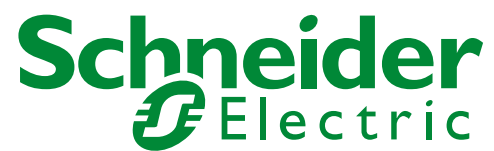


Comptes consolidés

Au 31 décembre 2010



Etat consolidé du résultat global

Compte de Résultat Consolidé

(en millions d'euros sauf le résultat par action)

		Exercice 2010	Exercice 2009 *
Chiffre d'affaires	<i>(note 3)</i>	19 580	15 793
Coûts des ventes		(11 842)	(9 572)
Marge brute		7 738	6 221
Recherche et développement	<i>(note 4)</i>	(450)	(403)
Frais généraux et commerciaux		(4 269)	(3 770)
Autres produits et charges d'exploitation	<i>(note 6)</i>	8	62
EBITAR**		3 027	2 110
Charges de restructuration	<i>(note 7)</i>	(96)	(313)
EBITA***		2 931	1 797
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	<i>(note 8)</i>	(228)	(231)
Résultat d'exploitation		2 703	1 566
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		24	26
Coût de l'endettement financier brut		(306)	(323)
Coût de la dette financière nette		(282)	(297)
Autres produits et charges financiers	<i>(note 9)</i>	(65)	(87)
Résultat financier		(347)	(384)
Résultat avant impôts		2 356	1 182
Impôts sur les sociétés	<i>(note 10)</i>	(566)	(295)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		6	(21)
Résultat net		1 796	866
-dont part attribuable aux actionnaires de la société mère		1 720	824
-dont actionnaires minoritaires		76	42
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action (en euros/action)	<i>(note 21.3)</i>	6,59	3,32
Résultat net (part attribuable aux actionnaires de la société mère) après dilution (en euros/action)		6,55	3,31

* Colonne 2009 retraitée des éléments détaillés en Note 1.2 (coûts d'acquisition et CVAE)

** EBITAR (Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of purchase accounting intangibles and Restructuring costs)
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition 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

(en millions d'euros)

	Exercice 2010	Exercice 2009*
Résultat net	1 796	866
Autres éléments du résultat global :		
Ecarts de conversion	944	(2)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	31	117
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(32)	24
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(6)	(15)
Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres (note 21.7)	3	(37)
Autres éléments	-	14
Total du résultat global reconnu en capitaux propres	940	101
Total du résultat global pour la période	2 736	967
Attribuable:		
-aux actionnaires de la société mère	2 649	929
-aux participations ne donnant pas le contrôle	87	38

* Colonne 2009 retraitée des éléments détaillés en Note 1.2 (coûts d'acquisition et CVAE)

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2010	Exercice 2009*
I - Trésorerie provenant des activités d'exploitation :		
Résultat net consolidé	1 796	866
Perte/(profit) des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	(6)	21
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>		
Amortissements des immobilisations corporelles	358	339
Amortissements des immobilisations incorporelles	387	257
Perte de valeur des actifs non courants	29	132
Augmentation/(diminution) des provisions	(51)	131
Variation des impôts différés	(50)	(114)
(Plus) ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés	(21)	39
Autres éléments	26	37
Autofinancement d'exploitation	2 468	1 708
Diminution/(augmentation) des créances d'exploitation	(405)	543
Diminution/(augmentation) des stocks et travaux en cours	(515)	450
(Diminution)/augmentation des dettes d'exploitation	487	(176)
Autres actifs et passifs courants	227	22
Variation du besoin en fonds de roulement	(206)	839
Total I	2 262	2 547
II - Trésorerie (affectée aux) produite par des opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(376)	(337)
Cessions d'immobilisations corporelles	84	27
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(239)	(268)
Cessions d'immobilisations incorporelles	3	2
Investissement net d'exploitation	(528)	(576)
Investissement financier net <i>(note 2)</i>	(1 754)	(63)
Autres opérations financières à long terme	5	(40)
Actifs de retraite à long terme	-	-
Sous-total	(1 749)	(103)
Total II	(2 277)	(679)
III - Trésorerie (affectée aux) produite par des opérations de financement :		
Emission d'emprunts <i>(note 24)</i>	1 000	1 141
Remboursement d'emprunts	(1 160)	(110)
Vente/(achat) d'actions propres	249	22
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières	(273)	(881)
Augmentation/(réduction) de capital en numéraire	305	158
Dividendes versés : Schneider Electric SA **	(195)	(317)
Minoritaires	(46)	(34)
Total III	(120)	(21)
IV - Effet net des conversions :	Total IV	6
Variation nette de trésorerie : I + II + III + IV	(129)	1 908
Trésorerie nette en début de période	3 425	1 517
Variation de trésorerie	(129)	1 908
Trésorerie nette en fin de période <i>(note 20)</i>	3 296	3 425

* Colonne 2009 retraitée des éléments détaillés en note 1.2 (coûts d'acquisition et CVAE)

** Les dividendes versés en 2010 s'élèvent à 525 millions d'euros, dont 330 millions d'euros réglés en actions

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Bilan consolidé

(en millions d'euros)

ACTIF		31/12/2010	31/12/2009 *
Actifs non courants :			
Ecarts d'acquisition, nets	<i>(note 11)</i>	10 213	8 611
Immobilisations incorporelles, nettes	<i>(note 12)</i>	4 258	3 919
Immobilisations corporelles, nettes	<i>(note 13)</i>	2 337	1 965
Immobilisations corporelles et incorporelles nettes		6 595	5 884
Participations dans les entreprises associées	<i>(note 14)</i>	447	75
Actifs financiers disponibles à la vente	<i>(note 15.1)</i>	410	245
Autres actifs financiers non courants	<i>(note 15.2)</i>	144	102
Actifs financiers non courants		554	347
Actifs d'impôt différé	<i>(note 16)</i>	1 023	1 010
Total actifs non courants		18 832	15 927
Actifs courants :			
Stocks et en-cours	<i>(note 17)</i>	3 139	2 174
Clients et créances d'exploitation	<i>(note 18)</i>	4 441	3 071
Autres créances et charges constatées d'avance	<i>(note 19)</i>	1 212	871
Actif financier courant	<i>(note 15.3)</i>	38	77
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<i>(note 20)</i>	3 389	3 512
Total actifs courants		12 219	9 705
Total de l'Actif		31 051	25 632

* Colonne 2009 retraitée des éléments détaillés en note 1.2 (coûts d'acquisition et CVAE)

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Bilan consolidé

(en millions d'euros)

PASSIF		31/12/2010	31/12/2009 *
Capitaux propres	<i>(note 21)</i>		
Capital social		2 176	2 102
Primes d'émission, de fusion, d'apport		6 495	5 934
Réserves consolidées et autres réserves		6 133	4 645
Réserves de conversion		(19)	(952)
Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la société mère)		14 785	11 729
Actionnaires minoritaires		204	131
Total capitaux propres		14 989	11 860
Provisions non courantes			
Provisions pour retraites et engagements assimilés	<i>(note 22)</i>	1 504	1 378
Autres provisions non courantes	<i>(note 23)</i>	588	375
Provisions non courantes		2 092	1 753
Dettes financières non courantes			
Emprunts obligataires	<i>(note 24)</i>	3 845	3 608
Dettes financières à plus d'un an	<i>(note 24)</i>	1 165	1 305
Dettes financières non courantes		5 010	4 913
Passifs d'impôt différé	<i>(note 16)</i>	957	927
Autres dettes à long terme	<i>(note 25)</i>	128	17
Total passifs non courants		8 187	7 610
Dettes courantes			
Fournisseurs et dettes d'exploitation		3 432	2 203
Dettes fiscales et sociales		1 760	1 266
Provisions courantes	<i>(note 23)</i>	876	773
Autres dettes courantes		692	509
Dettes financières courantes	<i>(note 24)</i>	1 115	1 411
Total passifs courants		7 875	6 162
Total du Passif		31 051	25 632

* Colonne 2009 retraitée des éléments détaillés en note 1.2 (coûts d'acquisition et CVAE)

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Etat de variation des capitaux propres

(en millions d'euros sauf nombre d'actions)

	Nombre d'actions (milliers)	Capital	Primes d'émission de fusion d'apport	Actions d'auto- contrôle	Réserves consolidées	Différence de conversion	Total attribuable aux actionnaires de la société mère	Part des actionnaires minoritaires	TOTAL
31 décembre 2008	247 426	1 979	5 378	(352)	4 855	(954)	10 906	145	11 051
Résultat net de la période					824		824	42	866
Autres éléments du résultat global					103	2	105	(4)	101
Résultat global de la période					927	2	929	38	967
Augmentation de capital	14 456	116	516				632		632
Plans de souscription d'actions	870	7	40				47		47
Dividendes distribués					(837)		(837)	(35)	(872)
Variation de l'auto détention				25			25		25
Stock options					21		21		21
Autres ⁽¹⁾				3	3		6	(17)	(11)
31 décembre 2009*	262 752	2 102	5 934	(324)	4 969	(952)	11 729	131	11 860
Résultat net de la période					1 720		1 720	76	1 796
Autres éléments du résultat global					(4)	933	929	11	940
Résultat global de la période					1 716	933	2 649	87	2 736
Augmentation de capital	6 497	52	422				474		474
Plans de souscription d'actions	2 710	22	139				161		161
Dividendes distribués					(525)		(525)	(46)	(571)
Variation de l'auto détention ⁽²⁾				249			249		249
Stock options					30		30		30
Autres ⁽³⁾				1	17		18	32	50
31 décembre 2010	271 959	2 176	6 495	(74)	6 207	(19)	14 785	204	14 989

* Données au 31 décembre 2009 retraitées des éléments détaillés en Note 1.2 (coûts d'acquisition et CVAE).

⁽¹⁾ Dont 3 millions d'euros au titre du reclassement des plus-values sur actions propres, 3 millions d'euros liés au plan d'actionnariat salarié et (17) M€ pour la déconsolidation de la JV East.

⁽²⁾ Cession des titres d'autocontrôle Cofimines et Cofibel.

⁽³⁾ Dont Part-groupe, 3 millions d'euros liés au plan d'actionnariat salarié et 14 millions d'euros de plus-value de cession sur l'Afrique du Sud.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Annexe aux comptes consolidés

NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES	9
NOTE 2 - EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	22
NOTE 3 - INFORMATION SECTORIELLE	24
NOTE 4 - RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	26
NOTE 5 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	26
NOTE 6 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	27
NOTE 7 - CHARGES DE RESTRUCTURATION	27
NOTE 8 - AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES INCORPORELS LIES AUX ACQUISITIONS	27
NOTE 9 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	28
NOTE 10 - IMPOT SUR LES SOCIETES	28
NOTE 11 - ECARTS D'ACQUISITION	29
NOTE 12 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	32
NOTE 13 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	33
NOTE 14 - PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES	35
NOTE 15 - ACTIFS FINANCIERS	35
NOTE 16 - IMPOTS DIFFERES PAR NATURE	36
NOTE 17 - STOCKS ET EN-COURS	36
NOTE 18 - CLIENTS ET CREANCES D'EXPLOITATION	37
NOTE 19 - AUTRES CREANCES ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	37
NOTE 20 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	38
NOTE 21 - CAPITAUX PROPRES	38

NOTE 22 - PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILES	46
NOTE 23 - PROVISIONS	52
NOTE 24 - DETTES FINANCIERES (COURANTES ET NON COURANTES)	53
NOTE 25 - AUTRES DETTES A LONG TERME	55
NOTE 26 - INSTRUMENTS FINANCIERS	55
NOTE 27 - EFFECTIFS	58
NOTE 28 - OPERATIONS AVEC DES PARTIES LIEES	59
NOTE 29 - ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS	59
NOTE 30 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	60
NOTE 31 - HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	61
NOTE 32 - LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	62

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 consolidés du Groupe Schneider Electric pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 ont été arrêtés par le Directoire du 14 février 2011, examinés par le Conseil de Surveillance du 16 février 2011 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 21 avril 2011.

Les activités principales du Groupe sont décrites au Chapitre 1 du document de référence.

Note 1 - Principes Comptables

1.1 Référentiel comptable

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2010. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, à l'exception, notamment, de la première application des normes IFRS 3 – *Regroupements d'entreprises* et IAS 27 – *Etats financiers consolidés et individuels révisés*

La norme IAS 27 révisée présente les états financiers consolidés d'un groupe comme ceux d'une entité économique unique ayant deux catégories de propriétaires : les propriétaires de la société mère d'une part (actionnaires de Schneider Electric SA), et les détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle d'autre part (actionnaires minoritaires des filiales). Une participation ne donnant pas le contrôle est définie comme la part d'intérêt dans une filiale qui n'est pas attribuable directement ou indirectement à une société mère (ci-après "intérêts minoritaires"). En conséquence de cette nouvelle approche, les variations de parts d'intérêt d'une société mère dans une filiale qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle affectent uniquement les capitaux propres car le contrôle ne change pas au sein de l'entité économique. Ainsi, à compter du 1^{er} janvier 2010, dans le cas de l'acquisition d'une participation complémentaire dans une filiale consolidée, le Groupe comptabilise la différence entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des intérêts minoritaires en variation des capitaux propres attribuables aux actionnaires de Schneider Electric SA. A l'inverse, le Groupe comptabilise en résultat les plus ou moins values résultant de cessions d'intérêts entraînant la perte de contrôle sur la filiale.

