 2018 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 25 juillet 2018

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 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, 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 de votre 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans le paragraphe « Première application d'IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* » de la note 1 « Principes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés.



## **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 25 juillet 2018

### **Les Commissaires aux Comptes**

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

Loïc Wallaert

Jean-Yves Jégourel

Alexandre Resten