La norme IFRS 3 Révisée introduit des modifications à la méthode de l'acquisition telle que définie dans la norme IFRS 3 avant révision, dont notamment :

- l'option d'évaluer les intérêts minoritaires détenus dans l'entreprise acquise soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise, soit à leur juste valeur. Cette option est disponible au cas par cas pour chaque acquisition ;
- la comptabilisation de tout ajustement du prix d'acquisition à la juste valeur dès la date d'acquisition,
- la constatation des coûts directs liés à l'acquisition en charges de la période ;
- dans le cas d'un regroupement réalisé par étapes, la réévaluation de la participation antérieurement détenue dans l'entreprise acquise à la juste valeur à la date d'acquisition et la comptabilisation de l'éventuel profit ou perte qui en découle en résultat.

Le Groupe enregistre en autres produits et charges d'exploitation les impacts en compte de résultat résultant de l'application des normes IFRS 3 et IAS 27 révisées. Les coûts liés aux acquisitions et constatés en charges durant l'exercice 2010 s'élèvent à 31 millions d'euros.

L'incidence de l'adoption des normes IFRS 3 et IAS 27 révisées sur les états financiers consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2010 de Schneider Electric concerne principalement :

- le traitement de la cession de titres dans Schneider Electric South Africa sans perte de contrôle, qui est comptabilisée en capitaux propres et ne donne donc pas lieu à produit de cession comptabilisé en résultat ;
- le retraitement dans le compte de résultat comparatif 2009 des coûts d'acquisition engagés en 2009 concernant des opérations conclues en 2010 pour un montant de 25,8 millions d'euros ; ces coûts étaient précédemment capitalisés alors qu'ils doivent être comptabilisés en charges de la période

selon la nouvelle norme (voir plus bas : réconciliation entre les compte de résultat 2009 et bilan au 31 décembre 2009 publiés et ceux présentés en comparatif).

Enfin les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2010 :

- Amendement d'IFRS 1 - *Exemptions additionnelles pour les premiers adoptants* ;
- Amendement d'IFRS 2 - *Transactions intragroupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie* ;
- Amendement d'IAS 39 - *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation - Eléments éligibles à la couverture* ;
- *Améliorations des IFRS (2008)* : Amendement d'IFRS 5 ;
- *Améliorations des IFRS* (avril 2009) ;
- IFRIC 12 - *Accords de concession de services* ;
- IFRIC 15 - *Contrats de construction de biens immobiliers* ;
- IFRIC 16 - *Couvertures d'un investissement net dans un établissement à l'étranger* ;
- IFRIC 17 - *Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires* ;
- IFRIC 18 - *Transfert d'actifs provenant de clients*.

Ces principes appliqués par Schneider Electric au 31 décembre 2010 ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB ; en effet, l'application des amendements et interprétations dont la mise en œuvre est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2010 dans le référentiel publié par l'IASB mais non encore obligatoire dans le référentiel tel qu'endossé par l'Union Européenne serait sans incidence significative.

Enfin, le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été endossées par l'Union Européenne au 31 décembre 2010 ou dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2010 :

- o Normes endossées :
 - IAS 24 - *Information relative aux parties liées*,
 - Amendement IAS 32 – *Classement des émissions de droits*,
 - Amendement IFRIC 14 – *Paiement d'avance d'exigences de financement minimal*,
 - IFRIC 19 - *Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres*.
- o Normes non endossées :
 - Improvements to IFRSs (May 2010),
 - IFRS 9 - *Financial Instruments*,
 - Amendment to IFRS 7 – *Disclosures – Transfers of financial assets*,
 - Amendments to IFRS 1 – *Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters*,
 - Amendments to IAS 12 – *Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets*.

Le processus de détermination par Schneider Electric des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. Le Groupe n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur ses comptes consolidés, à l'exception d'IFRS 9 pour laquelle l'analyse d'impact n'a pas débuté, compte tenu à la fois de la date de publication de la norme, de son caractère incomplet et des incertitudes pesant sur le processus d'adoption en Europe.

Les états de synthèse portent sur les comptes établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2010 et 31 décembre 2009. Les états financiers 2008, inclus dans le Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 17 mars 2009 sous le N°D 09-0124, sont incorporés par référence.

1.2 Réconciliation entre les compte de résultat 2009 et bilan au 31 décembre 2009 publiés et ceux présentés en comparatif

Traitement des coûts d'acquisition

Suite à la première application en 2010 de la norme IFRS 3 Révisée (voir plus-haut), les coûts d'acquisition engagés en 2009 concernant des opérations dont la conclusion en 2010 était jugée hautement probable, capitalisés en 2009 conformément à la norme IFRS 3 en vigueur à la clôture, ont été retraités en Autres produits et charges d'exploitation pour un montant de 25,8 millions d'euros.

Présentation de la CVAE

Lors de la clôture des comptes (voir note 30.3 des comptes consolidés 2009), le Groupe Schneider Electric n'avait pas encore pris position suite au communiqué CNC du 14 janvier 2010 relatif au traitement comptable de la composante assise sur la valeur ajoutée (la CVAE) de la contribution économique territoriale (la CET) introduite en France par la loi de finances 2010 du 31 décembre 2009.

A l'issue d'une analyse menée aux bornes du groupe et au regard de ses spécificités, le Groupe a décidé de qualifier d'impôt sur le résultat la CVAE assise sur la valeur ajoutée afin d'être cohérent avec la qualification d'impôt sur le résultat déjà retenue pour des taxes similaires en Italie et en Allemagne (respectivement *IRAP* et *Gewerbesteuer*). Cette décision est basée également sur une position de l'IFRIC datant de 2006 et précisant que le terme "bénéfice imposable" implique une notion de montant net plutôt que de montant brut sans qu'il soit nécessairement identique au résultat comptable.

En application de la norme IAS 12, l'option retenue entraîne la comptabilisation d'impôts différés au 31 décembre 2009 au taux de 1,5 % sur les différences temporelles constituées par :

- les actifs produisant des avantages économiques imposables à la CVAE alors que la consommation de leur valeur comptable n'est pas déductible de la valeur ajoutée : il s'agit de la valeur nette comptable au 31 décembre 2009 des actifs corporels et incorporels amortissables ;
- les dépréciations d'actifs ou les provisions non déductibles de la CVAE mais qui se rapportent à des charges qui seront déductibles de la valeur ajoutée à une date ultérieure.

La CVAE étant une taxe déductible au titre de l'impôt sur les sociétés, des impôts différés sont comptabilisés au taux de droit commun (34,43 %) sur les impôts différés actifs et passifs comptabilisés au titre de la CVAE comme décrit au paragraphe précédent.

S'agissant d'un changement de réglementation, les impôts différés comptabilisés au titre de la CVAE ont pour contrepartie le compte de résultat. L'impact dans les comptes de l'exercice 2009 est la comptabilisation d'une charge d'impôt nette de 11 millions d'euros.

	Publié	Coûts d'acquisition	CVAE	Retraité
Chiffre d'affaires	15 793			15 793
Marge brute	6 221			6 221
Recherche & développement	(403)			(403)
Frais généraux et commerciaux	(3 770)			(3 770)
Autres produits et charges d'exploitation	88	(26)		62
EBITAR	2 136	(26)		2 110
Résultat d'exploitation	1 592	(26)		1 566
Résultat financier	(384)			(384)
Résultat avant impôts	1 208	(26)		1 182
Impôts sur les sociétés	(293)	9	(11)	(295)
Quote-part de résultat des sociétés MEE	(21)			(21)
Résultat net	894	(17)	(11)	866

ACTIF	Publié	Coûts d'acquisition	CVAE	Retraité
Ecarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles	14 495			14 495
Participations dans les entreprises associées	75			75
Actifs financiers non courants	347			347
Actifs d'impôt différé	1 001		9	1 010
Total actifs non courants	15 918		9	15 927
Stocks, clients et créances d'exploitation	5 245			5 245
Autres créances et charges constatées d'avance	897	(26)		871
Actifs financiers courants	77			77
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 512			3 512
Total actifs courants	9 731	(26)		9 705
TOTAL DE L'ACTIF	25 649	(17)		25 632

PASSIF	Publié	Coûts d'acquisition	CVAE	Retraité
Capital social	2 102			2 102
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 934			5 934
Réserves consolidées et autres réserves	4 673	(17)	(11)	4 645
Réserves de conversion	(952)			(952)
Total capitaux propres (part attribuable aux actionnaires de la Société mère)	11 757	(17)	(11)	11 729
Actionnaires minoritaires	131			131
Total capitaux propres	11 888	(17)	(11)	11 860
Provisions non courantes	1 753			1 753
Dettes financières non courantes	4 913			4 913
Passifs d'impôt différé	916		11	927
Autres dettes à long terme	17			17
Total passifs non courants	7 599	-	11	7 610
Total passifs courants	6 162			6 162
TOTAL DU PASSIF	25 649	(17)	-	25 632

1.3 Bases d'évaluation

Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments dérivés et des actifs financiers disponibles à la vente qui ont été évalués à leur juste valeur. Les passifs financiers sont évalués selon le principe du coût amorti. Les valeurs comptables des actifs et passifs couverts et de leurs instruments de couverture sont évaluées à la juste valeur.

1.4 Utilisation d'estimations et hypothèses

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

Ces hypothèses concernent principalement :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition, immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles (note 1.11) ;
- la valeur de réalisation des stocks et travaux en-cours (note 1.13) ;
- la valeur recouvrable des créances d'exploitation (note 1.14) ;
- l'évaluation des paiements fondés sur des actions (note 1.20) ;
- l'estimation des provisions pour risques et charges, et en particulier les provisions pour garantie (note 1.21) ;
- l'évaluation des engagements de retraite (note 22).

1.5 Principes de consolidation

Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif s'entend comme un contrôle exercé par tout moyen, tel que la détention d'un intérêt majoritaire en droits de vote, la détention d'intérêts minoritaires significatifs, ou des contrats ou accords avec les autres actionnaires.

Les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires, telles que sociétés en participation et accords de coopération, sont consolidées par intégration proportionnelle conformément au traitement de référence prévu par la norme IAS 31 – *Participations dans les coentreprises*.

Les participations sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont comptabilisées en appliquant la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée établie lorsque le Groupe détient plus de 20 % des droits de vote.

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

Les opérations et soldes intragroupe sont éliminés.

La liste des principales filiales et participations consolidées est présentée en note 32.

La consolidation est réalisée à partir de comptes clos au 31 décembre de l'exercice, à l'exception de certaines sociétés mises en équivalence. Toutefois pour ces dernières, les comptes incorporés sont arrêtés au 30 septembre de l'exercice (décalage maximal de trois mois, en conformité avec les règles du référentiel).

1.6 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*. Conformément à l'option prévue par la norme IFRS 1- *Première Adoption des IFRS*, les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2004 n'ont pas été retraités. Les coûts d'acquisition significatifs sont présentés dans la ligne "Autres produits et charges" du compte de résultat.

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

La différence existant entre le coût d'acquisition et la part du Groupe dans la juste valeur des actifs et passifs à la date d'acquisition est comptabilisée en écart d'acquisition. Lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiés acquis, l'écart est immédiatement reconnu en résultat.

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

1.7 Conversion des états financiers des filiales étrangères

La devise d'établissement des comptes consolidés est l'euro.

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

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

Les différences de conversion résultant de l'application de ces cours sont enregistrées dans le poste Réserves de conversion dans les capitaux propres consolidés. Conformément à la norme IFRS 1- *Première Adoption des IFRS*, les écarts de conversion cumulés au 1^{er} janvier 2004 ont été mis à zéro par la contrepartie des réserves consolidées sans impact sur les capitaux propres totaux.

1.8 Transactions en devises étrangères

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

1.9 Immobilisations incorporelles

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

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont enregistrées au bilan à leur coût historique. Elles sont ensuite évaluées selon le modèle du coût, qui constitue le traitement de référence de la norme IAS 38 - *Immobilisations incorporelles*.

Les actifs incorporels (principalement des marques et des listes clients) acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises sont enregistrés au bilan à leur juste valeur, déterminée sur la base d'évaluations externes pour les plus significatifs et internes pour les autres. Ces évaluations sont réalisées selon les méthodes généralement admises, fondées sur les revenus futurs. Leur valeur fait l'objet d'un suivi régulier afin de s'assurer qu'aucune perte de valeur ne doit être comptabilisée.

Les immobilisations incorporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité, en tenant compte le cas échéant de la durée de leur protection par des dispositions légales et réglementaires. La valeur des immobilisations incorporelles amorties est testée dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. L'amortissement et les pertes de valeur de ces incorporels sont présentés sur une ligne spécifique du compte de résultat "Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions".

Marques

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

Les critères qui permettent de fixer le caractère indéterminé ou non de la durée de vie de ces marques et, le cas échéant, leur durée de vie sont les suivants :

- notoriété de la marque ;
- pérennité de la marque en fonction de la stratégie d'intégration de la marque acquise au portefeuille de marques du Groupe.

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

➤ **Immobilisations incorporelles générées en interne**

Dépenses de recherche et développement

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charge au moment où elles sont encourues.

Le Groupe a mis en place à compter de 2004 les systèmes nécessaires pour permettre le suivi et la capitalisation au bilan des coûts de développement. En conséquence, seuls les projets relatifs au développement de nouveaux produits lancés à partir de 2004 sont capitalisés.

Les dépenses de développement de nouveaux projets sont immobilisées dès lors que les critères suivants sont strictement respectés :

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

Les frais de développement ne répondant pas à ces critères sont enregistrés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les projets de développement capitalisés sont amortis sur la durée de vie de la technologie sous-jacente, comprise généralement entre 3 et 10 ans. L'amortissement des projets ainsi capitalisés est incorporé au prix de revient des produits correspondants et enregistré en coûts des ventes lorsque les produits sont vendus.

Mise en place de progiciels

Les coûts (internes et externes) se rapportant à la mise en place de progiciels de type ERP (progiciels intégrés) sont immobilisés dès lors qu'ils se rapportent à la phase de programmation, de codification et de tests. Ils sont amortis sur la période d'usage de tels progiciels. L'amortissement du progiciel SAP Bridge en cours de déploiement dans le groupe se fait, conformément au paragraphe 98 de la norme IAS 38, sur la base du rythme de consommation des avantages économiques futurs attendus représentatifs de l'actif, à savoir le mode des unités de production. Ces unités de production sont égales au nombre d'utilisateurs de la solution déployés par rapport au nombre d'utilisateurs cibles à la fin du déploiement.

1.10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées de terrains, constructions et matériels de production et sont enregistrées à leur coût d'acquisition, diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur, selon le traitement de référence de la norme IAS 16 – *Immobilisations corporelles*.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire au niveau des composants ayant des durées d'utilisation distinctes qui constituent les immobilisations. Ces durées correspondent en général aux durées d'utilité suivantes :

Constructions	:	20 à 40 ans
Installations techniques, matériels et outillages	:	3 à 10 ans
Autres	:	3 à 12 ans

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

Les durées d'utilité des immobilisations corporelles sont revues périodiquement, et peuvent être modifiées prospectivement selon les circonstances.

Il est tenu compte de la valeur résiduelle des immobilisations dans le calcul des amortissements lorsque cette valeur résiduelle est jugée significative.

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

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

➤ Contrats de location

Les biens utilisés dans le cadre de contrats de location sont immobilisés, en contrepartie d'une dette financière, lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens.

Les contrats de location dans lesquels les risques et avantages ne sont pas transférés au Groupe sont classés en location simple. Les paiements au titre des locations simples sont comptabilisés en charge de façon linéaire sur la durée du contrat.

➤ Coûts d'emprunt

Depuis le 1^{er} janvier 2009 (date de la première application de la version révisée d'IAS 23 – *Coûts d'emprunt*), les coûts d'emprunt encourus pendant la période de construction et d'acquisition d'un actif qualifié au sens de la norme sont capitalisés dans les coûts de cet actif s'il est probable que l'actif générera des avantages économiques futurs et si ces coûts peuvent être estimés de façon fiable. Sinon, ils sont comptabilisés en charges de la période. Jusqu'en 2008, ces coûts étaient systématiquement passés en charges lorsqu'ils étaient encourus.

1.11 Dépréciations d'actifs

Le Groupe procède, conformément à la norme IAS 36 – *Dépréciation d'actifs*, à l'évaluation de la recouvrabilité de ses actifs long terme selon le processus suivant :

- pour les actifs corporels et incorporels amortis, le Groupe évalue à chaque clôture s'il existe un indice de perte de valeur sur ces immobilisations. Ces indices sont identifiés par rapport à des critères externes ou internes. Le cas échéant, un test de dépréciation est réalisé en comparant la valeur nette comptable à la valeur recouvrable qui correspond à la plus élevée des deux valeurs suivantes : prix de vente diminué du coût de cession ou valeur d'utilité,
- pour les actifs incorporels non amortis et les écarts d'acquisition, un test de dépréciation est effectué au minimum une fois par an, et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés, généralement sur une durée n'excédant pas 5 ans. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe. L'actualisation est réalisée à un taux correspondant au coût moyen pondéré du capital (CMPC) du Groupe à la date d'évaluation affecté d'une prime de risque en fonction de la zone géographique considérée. Le CMPC est de 8,4 % au 31 décembre 2010, en légère augmentation par rapport au taux du 31 décembre 2009 (8,1 %). Il a été déterminé à partir d'un taux d'intérêt long terme de 3,8 % correspondant à la moyenne des OAT échéance 10 ans des dernières années, d'une prime correspondant à la moyenne de celles constatées sur les financements obtenus par le Groupe sur le dernier trimestre 2010, ainsi que sur des risques géographiques correspondant aux risques pays pondérés de l'activité du Groupe dans ces pays. Le taux de croissance à l'infini est égal à 2% et n'a pas évolué par rapport à l'exercice précédent.

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) auxquelles ces actifs peuvent être affectés. L'UGT est le plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif testé et qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Les unités génératrices de trésorerie correspondent aux activités *Power, Industry, IT, Buildings, CST*, qui constituent des divisions depuis la mise en place de la nouvelle organisation au 1^{er} janvier 2010. Les entités ont été réallouées aux nouvelles UGT au niveau le plus fin en fonction de leur activité ; pour ce qui concerne les entités mixtes, leurs actifs ont été alloués à chaque activité (*Power* et *Industry* principalement) au prorata de leur chiffre d'affaires dans cette activité.

A fin 2010, l'activité Distribution acquise auprès d'Areva le 7 juin 2010 n'a pas été rattachée à une UGT en particulier et n'a pas encore été testée du fait de sa date d'acquisition récente. Néanmoins, les résultats 2010 étant légèrement supérieurs à ceux du business plan utilisé lors de l'acquisition, le Groupe considère qu'il n'existe pas de risque de dépréciation sur ces actifs à la clôture.

Le CMPC utilisé pour déterminer la valeur d'utilité de chaque UGT est de 9,0 % pour *Power* et *Industry*, 9,2 % pour *IT*, 8,6 % pour *Buildings* et *CST*.

Les écarts d'acquisition sont affectés au moment de leur première comptabilisation. L'affectation aux UGT est cohérente avec la manière dont le management du Groupe suit la performance des opérations et apprécie les synergies liées aux acquisitions. Le changement d'organisation effectif au 1^{er} janvier 2010 a eu pour conséquence une modification de ces modalités d'affectation des *goodwills*, en ligne avec les nouveaux segments opérationnels définis conformément à la nouvelle norme IFRS 8. Cette réaffectation n'a pas eu d'incidence en termes de dépréciation d'actifs.

Une perte de valeur est comptabilisée dès lors que la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est inférieure à sa valeur comptable. Lorsque l'UGT testée comporte un écart d'acquisition, la dépréciation lui est affectée prioritairement.

1.12 Actifs financiers non courants

Les titres de participation dans des sociétés non consolidées sont classés dans la catégorie des titres disponibles à la vente. Ils sont initialement enregistrés au coût d'acquisition, puis évalués ultérieurement à leur juste valeur, lorsque celle-ci peut être déterminée de façon fiable.

Pour les titres cotés sur un marché actif, la juste valeur peut être déterminée de façon fiable et correspond au cours de bourse à la date de clôture (Niveau 1 de l'amendement à IFRS 7 "Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers").

Lorsque la juste valeur ne peut pas être évaluée de façon fiable (Niveau 3), les titres sont maintenus à leur coût net des dépréciations éventuelles. Dans ce cas, la valeur recouvrable est déterminée en fonction de la part du Groupe dans l'actif net, la rentabilité future attendue et les perspectives de développement de l'entité représentative de l'investissement. Cette règle est notamment appliquée pour les titres non cotés.

Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans une rubrique séparée des capitaux propres (autres réserves) jusqu'à la cession effective des titres, date à laquelle elles sont recyclées en résultat. Par ailleurs, lorsqu'une perte de valeur identifiée est considérée comme significative ou durable au regard des circonstances, celle-ci est comptabilisée en résultat financier.

Les prêts, présentés en autres actifs financiers non courants, sont comptabilisés au coût amorti et font l'objet d'une dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. Les créances financières à long terme sont actualisées lorsque l'effet de l'actualisation est jugé significatif.

1.13 Stocks et travaux en cours

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

La valeur nette de réalisation est égale au prix de vente estimé net des coûts restant à encourir pour l'achèvement des produits et/ou la réalisation de la vente.

Les pertes de valeur des stocks sont comptabilisées en coût des ventes pour la part matière et en frais généraux et commerciaux pour les produits finis.

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

1.14 Clients et créances d'exploitation

Les provisions pour dépréciation des créances douteuses sont enregistrées lorsqu'il devient probable que la créance ne sera pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte. L'identification des créances douteuses ainsi que le montant des provisions correspondantes est fondée sur l'expérience historique des pertes définitives sur créances, l'analyse par ancienneté des comptes à recevoir et une estimation détaillée de comptes à recevoir spécifiques ainsi que des risques de crédit qui s'y rapportent. Lorsque la certitude est acquise qu'une créance douteuse ne sera pas récupérée, ladite créance et sa provision sont annulées par le compte de résultat.

Les créances sont comptabilisées pour leur montant actualisé lorsque leur échéance de règlement est supérieure à un an et que les effets de l'actualisation sont significatifs.

1.15 Immobilisations destinées à la vente

Les immobilisations destinées à la vente ne sont plus amorties et sont présentées distinctement au bilan, sur la ligne immobilisations destinées à la vente pour une valeur égale au plus faible montant entre leur coût amorti et leur valeur nette de réalisation.

1.16 Impôts différés

Les impôts différés correspondant aux différences temporelles existant entre les bases taxables et comptables des actifs et passifs consolidés sont enregistrés en appliquant la méthode du report variable. Les actifs d'impôt différé sont reconnus quand leur réalisation future apparaît probable à une date qui peut être raisonnablement déterminée.

Les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation des reports fiscaux déficitaires (y compris les montants reportables de manière illimitée) ne sont reconnus que lorsque leur réalisation peut être raisonnablement anticipée.

Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés, et sont compensés lorsqu'ils se rapportent à une même entité fiscale et qu'ils ont des échéances de renversement identiques.

1.17 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

1.18 Actions propres

Les actions Schneider Electric SA détenues par la société mère ou par des sociétés intégrées sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition en réduction des capitaux propres et sont maintenues à leur coût d'acquisition jusqu'à leur cession.

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

1.19 Engagements de retraite et autres avantages du personnel

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

➤ Régimes à cotisations définies

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

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

➤ Régimes de retraite à prestations définies

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

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

Le montant comptabilisé au bilan correspond au montant actualisé de l'obligation, diminué du coût des services passés non comptabilisés, et net des actifs du régime.

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

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

➤ Autres engagements sociaux

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

Par ailleurs, le Groupe provisionne, pour l'ensemble de ses filiales, les engagements au titre des avantages liés à l'ancienneté (principalement médailles du travail pour les filiales françaises). Pour ces avantages, les écarts actuariels sont reconnus intégralement par résultat.

1.20 Paiements fondés sur des actions

Le Groupe accorde différents types de paiements fondés sur des actions à ses dirigeants et à certains de ses salariés :

- plans d'option d'achat et de souscription d'actions Schneider Electric SA,
- actions gratuites,

- avantages dont la valeur est basée sur le cours de l'action Schneider Electric SA ("Stock Appreciation Rights").

Seuls les plans mis en place après le 7 novembre 2002 et dont la date d'exercice est postérieure au 1^{er} janvier 2005 sont concernés par l'application de la norme IFRS 2 - *Paiements fondés sur des actions*.

Conformément aux dispositions de cette norme, ces plans font l'objet d'une valorisation à la date d'attribution et d'une comptabilisation en charge de personnel, enregistrée linéairement sur la période d'acquisition des droits par les bénéficiaires, en général trois ou quatre ans selon les pays d'attribution.

Pour valoriser les plans, le Groupe utilise le modèle binomial de Cox, Ross, Rubinstein.

La contrepartie de cette charge est enregistrée en réserves d'actions propres dans le cas des actions gratuites et des plans d'option d'achat ou de souscription. Dans le cas des "Stock Appreciation Rights", la contrepartie de la charge est une dette correspondant à l'avantage accordé et réévaluée à chaque clôture.

Au titre de la politique d'actionnariat salarié du Groupe, Schneider Electric a proposé à ses salariés de souscrire à une augmentation de capital réservée à un cours préférentiel (note 21.5).

1.21 Provisions pour risques et charges

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il a une obligation vis à vis d'un tiers antérieure à la date de clôture, lorsque la perte ou le passif est probable et peut être raisonnablement évalué. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable ni mesurable de façon fiable, mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans les engagements. Les provisions sont estimées au cas par cas ou sur des bases statistiques et actualisées lorsque leur échéance est supérieure à un an. Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2010 pour les provisions long terme est de 2,75 % (3,6 % au 31 décembre 2009).

Les provisions sont notamment destinées à couvrir :

- les risques économiques

Ces provisions couvrent des risques fiscaux identifiés au cours de revues fiscales réalisées localement par les administrations fiscales et des risques financiers pour la plupart correspondant à des garanties données à des tiers sur certains actifs et passifs.

- les risques commerciaux

Ces provisions sont essentiellement constituées pour couvrir les risques relatifs aux produits vendus à des tiers. Ce risque réside dans les plaintes individuelles sur de prétendus défauts des produits et l'appel en responsabilité correspondant.

- les risques sur produits

Ces provisions sont constituées :

- des provisions statistiques pour garantie : le Groupe provisionne sur une base statistique l'ensemble des garanties données sur la vente de produits Schneider Electric au delà des risques couverts par les assurances ;
- des provisions pour litiges sur des produits défectueux et des provisions destinées à couvrir des campagnes de remplacement sur des produits clairement identifiés.

- les risques environnementaux

Ces provisions sont essentiellement destinées à couvrir les coûts des opérations de dépollution.

- les coûts de restructuration, dès lors que la restructuration a fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce ou d'un début d'exécution avant la date de clôture.

1.22 Passifs financiers

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

1.23 Instruments financiers et dérivés

Le Groupe centralise la gestion de la couverture de ses risques et utilise des instruments financiers dérivés uniquement pour gérer et couvrir opérationnellement les variations de taux de change, de taux d'intérêts ou de prix de certaines matières premières. Le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers dérivés à des fins spéculatives. Ainsi, le Groupe utilise des contrats tels que des contrats de "swaps", des contrats d'options ou des contrats à terme fermes selon la nature des risques à couvrir.

➤ Couvertures de change

Le Groupe souscrit périodiquement des dérivés de change pour couvrir le risque de change associé à des opérations libellées en devises étrangères. Une partie des couvertures ont comme élément sous-jacent les créances et dettes opérationnelles enregistrées au bilan des sociétés du Groupe. Le Groupe n'applique pas la comptabilité de couverture sur ces instruments puisque l'effet de la couverture est traduit mécaniquement en comptabilité. En effet, à la clôture, les dérivés de couverture sont réévalués à leur juste valeur (*mark to market*) et les gains et pertes de change sont constatés en résultat financier, où ils sont compensés par les gains ou pertes de change découlant de la conversion au taux de clôture de l'exercice des créances et dettes opérationnelles libellées en devises étrangères, conformément aux dispositions de la norme IAS 21- *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*.

Le Groupe peut également effectuer des opérations de couverture de flux prévisionnels qu'il s'agisse de flux d'exploitation récurrents, de prêts en devises intra-groupe ou d'opérations d'acquisition ou de cession de participations. En application de la norme IAS 39, ces couvertures de flux prévisionnels sont traitées comme des couvertures de flux de trésorerie futurs (*Cash Flow Hedge*). A la clôture, les instruments de couverture correspondant à ces couvertures sont enregistrés au bilan à leur juste valeur. La part efficace des couvertures est enregistrée dans une rubrique distincte des capitaux propres (autres réserves) jusqu'à la réalisation effective du flux couvert, et est recyclée en résultat lorsque l'élément couvert affecte lui-même le compte de résultat. La part inefficace des couvertures est immédiatement comptabilisée en résultat financier.

Par ailleurs, certaines créances ou prêts à long terme accordés aux filiales constituent un investissement net au sens d'IAS 21 - *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*. En application des règles relatives aux couvertures d'investissement net, l'effet des variations de change relatives à ces éléments est comptabilisé en capitaux propres et recyclé en résultat lors de la cession de l'investissement.

➤ Couvertures 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. Ces contrats impliquent l'échange de taux fixes et variables. Le différentiel d'intérêts est comptabilisé en charges ou produits financiers par contrepartie de comptes d'intérêts à recevoir ou à payer le cas échéant. Pour ces instruments de taux, le Groupe applique la comptabilité de couverture selon IAS 39 et les impacts d'évaluation à la juste valeur sont comptabilisés en capitaux propres ou en résultat selon qu'il s'agit de couverture de flux de trésorerie futurs (*Cash Flow Hedge*) ou de juste valeur (*Fair Value Hedge*) .

➤ Couvertures d'achat de matières premières

Le Groupe souscrit également des contrats d'achat à terme de matières premières. Par ailleurs, le Groupe souscrit des contrats d'échanges et options destinés à couvrir le cours des matières premières pour tout ou partie des achats prévisionnels futurs de matières premières. Selon IAS 39, ces couvertures sont qualifiées de couvertures de flux de trésorerie futurs. A la clôture, ces instruments sont enregistrés au bilan à leur juste valeur (*mark to market*). La part efficace des couvertures est enregistrée dans une rubrique distincte des capitaux propres (autres réserves), puis recyclée en résultat (marge brute) lorsque le sous-jacent couvert affecte le résultat consolidé. Les effets de ces couvertures sont alors incorporés dans le prix de revient des produits vendus. La part inefficace des couvertures est immédiatement comptabilisée en résultat financier.

Les flux de trésorerie découlant des instruments financiers sont traités dans le tableau de flux de trésorerie consolidé sur le même plan que les opérations auxquelles ils se rattachent.

➤ Engagements de rachat d'actionnaires minoritaires

Conformément à la recommandation de l'AMF de novembre 2009 et en l'absence de disposition prescriptive dans le référentiel IFRS, le groupe a pris l'option de maintenir le traitement comptable des engagements de rachats de minoritaires appliqué jusqu'au 31/12/2009 (s'agissant des *puts* sur minoritaires antérieurs à cette date, émis à l'occasion de regroupements d'entreprises). En l'espèce, le Groupe a opté pour la comptabilisation en écart d'acquisition de l'écart entre le prix de rachat des intérêts minoritaires et la quote-part de situation nette acquise, sans procéder à la réévaluation des actifs et passifs acquis. Les variations ultérieures de valeur de la dette sont comptabilisées en contrepartie de l'écart d'acquisition.

En l'absence de nouveaux engagements de rachats de minoritaires conclus depuis le 1^{er} janvier 2010, le groupe n'a pas été conduit à choisir d'option comptable pour ces derniers.

1.24 Reconnaissance des revenus

Les revenus du Groupe sont principalement constitués des ventes de marchandises, des prestations de service et des revenus des activités d'affaires (contrats).

➤ Ventes de marchandises

Les ventes sont enregistrées lors du transfert des risques et avantages (généralement FOB point d'embarquement).

Les remises accordées aux distributeurs sont provisionnées dès la vente au distributeur et présentées en déduction du chiffre d'affaires.

Certaines filiales du Groupe peuvent aussi attribuer des escomptes financiers. Ces escomptes et rabais sont enregistrés en diminution des ventes.

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

➤ Prestations de services

Les revenus des prestations de services sont enregistrés sur la durée et selon les modalités du contrat. Les revenus liés aux prestations de services sont reconnus lorsque le résultat de la transaction peut être déterminé de façon fiable, et en fonction de l'avancement de la prestation rendue par le Groupe.

➤ Contrats à long terme

Les revenus des contrats à long terme sont comptabilisés en utilisant la méthode du pourcentage d'avancement, déterminé soit en pourcentage des coûts encourus par rapport aux coûts totaux estimés à terminaison, soit selon les étapes techniques définies au contrat et, en particulier, les phases essentielles de performance (preuve de l'installation ou livraison des équipements). Lorsque les contrats comportent des clauses de performance en faveur du Groupe, celles-ci sont reconnues à l'avancement du contrat et provisionnées si les objectifs ne sont pas atteints.

Pour tous les contrats à long terme, les pertes à terminaison probables sont provisionnées. La valeur des travaux en cours comporte les coûts directs et indirects liés à l'exécution des contrats.

1.25 Résultat par action

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

Le résultat net par action dilué est calculé en ajustant le résultat net part du Groupe et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de l'effet dilutif de l'exercice des plans d'options de souscription ouverts à la date de clôture. La dilution rattachée aux options est déterminée selon la méthode du rachat d'actions (nombre théorique d'actions rachetées au prix du marché (prix moyen de l'année) à partir des fonds recueillis lors de l'exercice des options).

1.26 Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie consolidés est préparé en utilisant la méthode indirecte : celle-ci présente l'état de rapprochement du résultat net avec la trésorerie nette générée par les opérations de l'exercice. La trésorerie à l'ouverture et à la clôture inclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie, constitués d'instruments de placement (note 1.17), sous déduction des découverts et encours bancaires.

Note 2 - Evolution du périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe, établis au 31 décembre 2010, regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée en note 32. Le périmètre retenu au 31 décembre 2010 peut se résumer de la façon suivante :

Nombre de Sociétés	31/12/2010		31/12/2009	
	France	Etranger	France	Etranger
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	57	492	60	477
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	-	1	-	1
Sociétés consolidées par mise en équivalence	1	5	1	3
Sous-total par zone	58	498	61	481
Total		556		542

2.1 Acquisition des activités Distribution d'Areva T&D

En date du 7 juin 2010 (date de réalisation), un consortium détenu par Alstom et Schneider Electric s'est porté acquéreur de la totalité du capital d'Areva T&D pour une valeur de 2,29 milliards d'euros. Les deux partenaires du consortium ont également repris à leur charge le refinancement de la dette consentie par Areva à cette société. En tant qu'acquéreur des activités Distribution, Schneider Electric a financé à hauteur de 815 millions d'euros la valeur des fonds propres et à hauteur de 323 millions d'euros le refinancement de la dette. Les accords de la transaction ne prévoient ni clause de garantie de passif, ni complément de prix.

L'accord de Consortium prévoit qu'à la date de réalisation de l'acquisition, Schneider Electric dispose immédiatement de 100% des intérêts et du contrôle exclusif des activités Distribution telles qu'antérieurement détenues par Areva (et dans la limite de leur détention par Areva), et acquises par l'intermédiaire du Consortium. De ce fait, les activités Distribution ont été consolidées par intégration globale à compter du 7 juin 2010 tandis que les activités Transmission ont été totalement exclues du périmètre de consolidation.

En application de la norme IFRS 3 révisée, Schneider Electric a valorisé les actifs acquis et les passifs assumés à leur juste valeur à la date d'acquisition. Il en résulte un goodwill préliminaire qui peut être ajusté pendant une période maximale de 12 mois à compter de la date d'acquisition en fonction de nouvelles informations concernant des faits et circonstances existants à la date d'acquisition. L'allocation provisoire du prix d'acquisition s'analyse comme suit :

Areva Distribution

	Avant allocation provisoire du prix d'acquisition	PPA	Après allocation provisoire du prix d'acquisition
Prix d'acquisition			1 138
Actif non courant	437	170	607
Actif courant (hors trésorerie)	992	-	992
Trésorerie	33	-	33
Total actif	1 462	170	1 632
Dettes financières	45	-	45
Passif non courant hors dettes financières	167	121	288
Passif courant hors dettes financières	799	54	853
Intérêts minoritaires	34	2	36
Total passif (hors capitaux propres)	1 045	177	1 222
Ecart d'acquisition			727

L'évaluation des actifs acquis à leur juste valeur a conduit à reconnaître principalement des immobilisations incorporelles pour 164 millions d'euros (technologie, marge en carnet de commandes et en-cours associés, relations clientèles) ainsi qu'à des réévaluations d'immobilisations corporelles pour 54 millions d'euros ; ces actifs ont été évalués par des experts indépendants. Des passifs éventuels ont été comptabilisés pour un montant total de 155 millions d'euros. L'écart d'acquisition n'est pas déductible fiscalement.

L'impact de l'acquisition des activités Distribution d'Areva sur le compte de résultat consolidé 2010 du Groupe est le suivant :

	Groupe hors Areva Distribution	Contribution Areva D depuis son acquisition	Groupe publié	Areva D du 1 ^{er} janvier au 7 juin	Groupe inclus Areva D depuis le 1 ^{er} janvier
Chiffre d'affaires	18 350	1 230	19 580	648	20 228
EBITAR	2 942	85	3 027	14	3 041
<i>Taux d'EBITAR</i>	<i>16,0%</i>	<i>6,9%</i>	<i>15,5%</i>	<i>2,2%</i>	<i>15,0%</i>
EBITA	2 846	85	2 931	9	2 940
<i>Taux d'EBITA</i>	<i>15,5%</i>	<i>6,9%</i>	<i>15,0%</i>	<i>1,4%</i>	<i>14,5%</i>

2.2 Autres acquisitions de l'exercice

Le Groupe a finalisé sur l'exercice les acquisitions de SCADAgrou en Australie, CIMAC aux Emirats Arabes Unis, Zicom en Inde. Ces sociétés sont consolidées par intégration globale depuis leur date d'acquisition. Par ailleurs, les acquisitions d'Uniflair en Italie ainsi que de Vizelia et D5X en France ont été finalisées en fin d'année 2010 et seront consolidées en 2011. Leur consolidation n'aurait pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2010.

Le Groupe s'est également porté acquéreur de 50% des titres du groupe russe Electroshield-TM Samara. Cette entité sera consolidée par mise en équivalence avec un décalage de 3 mois nécessaire à la préparation de ses comptes consolidés ainsi que leur mise en conformité avec les normes IFRS.

L'impact des acquisitions de l'exercice sur la trésorerie s'élève à 1 762 millions d'euros, net de la trésorerie acquise, dont 1 085 millions d'euros pour les activités Distribution d'Areva et 201 millions d'euros relatifs à Electroshield-TM Samara.

	2010	2009
Acquisitions	(1 762)	(95)
Trésorerie décaissée	(1 800)	(94)
Trésorerie acquise/(cédée)	38	(1)
Cessions	8	24
Autres opérations	-	8
Investissement financier net	(1 754)	(63)

L'impact des variations de périmètre hors Areva Distribution intervenues en 2009 et en 2010 sur le compte de résultat et le bilan du Groupe au 31 décembre 2010 est non significatif.

Note 3 - Information sectorielle

La Groupe a modifié son organisation interne avec effet au 1^{er} janvier 2010. Les nouvelles divisions sont organisées par activité (*Power, Industry, IT, Buildings, CST*). L'information sectorielle comparative relative à l'exercice 2009 a été retraitée selon cette nouvelle organisation, conformément au paragraphe 29 d'IFRS 8.

Les cinq activités sont les suivantes :

- l'activité **Power** (Distribution Electrique) inclut les activités de Moyenne et Basse Tension, de Systèmes d'installation et contrôle, et d'énergies renouvelables ainsi que quatre segments de clients finaux : Utilities, Marine, Résidentiel, Pétrole & Gaz ;
- l'activité **Industry** (Industrie) inclut les activités d'Automatismes et contrôle industriel et trois segments de clients finaux (Constructeurs de Machines, Traitement de l'Eau, Mines & Métaux) ;
- l'activité **IT** (Informatique) inclut les activités d'Energie sécurisée et deux segments de clients finaux (Centres de données et Finance) ;
- l'activité **Buildings** (Bâtiments) inclut les activités d'Automatismes du bâtiment et de sécurité ainsi que quatre segments de clients finaux (Hôtels, Hôpitaux, Bureaux, Commerces) ;
- l'activité **Custom Sensors & Technologies** (Capteurs & Actionneurs) est essentiellement technologique et focalisée sur les clients des secteurs automobile, aéronautique et industriel.

Les activités Distribution d'Areva acquises le 7 juin 2010 n'ont pas encore été affectées à un secteur opérationnel ni à une Unité Génératrice de Trésorerie. Elles sont donc présentées temporairement comme un secteur particulier. A compter du 1^{er} janvier 2011, les activités de Moyenne Tension du groupe (aujourd'hui présentées dans l'activité Power) seront apportées à ces activités acquises pour former un nouveau secteur opérationnel dénommé **Energy**.

Les éléments relatifs à la Direction Générale du Groupe et non rattachables à un secteur en particulier sont isolés dans une colonne "holding".

Les informations données par secteur opérationnel sont identiques à celles présentées au Directoire, 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 utilisée principalement par le Directoire est le résultat EBITAR de l'activité opérationnelle. Les rémunérations en actions ne sont pas allouées aux activités mais sont incluses dans la colonne "holding". Le Directoire 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 au Chapitre 4 du Document de Référence (Rapport de Gestion).

3.1 Informations par secteur opérationnel

31 décembre 2010

	Power	Industry	IT	Buildings	CST	Holding	Total hors Areva Distribution	Areva Distribution	TOTAL
Chiffre d'affaires	10 318	3 551	2 646	1 402	433	-	18 350	1 230	19 580
EBITAR	2 074	668	448	144	71	-463	2 942	85	3 027
%	20,1%	18,8%	16,9%	10,3%	16,4%	-	16,0%	6,9%	15,5%
EBITA	2 032	634	443	135	64	-462	2 846	85	2 931
%	19,7%	17,9%	16,7%	9,6%	14,8%	-	15,5%	6,9%	15,0%

31 décembre 2009

	Power	Industry	IT	Buildings	CST	Holding	TOTAL
Chiffre d'affaires	9 233	2 665	2 270	1 268	357	-	15 793
EBITAR*	1 683	275	363	132	20	-363	2 110
%	18,2%	10,3%	16,0%	10,4%	5,6%	-	13,4%
EBITA*	1 535	198	334	121	-4	-387	1 797
%	16,6%	7,4%	14,7%	9,5%	-1,1%	-	11,4%

y-compris un profit exceptionnel de modification de régime de retraite de :

81 11

Les coûts de holding relatifs à 2009 publiés précédemment (297 millions d'euros hors restructurations) ont été retraités :

- de 40 millions d'euros de coûts informatiques suite à la globalisation de la Direction Informatique dans le cadre de la nouvelle organisation du groupe, effective au 1^{er} janvier 2010,
- de 26 millions d'euros de coûts d'acquisition précédemment capitalisés (voir note 1).

Le montant de l'exercice 2010 inclut la perte de valeur de 15 millions d'euros sur un module SAP (voir note 5) ainsi que des coûts de séparation et d'intégration d'Areva Distribution pour 25 millions d'euros.

A noter que suite à un changement de responsabilité d'une unité, les chiffres d'affaires annuels 2009 des divisions Power et IT ont été modifiés par rapport aux informations fournies en annexe aux comptes annuels 2009.

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.

31 décembre 2010

	Europe de l'Ouest	dont France	Amérique du Nord	dont USA	Asie Pacifique	dont Chine	Reste du monde	TOTAL
Chiffre d'affaires par marché géographique	6 568	1 777	4 704	3 952	4 792	2 269	3 516	19 580
Actifs non courants	6 022	1 869	6 391	6 141	3 590	703	805	16 808

31 décembre 2009

	Europe de l'Ouest	dont France	Amérique du Nord	dont USA	Asie Pacifique	dont Chine	Reste du monde	TOTAL
Chiffre d'affaires par marché géographique	5 546	1 528	4 190	3 635	3 306	1 642	2 751	15 793
Actifs non courants	5 499	1 707	5 860	5 592	2 695	530	440	14 494

3.3 Degré de dépendance à l'égard des principaux clients

Aucun client ne représente individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé.

Note 4 - Recherche et développement

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

	2010	2009
Frais de recherche et développement en coûts des ventes	171	143
Frais de recherche et développement en coûts commerciaux	-	7
Frais de recherche et développement en frais de R&D ⁽¹⁾	450	403
Projets de développement capitalisés	197	211
Total des frais de recherche et développement de la période	818	764

(1) dont 21 millions d'euros de crédit d'impôt recherche en 2010 et 19 millions d'euros en 2009

Les amortissements des projets de développement capitalisés s'élèvent à 107 millions d'euros sur l'exercice 2010 contre 85 millions d'euros sur l'exercice 2009.

Les dépréciations exceptionnelles des projets de développement capitalisés s'élèvent à 6 millions d'euros en 2010 contre 4 millions d'euros en 2009.

Note 5 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Les charges d'exploitation incluent les dotations aux amortissements et provisions suivantes :

	2010	2009
Inclus dans le coût des ventes :		
Amortissements	(373)	(343)
Provisions	(44)	(10)
Inclus dans les frais généraux et commerciaux :		
Amortissements	(131)	(130)
Provisions	(13)	(90)
Dotations aux amortissements et provisions	(561)	(573)

Par ailleurs, au titre de l'exercice 2010, des provisions sont classées en autres produits et charges d'exploitation pour un montant de 30 millions d'euros.

Le montant net des pertes de valeurs des actifs non courants s'élève à 30 millions d'euros, dont 15 millions d'euros en pertes de valeurs des incorporels liés aux acquisitions et des écarts d'acquisitions (note 8), et 15 millions d'euros en autres produits et charges d'exploitation (note 6).

Note 6 - Autres produits et charges d'exploitation

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

	2010	2009
Pertes de valeur des actifs corporels et incorporels	(34)	(12)
Plus values sur cessions d'actifs	25	11
Moins values sur cessions d'actifs et mises au rebut	(5)	(17)
Coûts liés aux acquisitions	(31)	(26)
Modifications de plans de retraite	8	92
Autres	45	14
Autres produits et charges d'exploitation	8	62

Les pertes de valeur des actifs corporels et incorporels portent sur :

- un module en cours de remplacement du progiciel SAP pour 15 millions d'euros,
- un bâtiment pour 12 millions d'euros,
- des projets de recherche & développement pour 5 millions d'euros.

Les coûts liés aux acquisitions sont relatifs à l'acquisition des activités Distribution d'Areva à hauteur de 25 millions d'euros.

La ligne "autres" inclut principalement une reprise de provision de 22 millions d'euros pour modification des modalités de prises de congés payés aux Etats-Unis et un produit d'assurance sur un sinistre pour 17 millions d'euros.

Note 7 - Charges de restructuration

Les coûts de restructuration s'élèvent à 96 millions d'euros sur la période. Ils sont principalement liés à des réorganisations industrielles et des fonctions support en Europe (environ 54 millions d'euros) et en Amérique du Nord (environ 22 millions d'euros).

Note 8 - Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions

	2010	2009
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(213)	(109)
Pertes de valeur des incorporels liés aux acquisitions	-	(32)
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	(15)	(90)
Amortissements et dépréciations des incorporels liés aux acquisitions	(228)	(231)

La charge d'amortissement des incorporels liés aux acquisitions qui s'élève à 213 millions d'euros sur l'exercice inclut 43 millions d'euros correspondant aux activités Distribution d'Areva.

Le projet de migration des marques du Groupe vers la marque Schneider Electric (projet *One Brand*) a conduit à amortir à compter du 1er janvier 2010 les marques Xantrex, TAC et MGE sur une durée de 6 ans. La charge d'amortissement correspondante s'élève à 56 millions d'euros sur l'exercice. Des pertes de valeur d'un total de 15 millions d'euros ont été constatées sur des écarts d'acquisition relatifs à deux petites activités en Europe en cours de cession.

Concernant les tests de dépréciation effectués sur l'ensemble des UGT du Groupe, ceux-ci n'ont pas conduit à comptabiliser de perte de valeur. L'analyse de sensibilité au taux d'actualisation de ce test ne conduirait pas non plus à comptabiliser une perte de valeur en cas de hausse du taux d'actualisation de 0,5 point.

Note 9 - Autres produits et charges financiers

	2010	2009
Résultat de change, net	25	(1)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(49)	(56)
Dividendes reçus	9	7
Plus ou moins values sur cessions de titres de participation	3	(3)
Autres charges financières nettes	(53)	(34)
Autres produits et charges financiers	(65)	(87)

Les dividendes sont essentiellement perçus sur les titres AXA.

En juillet 2010, Schneider Electric a racheté une partie de l'emprunt obligataire à échéance juillet 2013. Cette opération a généré une charge exceptionnelle de 36 millions d'euros, présentée dans les Autres charges financières nettes.

Note 10 - Impôt sur les sociétés

Dès que les conditions réglementaires sont réunies, les sociétés du Groupe recourent à l'intégration fiscale. 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.

10.1 Analyse de la charge d'impôt

	2010	2009
Impôt courant		
France	(23)	(13)
Etranger	(598)	(398)
Total	(621)	(411)
Impôts différés		
France	6	151
Etranger	49	(35)
Total	55	116
Produit /(Charge) d'impôt	(566)	(295)

10.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

	2010	2009
Résultat net (part du Groupe)	1 720	824
(Charge) Produit d'impôt	(566)	(295)
Intérêts minoritaires	(76)	(42)
Résultat des sociétés mises en équivalence	6	(21)
Résultat avant impôt	2 356	1 182
Taux d'impôt théorique	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique	(811)	(407)
Eléments en rapprochement :		
Ecart de taux France/Etranger	196	122
Crédits d'impôt et autres réductions d'impôt	62	89
Effets des déficits fiscaux	1	(21)
Autres différences permanentes	(14)	(78)
(Charge) Produit net d'impôt réel	(566)	(295)
Taux effectif d'impôt	24,0%	25,0%

Note 11 - Ecart d'acquisition

11.1 Principaux écarts d'acquisition

Le changement d'organisation effectif au 1er janvier 2010 a pour conséquence une modification des modalités d'affectation des écarts d'acquisition aux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), ces dernières étant en ligne avec les nouveaux segments opérationnels définis conformément à la nouvelle norme IFRS 8.

L'écart d'acquisition de Square D a été affecté selon une clé représentant les résultats opérationnels par UGT :

	Power	Industry
Square D Company	82%	18%

Les écarts d'acquisition du Groupe sont présentés ci-dessous.

	Année d'acquisition	UGT de rattachement (1)	31/12/2010 Net	31/12/2009 Net
APC	2007	IT	2 263	2 070
Square D Company	1991	POWER	1 026	951
Groupe Lexel	1999	POWER	876	842
Areva Distribution	2010	-	727	-
Telemecanique	1988	INDUSTRY	463	463
TAC/ Andover/ Abacus/ Applied Control Technology/Yamas/HGA	2003 à 2007	BUILDINGS	456	419
Pelco	2007	BUILDINGS	381	353
Clipsal	2004 à 2006	POWER	350	282
MGE UPS	2000 à 2007	IT	345	334
IBS	2006	BUILDINGS	320	299
Juno Lighting Inc.	2005	POWER	297	275
Xantrex	2008	POWER	214	198
Crouzet Automatismes	2000	CST	156	156
Power Measurement Inc.	2005	POWER	143	133
Delixi	2007	POWER	143	128
BEI Technologies	2005	CST	140	130
Scada Group	2010	INDUSTRY	134	-
Positec	2000	INDUSTRY	107	105
Digital Electronics	2002	INDUSTRY	103	84
ABS	2005	BUILDINGS	98	105
Merlin Gerin	1992	POWER	87	87
Kavlico	2004	CST	81	76
OVA	2006	POWER	80	80
Citect	2006	INDUSTRY	72	59
Federal Pioneer	1990	POWER	61	55
Ritto	2007	POWER	60	60
Elau	2004 & 2005	INDUSTRY	56	56
Crydom	2006	CST	51	48
RAM	2008	INDUSTRY	45	38
Wessen	2008	POWER	43	41
Infra +	2000 à 2004	POWER	43	43
PDL	2001	POWER	37	32
Cimac	2010	INDUSTRY	35	-
Zicom	2010	BUILDINGS	31	-
Marisio	2008	POWER	31	26
AEM	2006	POWER	30	30
ECP	2008	POWER	29	27
Mita Holding	1999	POWER	29	28
IMS	2008	INDUSTRY	27	25
GET	2006	POWER	27	27
Microsol	2009	IT	26	23
Conzerv	2009	POWER	22	20
Meher	2009	POWER	18	16
ITG	2010	BUILDINGS	16	-
Crockett	2009	BUILDINGS	11	10
Dataletta	2009	POWER	5	4
Grant	2007	BUILDINGS	2	2
Autres filiales			416	371
TOTAL			10 213	8 611

(1) Unités génératrices de trésorerie auxquelles sont affectés les écarts d'acquisition

CST : Customized Sensors & Technologies

11.2 Mouvements de la période

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

	2010	2009
Écarts d'acquisition nets à l'ouverture	8 611	8 542
Acquisitions*	938	66
Cessions	(1)	(2)
Perte de valeur	(15)	(90)
Effet des variations de change	675	(26)
Reclassement / Affectation	5	121
Écarts d'acquisition nets à la clôture	10 213	8 611
Pertes de valeur cumulées à la clôture	(172)	(157)

* en date d'acquisition

Acquisitions

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois après la date d'acquisition pour finaliser l'affectation des écarts d'acquisition de ces entités. Les écarts d'acquisition correspondants sont donc provisoires.

Les écarts d'acquisition générés par les acquisitions effectuées sur l'exercice s'élèvent à 938 millions d'euros et correspondent principalement à Areva Distribution pour 727 millions d'euros, au groupe australien Scada pour 110 millions d'euros et au groupe émirati Cimac pour 33 millions d'euros.

Perte de valeur

Les pertes de valeurs enregistrées sur l'exercice s'élèvent à 15 millions d'euros et concernent deux petites activités en Europe en cours de cession.

Les tests de dépréciation effectués sur l'ensemble des UGT du Groupe n'ont pas conduit à comptabiliser de perte de valeur.

Autres variations

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

Note 12 - Immobilisations incorporelles

12.1 Variation des immobilisations incorporelles

	Marques	Logiciels	Projets de développement (R&D)	Autres incorporels	Total
VALEURS BRUTES					
Situation au 31/12/2008	2 452	559	637	1 384	5 032
Acquisitions	-	24	211	32	267
Cessions / mises au rebut	(1)	(15)	(3)	(5)	(24)
Ecart de conversion	(27)	-	-	(40)	(67)
Reclassement	-	156	(4)	(170)	(18)
Variation de périmètre et divers	(4)	-	1	12	9
Situation au 31/12/2009	2 420	724	842	1 213	5 199
Acquisitions	-	15	197	27	239
Cessions / mises au rebut	(4)	(8)	(10)	(5)	(27)
Ecart de conversion	205	20	39	95	359
Reclassement	-	20	8	(33)	(5)
Variation de périmètre et divers	-	29	9	213	251
Situation au 31/12/2010	2 621	800	1 085	1 510	6 016
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR					
Situation au 31/12/2008	(121)	(444)	(159)	(317)	(1 041)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(15)	(60)	(90)	(128)	(293)
Reprises d'amortissements	-	13	-	1	14
Ecart de conversion	1	1	2	10	14
Reclassement	-	1	4	16	21
Variation de périmètre et divers	3	-	-	2	5
Situation au 31/12/2009	(132)	(489)	(243)	(416)	(1 280)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(60)	(73)	(115)	(160)	(408)
Reprises d'amortissements	4	7	6	3	20
Ecart de conversion	(7)	(14)	(20)	(35)	(76)
Reclassement	-	(1)	2	5	6
Variation de périmètre et divers	-	(23)	3	-	(20)
Situation au 31/12/2010	(195)	(593)	(367)	(603)	(1 758)
VALEURS NETTES					
Au 31 décembre 2008	2 331	115	478	1 067	3 991
Au 31 décembre 2009	2 288	235	599	797	3 919
Au 31 décembre 2010	2 426	207	718	907	4 258

L'allocation du prix d'acquisition d'Areva Distribution a donné lieu à la reconnaissance de plusieurs éléments incorporels qui s'élèvent à 164 millions d'euros (technologie, marge en carnet de commandes et en-cours associés, relations clientèles).

Par ailleurs, des portefeuilles clients liés aux sociétés Cimac et Scada acquises début 2010 ont été reconnus pour 30 millions d'euros.

Tous ces éléments sont comptabilisés en autres actifs incorporels.

12.2 Marques

A la clôture de l'exercice, les principales marques reconnues sont les suivantes :

	31/12/2010	31/12/2009
APC	1 382	1 277
Pelco	370	343
Clipsal	194	159
MGE	167	200
TAC	101	108
Juno	86	79
Digital	50	41
Xantrex	21	25
Merten	18	18
Kavlico	12	11
BEI	9	8
Autres	16	19
Total Net	2 426	2 288

Le projet de migration des marques du Groupe vers la marque Schneider Electric (projet *One Brand*) a conduit à amortir à compter du 1^{er} janvier 2010 les marques Xantrex, TAC et MGE sur une durée de 6 ans. La charge d'amortissement correspondante s'élève à 56 millions d'euros sur l'exercice.

Note 13 - Immobilisations corporelles

13.1 Variation des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres	Total
VALEURS BRUTES					
Situation au 31/12/2008	155	1 182	3 162	724	5 223
Acquisitions	5	42	139	158	344
Cessions / mises au rebut	(4)	(24)	(154)	(86)	(268)
Ecarts de conversion	(2)	(2)	14	2	12
Reclassement	-	34	44	(66)	12
Variation de périmètre et divers	2	2	3	3	10
Situation au 31/12/2009	156	1 234	3 208	735	5 333
Acquisitions	1	54	171	145	371
Cessions / mises au rebut	(8)	(53)	(132)	(65)	(258)
Ecarts de conversion	11	61	144	47	263
Reclassement	2	35	91	(121)	7
Variation de périmètre et divers	69	149	196	91	505
Situation au 31/12/2010	231	1 480	3 678	832	6 221
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR					
Situation au 31/12/2008	(15)	(553)	(2 309)	(376)	(3 253)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(1)	(57)	(225)	(60)	(343)
Reprises d'amortissements	3	12	166	52	233
Ecarts de conversion	-	1	(11)	(2)	(12)
Reclassement	-	(2)	4	(2)	-
Variation de périmètre et divers	1	2	3	1	7
Situation au 31/12/2009	(12)	(597)	(2 372)	(387)	(3 368)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	(1)	(65)	(240)	(55)	(361)
Reprises d'amortissements	1	41	140	36	218
Ecarts de conversion	(1)	(23)	(93)	(28)	(145)
Reclassement	-	3	(9)	5	(1)
Variation de périmètre et divers	(1)	(61)	(123)	(42)	(227)
Situation au 31/12/2010	(14)	(702)	(2 697)	(471)	(3 884)
VALEURS NETTES					
Au 31 décembre 2008	140	629	853	348	1 970
Au 31 décembre 2009	144	637	836	348	1 965
Au 31 décembre 2010	217	778	981	361	2 337

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

13.2 Locations - financement

Les immobilisations corporelles comprennent les immobilisations en location financement suivantes :

	31/12/2010	31/12/2009
Terrains	3	3
Constructions	74	69
Installations techniques, matériels et outillages et autres	32	32
Autres immobilisations corporelles	3	2
Amortissements cumulés	(83)	(78)
Immobilisations en location-financement	29	28

Les engagements de loyers futurs minimaux des immobilisations en location-financement au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

	Paiements minimaux	Paiements minimaux actualisés
Moins d'un an	12	12
Plus d'un an et moins de 5 ans	4	4
5 ans et plus	1	1
Total des engagements de loyer	17	17
Effet d'actualisation	-	-
Paiements minimaux actualisés	17	

13.3 Locations simples

La charge locative s'analyse comme suit :

	2010	2009
Loyers	118	104
Loyers conditionnels	1	1
Sous-location	(4)	(4)
Total charge locative	115	101

Les engagements de location simple s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

	Paiements minimaux	Paiements minimaux actualisés
Moins d'un an	92	88
Plus d'un an et moins de 5 ans	204	183
5 ans et plus	104	80
Total des engagements de loyer	400	351
Effet d'actualisation	(49)	
Paiements minimaux actualisés	351	

Note 14 - Participations dans les entreprises associées

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

	% de détention		Participation nette		Quote-part de résultat	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009	2010	2009
Delta Dore Finance	20,0%	20,0%	13	12	1	1
Electroshield TM Samara	50,0%	N/A	266	-	-	-
Sunten Electric Equipment	50,0%	N/A	85	-	(1)	-
Fuji Electric FA Components & Systems	36,8%	36,8%	76	58	5	(22)
Autres	N/A	N/A	7	5	1	-
Total	-	-	447	75	6	(21)

Sunten Electric Equipment est une joint-venture mise en place par Areva Distribution.

Note 15 - Actifs financiers

15.1 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente, essentiellement constitués de titres de participation, sont détaillés ci-dessous :

	% détenu	Valeur Brute	31/12/2010		31/12/2009	
			Réévaluation/ dépréciation	Juste Valeur	Juste Valeur	Juste Valeur
I – Titres cotés						
AXA	0.5%	111	21	132	175	
Gold Peak Industries Holding Ltd	4.4%	6	(3)	3	4	
Total titres cotés		117	18	135	179	
II – Titres non cotés						
Uniflair, Vizelia, D5X, H'Dev ⁽¹⁾	100.0%	184	-	184	-	
FCPR SEV1	100.0%	34	24	58	49	
FCPR SESS	70.6%	10	-	10	-	
Simak ⁽²⁾	99.4%	6	(1)	5	5	
Easy Plug SAS ⁽³⁾	N/A	-	-	-	-	
SE Venture	100.0%	7	(7)	-	-	
Autres ⁽⁴⁾		25	(7)	18	12	
Total titres non cotés		266	9	275	66	
Total Actifs financiers disponibles à la vente		383	27	410	245	

⁽¹⁾ Sociétés acquises en 2010, consolidées en 2011

⁽²⁾ Participation déconsolidée - en cours de liquidation

⁽³⁾ Société liquidée en 2010

⁽⁴⁾ Valeur brute unitaire inférieure à 5 M€

La juste valeur correspond au cours de clôture pour les titres cotés sur un marché actif. La réévaluation des titres cotés de l'exercice impacte négativement les autres réserves des capitaux propres pour 33 millions d'euros.

15.2 Autres actifs financiers non courants

Le contrat d'acquisition de Clipsal prévoit, au titre de garantie de passifs, la retenue d'une partie du prix d'acquisition. Ce montant de 9 millions d'euros figure au bilan en "Autres dettes long terme". Cette somme a été placée par le Groupe sur un compte séquestre présenté en "Autres actifs financiers non courants".

15.3 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants s'élèvent à 38 millions d'euros au 31 décembre 2010 et sont composés de placements de trésorerie non monétaires.

Note 16 - Impôts différés par nature

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

	31/12/2010	31/12/2009
<i>Impôts différés - Actif</i>		
Déficits et crédits d'impôt reportables	387	387
Provisions pour retraite et engagements similaires	423	448
Pertes de valeur des créances clients et des stocks	183	123
Provisions et charges à payer non déductibles	134	189
Autres	392	269
Compensation actifs/passifs	(496)	(406)
Impôts différés actifs	1 023	1 010
<i>Impôts différés - Passif</i>		
Différentiel entre amortissement comptable et fiscal	(107)	(89)
Marques et autres immobilisations incorporelles	(897)	(861)
Dépenses de R&D capitalisées	(56)	(46)
Autres	(393)	(337)
Compensation actifs/passifs	496	406
Impôts différés passifs	(957)	(927)

Les reports déficitaires activés au 31 décembre 2010 sont localisés majoritairement en France (207 millions d'euros) et en Belgique (144 millions d'euros).

Note 17 - Stocks et en-cours

L'évolution des stocks au bilan consolidé est la suivante :

	31/12/2010	31/12/2009
Valeur brute :		
Matières premières	1 461	947
En-cours	559	317
Produits intermédiaires et finis	1 384	1 124
Marchandises	84	67
Valeur brute des stocks	3 488	2 455
Perte de valeur :		
Matières premières	(169)	(124)
En-cours	(20)	(15)
Produits intermédiaires et finis	(147)	(131)
Marchandises	(13)	(11)
Perte de valeur	(349)	(281)
Valeur nette :		
Matières premières	1 292	823
En-cours	539	302
Produits intermédiaires et finis	1 237	993
Marchandises	71	56
Valeur nette des stocks	3 139	2 174

Note 18 - Clients et créances d'exploitation

	31/12/2010	31/12/2009
Créances clients	4 276	2 923
Clients, effets à recevoir	265	231
Avances fournisseurs	98	57
Clients et créances d'exploitation, brutes	4 639	3 211
Perte de valeur	(198)	(140)
Clients et créances d'exploitation, nettes	4 441	3 071
dont :		
Non échues	3 658	2 499
Retard n'excédant pas un mois	326	257
Retard compris entre un et deux mois	126	113
Retard compris entre deux et trois mois	100	59
Retard compris entre trois et quatre mois	79	42
Retard supérieur à quatre mois	152	101
Clients et créances d'exploitation, nettes	4 441	3 071

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

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

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

	31/12/2010	31/12/2009
Provisions pour dépréciation en début d'exercice	(140)	(120)
Dotations de l'exercice aux provisions	(47)	(37)
Reprise de provisions pour dépréciation avec utilisation	23	18
Reprise de provisions pour dépréciation sans utilisation	3	2
Ecart de conversion	(10)	1
Autres	(27)	(4)
Provisions pour dépréciation à la clôture de l'exercice	(198)	(140)

Note 19 - Autres créances et charges constatées d'avance

	31/12/2010	31/12/2009
Autres débiteurs	236	217
Autres créances fiscales	698	438
Instruments dérivés	118	57
Charges constatées d'avance	160	159
Total	1 212	871

Note 20 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2010	31/12/2009
Valeurs mobilières de placement	1 825	2 681
Titres de créances négociables et dépôts court terme	115	23
Disponibilités	1 449	808
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 389	3 512
Découverts et encours bancaires	(93)	(87)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, nets	3 296	3 425

Note 21 - Capitaux propres

21.1 Capital

➤ Capital social

Le capital social au 31 décembre 2010 est de 2 175 672 728 euros représenté par 271 959 091 actions de 8 euros de nominal chacune, totalement libérées.

Au 31 décembre 2010, le nombre total de droits de vote attachés aux 271 959 091 actions composant le capital est de 287 955 220.

La gestion du capital de Schneider Electric vise à :

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

Elle doit permettre au Groupe d'avoir accès dans les meilleures conditions possibles aux différents marchés de capitaux. Les éléments de décision peuvent être des objectifs de Bénéfice Net Par Action, de rating ou d'équilibre de bilan. Enfin, la mise en œuvre des décisions peut dépendre des conditions spécifiques de marché.

➤ Evolution du capital

Depuis le 31 décembre 2009, le capital a évolué comme suit :

	Nombre cumulé d'actions	Montant du capital (en €)
Capital au 31/12/2009	262 752 025	2 102 016 200
Exercice d'options	2 709 882	21 679 056
Paiement du dividende en actions	4 345 794	34 766 352
Augmentation de capital à destination des salariés	2 151 390	17 211 120
Capital au 31/12/2010	271 959 091	2 175 672 728

Par ailleurs, l'exercice des options, le paiement du dividende en actions et les augmentations de capital ont fait augmenter les primes d'émission d'un montant de 561 261 528 euros.

21.2 Actionnariat

	31/12/2010				31/12/2009	
	Capital	Nbre d'actions	Droits de vote	Nbre de droits de vote	Capital	Droits de vote
	%		%		%	%
Capital Research and Management Company ⁽¹⁾	8.2	22 227 572	7.7	22 227 572	5.1	4.8
CDC	4.2	11 514 008	5.1	14 689 008	4.3	5.2
Salariés	4.1	11 170 161	6.1	17 683 757	4.3	6.3
Autocontrôle ⁽²⁾	-	529	-	-	0.9	-
Autodétention	1.7	4 582 476	-	-	1.8	-
Public	81.8	222 464 345	79.4	228 771 878	83.6	81.2
TOTAL	100.0	271 959 091	100.0	287 955 220 ⁽³⁾	100.0	100.0

⁽¹⁾ A la meilleure connaissance de la société

⁽²⁾ En octobre 2010, les filiales Cofibel et Cofimines ont cédé la totalité de leurs titres d'autocontrôle. Les 529 actions présentées au 31 décembre 2010 sont détenues par Electro Porcelaine SAS

⁽³⁾ Nombre de droits de vote résultant de l'article 223-11 du RG AMF qui inclut les actions privées de droit de vote

Au 31 décembre 2010, il n'existe pas de pacte d'actionnaires.

21.3 Résultat par action

Calcul du nombre moyen pondéré d'actions retenues

(en milliers d'actions)	31/12/2010		31/12/2009	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Actions ordinaires*	260 893	260 893	248 616	248 616
Options de souscription		1 090		203
Actions gratuites		592		
Nombre moyen pondéré d'actions	260 893	262 575	248 616	248 819

* net de l'autodétention et de l'auto-contrôle

Résultat net par action

(en euros)	31/12/2010		31/12/2009	
	Avant dilution	Après dilution	Avant dilution	Après dilution
Résultat avant impôts	9,03	8,97	4,76	4,75
Résultat net - part du Groupe	6,59	6,55	3,32	3,31

21.4 Dividendes versés et proposés

Au titre de l'exercice 2009, le Groupe a versé en 2010 un dividende d'un montant de 2,05 euros par action, soit un montant global de 525 millions d'euros. Au titre de l'exercice 2008, le Groupe a versé en 2009 un dividende d'un montant de 3,45 euros par action, soit un montant global de 837 millions d'euros.

Le dividende proposé à l'Assemblée Générale du 21 avril 2011 au titre de l'exercice 2010 s'élève à 3,20 euros par action. A la clôture de l'exercice 2010, le montant des réserves distribuables de la société tête de groupe Schneider Electric SA s'élève à 257 millions d'euros (322 millions d'euros au 31 décembre 2009), hors résultat net de l'exercice.

21.5 Paiements sur la base d'actions

Renseignements relatifs aux plans d'options et d'actions gratuites en cours

Le conseil d'administration de Schneider Electric SA puis le directoire ont mis en place des plans d'options et d'actions gratuites au profit des dirigeants et de certains salariés du Groupe, dont les principales caractéristiques au 31 décembre 2010 sont les suivantes :

- Plans d'options :

N° du Plan	Date du Conseil	Type de plan (1)	Point de départ d'exercice des options	Date d'expiration	Prix d'exercice en euros	Nombre d'options accordées à l'origine	Options annulées en raison de la non-atteinte des objectifs
18	24-mars-00		A 24-mars-03	23-mars-08	65.24	1 421 200	686 600
19	04-avr-01		S 04-avr-05	03-avr-09	68.13	1 557 850	NA ⁽²⁾
20	12-déc-01		S 12-déc-05	11-déc-09	51.26	1 600 000	166 800
21	05-févr-03		S 05-févr-07	04-févr-11	45.21	2 000 000	141 900
22	05-févr-03		S 05-juin-03	04-févr-11	45.21	111 000	NA ⁽²⁾
23	06-mai-04		S 01-oct-04	05-mai-12	55.55	107 000	NA ⁽²⁾
24	06-mai-04		S 06-mai-08	05-mai-12	55.55	2 060 700	94 300
25	12-mai-05		S 01-oct-05	11-mai-13	56.47	138 500	NA ⁽²⁾
26	28-juin-05		S 28-juin-09	27-juin-13	60.19	2 003 800	-
27	01-déc-05		S 01-déc-09	30-nov-13	71.40	1 614 900	-
28	21-déc-06	S ou A	21-déc-10	20-déc-16	81.34	1 257 120	-
29	23-avr-07	S ou A	23-avr-11	22-avr-17	97.05	83 150	-
30	19-déc-07	S ou A	19-déc-11	18-déc-17	92.00	944 926	490 463
31	05-janv-09	S ou A	05-janv-13	04-janv-19	52.12	679 000	-
32	21-août-09	S ou A	21-août-13	20-août-19	62.61	5 000	-
33	21-déc-09	S ou A	21-déc-13	20-déc-19	75.84	826 343	-
Total						16 410 489	1 580 063

⁽¹⁾ S = plan d'options de souscription / A = plan d'options d'achat

⁽²⁾ Non applicable en l'absence de critères de levée d'options

Les plans d'options répondent aux règles suivantes :

- l'exercice des options est généralement subordonné à des conditions d'appartenance au Groupe et d'atteinte des critères de performance,
- la durée de vie des options est de 8 à 10 ans,
- la période d'acquisition des droits est de 3 ou 4 ans aux Etats-Unis et de 4 ans pour le reste du monde.

- Plans d'actions gratuites :

N° du Plan	Date du Conseil	Date d'acquisition	Point de départ de cession	Nombre d'actions accordées à l'origine	Actions annulées en raison de la non-atteinte des objectifs
1	21-déc-06	21-déc-09	21-déc-11	52 006	-
2	23-avr-07	23-avr-10	23-avr-12	2 214	-
3	19-déc-07	19-déc-10	19-déc-12	66 394	34 717
4	19-déc-07	19-déc-11	19-déc-11	57 250	29 088
5	05-janv-09	05-janv-12	05-janv-14	143 715	-
6	05-janv-09	05-janv-13	05-janv-13	212 351	-
7	21-août-09	21-août-12	21-août-14	1 250	-
8	21-déc-09	21-déc-11	21-déc-13	159 753	-
9	21-déc-09	21-déc-13	21-déc-13	390 095	-
10	17-déc-10	17-mars-13	17-mars-15	332 762	-
11	17-déc-10	17-déc-14	17-déc-14	580 848	-
Total				1 998 638	63 805

Les plans d'actions gratuites répondent aux règles suivantes :

- l'attribution des actions gratuites est généralement subordonnée à des conditions d'appartenance au Groupe et d'atteinte des critères de performance,
- la période d'acquisition des actions est de 2 à 4 ans,
- la période de conservation des actions est de 0 à 2 ans.

Evolution du nombre d'options et d'actions gratuites

- Evolution du nombre d'options :

N° du Plan	Nombre d'options restant à lever au 31/12/2009	Nombre d'options exercées et/ou créées au cours de l'exercice	Nombre d'options annulées au cours de l'exercice ⁽¹⁾	Nombre d'options restant à lever au 31/12/2010
21	427 781	(383 555)		44 226
22	18 570	(12 100)		6 470
23	39 598	(24 432)		15 166
24	1 321 048	(898 226)		422 822
25	45 316	(15 846)		29 470
26	1 742 754	(793 009)	(4 646)	945 099
27	1 548 404	(456 128)	(8 080)	1 084 196
28	1 191 661	(126 586)	(12 252)	1 052 823
29	76 150			76 150
30	445 853		(4 633)	441 220
31	645 700		(2 250)	643 450
32	5 000			5 000
33	826 343		(3 300)	823 043
Total	8 334 178	(2 709 882)	(35 161)	5 589 135

⁽¹⁾ Après avoir tenu compte des annulations potentielles (critères de performance non atteints ou non exercice de l'option par les salariés).

L'exercice des options des plans 26 à 33, ainsi que des SARs, est généralement subordonné à une condition d'appartenance au Groupe et à l'atteinte d'objectifs annuels basés sur des indicateurs financiers.

Au titre des levées d'options de souscription des plans d'options en cours, Schneider Electric SA a créé 2 709 882 actions sur l'année 2010.

- Evolution du nombre d'actions gratuites :

N° du Plan	Attribution d'actions gratuites au 31/12/2009	Attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre	Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice	Nombre d'actions à acquérir au 31/12/2010
2	2 214	(2 214)		
3	31 115	(30 860)	(255)	
4	27 740		(697)	27 043
5	137 590		(250)	137 340
6	208 401		(2 888)	205 513
7	1 250			1 250
8	159 753			159 753
9	390 095		(4 000)	386 095
10		332 762		332 762
11		580 848		580 848
Total	958 158	880 536	(8 090)	1 830 604

L'acquisition des actions gratuites est généralement subordonnée à une condition d'appartenance au Groupe et à l'atteinte d'objectifs annuels basés sur des indicateurs financiers.

21.5.1 Valorisation des paiements fondés sur des actions

- Valorisation des options :

Conformément aux principes énoncés en note 1.20, les plans ont été évalués sur la base d'une durée de vie estimée des options comprise entre 7 et 10 ans, et selon les principales hypothèses suivantes :

- taux de volatilité attendue compris entre 20 et 28 % correspondant à la volatilité historique écrêtée,
- taux de distribution du résultat fixé entre 3,0 et 4,5 %,
- taux d'actualisation compris entre 2,9 et 4,5 % et correspondant à un taux sans risque sur la durée des plans (source Bloomberg).

Sur la base de ces hypothèses, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans mis en place postérieurement au 7 novembre 2002 se répartit comme suit :

	2010	2009
Plan 26	-	2
Plan 27	-	5
Plan 28	5	6
Plan 29	1	1
Plan 30	2	-
Plan 31	2	2
Plan 32	-	-
Plan 33	4	-
	14	16

- Valorisation des actions gratuites :

Conformément aux principes énoncés en note 1.20, les plans ont été évalués sur la base d'une durée de vie estimée des actions comprise entre 4 et 5 ans, et selon les principales hypothèses suivantes :

- taux de distribution du résultat fixé entre 3,0 et 4,5 %,
- taux d'actualisation compris entre 2,4 et 4,5 % et correspondant à un taux sans risque sur la durée des plans (source Bloomberg).

Sur la base de ces hypothèses, la charge comptabilisée en frais généraux et commerciaux au titre des plans mis en place postérieurement au 7 novembre 2002 se répartit comme suit :

	2010	2009
Plan 1	-	1
Plan 2	-	-
Plan 3	-	-
Plan 4	-	1
Plan 5	2	2
Plan 6	2	2
Plan 7	-	-
Plan 8	5	-
Plan 9	6	-
Plan 10	1	-
Plan 11	-	-
	16	6

21.5.2 Plan mondial d'actionnariat salarié

Le Groupe Schneider Electric offre à ses employés la possibilité de devenir actionnaires grâce à des émissions d'actions qui leur sont réservées. Dans les pays qui satisfont aux exigences légales et fiscales, deux possibilités d'investissement sont proposées : le plan d'actionnariat classique et le plan avec effet de levier.

Dans le plan classique, les employés investissent dans des actions du Groupe à un cours préférentiel par rapport aux actions libres (décote de 15 à 17% selon les pays). Ces actions ne peuvent être cédées par le salarié pendant une période incompressible de 5 années, sauf cas de sortie anticipée prévus par la loi. La charge IFRS 2 mesurant "l'avantage" offert aux salariés est évaluée par référence à la juste valeur d'une décote offerte sur des actions non cessibles. Le coût d'incessibilité est valorisé comme le coût d'une stratégie en deux étapes consistant dans un premier temps à vendre à terme les actions incessibles à cinq ans, et à acheter dans un deuxième temps un même nombre d'actions au comptant (donc par définition cessibles à tout moment), en finançant cet achat par un prêt amortissable *in fine*.

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

Dans le plan avec effet de levier, le Groupe offre également la possibilité d'une souscription à un cours préférentiel par rapport aux actions libres (décote de 15 à 17% selon les pays). Ces plans proposent cependant un profil de gain différent dans la mesure où une banque tierce complète l'investissement de l'employé de telle sorte que le montant investi au total est un multiple du montant payé par l'employé. Le total est investi dans des actions du Groupe à un cours décoté. La banque transforme ainsi la décote cédée par le salarié en ressource pour lui offrir un profil de gain particulier, consistant à sécuriser l'apport personnel du salarié et à lui offrir une indexation à la hausse (facteur de 3,4 en 2010) sur un nombre levragé d'actions auxquelles le salarié souscrit directement.

Pour les plans à effet de levier, la charge IFRS 2 est évaluée, comme pour les plans classiques, par référence à la juste valeur d'une décote sur titres incessibles (voir modalités ci-dessus), complétée par l'avantage que constitue l'intermédiation de l'émetteur dans l'appel d'offre des plans à effet de levier. L'intermédiation de l'émetteur permet en effet aux salariés de bénéficier de cotations de volatilité de type institutionnel et non de cours "au détail" de volatilité que le salarié aurait obtenu auprès de sa banque de détail pour répliquer le montage financier. Ce différentiel de volatilité est traduit en équivalent décote : il mesure le gain d'opportunité offert au salarié sur les plans à effet de levier.

En ce qui concerne l'année 2010, le Groupe a proposé le 8 juin 2010 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 65,85 euros ou 67,44 euros selon les pays (décoté de 15 à 17% par rapport au cours de référence de 79,34 euros calculé sur une moyenne des cours d'ouverture sur les 20 jours précédant la date de décision du Directoire).

2,2 millions d'actions ont été souscrites, soit une augmentation de capital de 143 millions d'euros réalisée le 8 juillet 2010. Cette opération représente une charge globale de 3,4 millions d'euros, après prise en compte de la durée légale d'incessibilité des titres pendant 5 ans.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales caractéristiques des plans, les montants souscrits et les hypothèses de valorisation, ainsi que le coût des plans pour les exercices 2010 et 2009.

Plans classiques	Année 2010		Année 2009	
	En %	Valeur	En %	Valeur
Caractéristiques des plans				
Maturité des plans (en années)		5		5
Prix de référence (en euros)		79.34		53.59
Prix de souscription (en euros) : entre		67.44		45.55
et		65.86		44.48
Décote faciale : entre	15.0%		15.0%	
et	17.0%		17.0%	
Montant souscrit par les salariés		37.8		28.6
Montant global souscrit		37.8		28.6
Nombre total d'actions souscrites (millions d'actions)		0.6		0.6
Hypothèses de valorisation				
Taux d'emprunt du participant au marché (in fine) ⁽¹⁾		4.1%		5.0%
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)		2.1%		3.0%
Taux d'emprunt des titres annuel (repo)		1.0%		1.0%
(a) Valeur de la décote : entre	15.0%	6.2	15.0%	4.8
et	17.0%	0.6	17.0%	0.3
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché	15.0%	6.7	14.9%	5.0
Coût global pour le groupe (a-b)		0,01% à 2,01%	0,1	0,15% à 2,15%
Sensibilités				
- diminution du taux d'emprunt du participant au marché ⁽²⁾	(0.5%)	1.2	(0.5%)	0.9

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

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

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

Plans à effet de levier	Année 2010		Année 2009	
	En %	Valeur	En %	Valeur
Caractéristiques des plans				
Maturité des plans (en années)		5		5
Prix de référence (en euros)		79.34		53.59
Prix de souscription (en euros) : entre		67.44		45.55
et		65.86		44.48
Décote faciale ⁽⁵⁾ : entre	15.0%		15.0%	
et	17.0%		17.0%	
Montant souscrit par les salariés		9.9		8.5
Montant global souscrit		105.4		85.7
Nombre total d'actions souscrites (millions d'actions)		1.6		1.9
Hypothèses de valorisation				
Taux d'emprunt du participant au marché (in fine) ⁽¹⁾	4.1%		5.0%	
Taux d'intérêt sans risque à cinq ans (zone euro)	2.1%		3.0%	
Taux de dividende annuel	3.0%		3.0%	
Taux d'emprunt des titres annuel (repo)	1.0%		1.0%	
Spread de volatilité détail / institutionnel	5.0%		5.0%	
(a) Valeur de la décote : entre	15.0%	11.7	15.0%	9.4
et	17.0%	8.0	17.0%	5.9
(b) Valeur d'incessibilité pour le participant au marché	15.0%	18.8	14.9%	14.4
(c) Valeur du gain d'opportunité ⁽²⁾	1.9%	2.4	1.7%	1.7
	1,89% à		1,85% à	
Coût global pour le groupe (a-b+c)	3,89%	3.3	3,85%	2.5
Sensibilités				
- diminution du taux d'emprunt du participant au marché ⁽³⁾	(0.5%)	3.3	(0.5%)	2.5
- augmentation du spread de volatilité détail / institutionnel ⁽⁴⁾	0.5%	0.2	0.5%	0.2

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

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

⁽²⁾ Calculé à partir d'un modèle binomial

⁽³⁾ Une diminution du taux d'emprunt du participant au marché diminue le coût d'incessibilité et de ce fait augmente la charge comptable pour l'émetteur

⁽⁴⁾ Une augmentation du spread de volatilité détail / institutionnel augmente le gain d'opportunité pour le salarié et de ce fait augmente la charge comptable pour l'émetteur

⁽⁵⁾ Dans quelques pays, en raison de contraintes légales locales, le salarié souscrit pour un montant non décoté tandis que la banque souscrit avec décote pour offrir l'effet de levier

21.6 Actions propres

Au 31 décembre 2010, le Groupe détient 4 583 005 actions propres qui viennent en déduction des réserves consolidées.

21.7 Impôt constaté dans les capitaux propres

L'impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres s'élève à 200 millions d'euros à fin décembre 2010 et se décompose comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009	Effet impôt sur flux net de la période
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	69	72	(3)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	(14)	(19)	5
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	146	145	1
Autres	(1)	(1)	-
Total	200	197	3

Note 22 - Provisions pour retraites et engagements assimilés

Le Groupe accorde à ses employés des avantages de natures diverses en matière de retraite et d'indemnités de fin de carrière, ainsi que d'autres avantages postérieurs à l'emploi en matière de couverture maladie et assurance-vie.

Par ailleurs, le Groupe accorde également des avantages à long terme au personnel en activité, essentiellement les médailles du travail et avantages similaires accordés principalement en France.

Les évaluations actuarielles sont en général réalisées selon un rythme annuel. Les hypothèses utilisées pour l'évaluation des engagements varient selon les conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé et sont spécifiées ci-dessous :

	Taux moyen pondéré Groupe		Dont Etats-Unis	
	2010	2009	2010	2009
Taux d'actualisation	5,0%	5,2%	5,5%	5,8%
Taux d'augmentation des salaires	2,0%	3,1%	N/A	4,5%
Taux de rendement attendu des placements ⁽¹⁾	7,0%	7,1%	8,3%	8,3%

⁽¹⁾ correspond au taux de l'année écoulée

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

Ces références sont conformes aux exigences de la norme IAS 19 et sont identiques à celles des années passées.

Le taux de rendement attendu des actifs a été déterminé à partir du calcul de la moyenne pondérée des taux de rendements attendus sur le total de la valeur des actifs.

Les taux d'actualisation dans les principales zones sont les suivants : 4,33% dans la zone euro, 5,5% aux Etats-Unis et 5,4% au Royaume-Uni.

Concernant les engagements de retraite et indemnités de départ, une variation à la hausse de 0,5 point du taux d'actualisation diminuerait respectivement d'environ 130 millions d'euros et 1 million d'euros le montant de l'engagement et le coût des services rendus. La même variation à la baisse augmenterait l'engagement de 146 millions d'euros et le coût des services rendus de 1 million d'euros.

L'essentiel de l'engagement relatif aux frais médicaux concerne les Etats-Unis. Une variation à la hausse de un point du taux des frais médicaux augmenterait respectivement de 45 et 3 millions d'euros le montant de l'engagement et l'agrégation du coût des services rendus et du coût financier au titre de la couverture maladie postérieure à l'emploi. La même variation à la baisse diminuerait l'engagement de 38 millions d'euros et l'agrégation du coût des services rendus et du coût financier de 2 millions d'euros.

Aux Etats-Unis, en 2010, le taux d'augmentation des frais médicaux se fonde sur une tendance décroissante entre 2011 (9%) et 2015 (5%). En 2009, le taux avait été arrêté sur une tendance décroissante de 9% à 5% entre 2010 et 2014. En France, le taux d'augmentation des frais médicaux retenu est de 4% en 2010. Ce même taux était utilisé en 2009.

Engagements de retraite et indemnités de départ

Les engagements de retraite du Groupe concernent principalement les filiales nord-américaines et européennes. Ces régimes accordent le versement d'un capital au moment du départ en retraite ou d'une rente durant toute la retraite, dont le montant est fonction de l'ancienneté du salarié, de sa classification et du salaire de fin de carrière. Ils incluent également les retraites-chapeau accordées à certains cadres dirigeants leur garantissant un complément de revenu au-delà des régimes généraux et obligatoires.

La majorité de ces engagements de retraite font l'objet d'une couverture financière partielle ou totale par le biais de fonds externalisés. Au 31 décembre 2010, le montant des obligations partiellement ou totalement financées est de 1 828 millions d'euros et représente 78% du montant total de l'engagement du Groupe. Ces fonds ne sont pas investis en actifs du Groupe.

Les actifs des fonds externalisés sont essentiellement constitués d'actions (environ 51%), d'obligations (environ 35%) et d'actifs immobiliers ou de disponibilités (environ 14%).

Les contributions versées en 2010 au titre de ces actifs de couverture sont de 21 millions d'euros et les contributions qui seront versées pour l'exercice 2011 sont estimées à 12 millions d'euros.

Au 31 décembre 2010, le montant des provisions constituées au titre des engagements de retraite et des indemnités de fin de carrière s'élève à 1 032 millions d'euros (944 millions d'euros au 31 décembre 2009). Ces provisions ont été comptabilisées dans le passif non courant du bilan, la part courante étant considérée comme non significative comparée au montant total des engagements.

Les autres régimes de retraite dont bénéficient les salariés du Groupe correspondent à des régimes à cotisations définies, pour lesquels le Groupe n'a pas d'engagement au-delà du versement des cotisations, qui constituent des charges de période. Le montant des cotisations versées au titre de ces plans est de 59 millions d'euros pour l'exercice 2010 et était de 39 millions d'euros en 2009. Cette augmentation s'explique principalement par une transformation en 2009 des plans de la société américaine à prestations définies en plans à cotisations définies.

Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme : frais médicaux et assurance-vie postérieurs à l'emploi, médailles du travail

Les sociétés nord-américaines du Groupe accordent à leurs retraités le bénéfice de régimes de couverture de frais médicaux et d'assurance-vie sous certaines conditions d'âge et d'ancienneté. Ces engagements sociaux postérieurs à l'emploi ne font pas l'objet d'une couverture financière.

L'essentiel de l'engagement (90%) concerne les plans de couverture médicale des salariés nord-américains.

Les hypothèses retenues pour évaluer ces engagements sont identiques à celles appliquées pour les engagements de retraite de la zone concernée.

Les autres engagements à long terme intègrent divers plans de couverture de frais médicaux en Europe pour 44 millions d'euros et les médailles du travail comptabilisées sur la France pour 9 millions d'euros.

Au 31 décembre 2010, le montant des provisions constituées au titre de ces engagements s'élève à 472 millions d'euros (435 millions d'euros au 31 décembre 2009). Ces provisions ont été comptabilisées dans le passif non courant du bilan, la part courante étant considérée comme non significative comparée au montant total des engagements.

22.1 Variation des provisions pour retraites et avantages assimilés

La variation des provisions pour retraites et avantages assimilés (nette des actifs) se détaille comme suit :

	Engagements de retraite et indemnités de départ	<i>Dont</i> <i>SE USA</i>	Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme	<i>Dont</i> <i>SE USA</i>	Provisions pour retraites et avantages assimilés
31/12/2008	1 027	401	436	370	1 463
Charge de la période	(2)	(66)	22	18	20
Prestations versées	(64)	-	(25)	(21)	(89)
Cotisations versées	(18)	(1)	-	-	(18)
Éléments reconnus en capitaux propres*	5	(31)	11	2	16
Ecart de conversion	(2)	(11)	(9)	(12)	(11)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres variations	(2)	1	-	1	(2)
31/12/2009	944	293	435	358	1 379
Charge de la période	63	2	25	18	88
Prestations versées	(58)	(1)	(26)	(21)	(84)
Cotisations versées	(21)	(1)	2	2	(19)
Éléments reconnus en capitaux propres	4	(18)	-	4	4
Ecart de conversion	40	23	29	26	69
Variations de périmètre	58	-	5	0	63
Autres variations	2	1	2	0	4
31/12/2010	1 032	299	472	387	1 504

* dont en 2009, 2 millions d'euros d'effet de plafonnement des actifs.

La variation des éléments bruts reconnus en capitaux propres se détaille comme suit :

	Engagements de retraite et indemnités de départ	Autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme	Provisions pour retraites et avantages assimilés
31/12/2008	455	(64)	391
Écarts actuariels sur obligation	75	11	86
Écarts actuariels sur actifs de couverture	(71)	-	(71)
Effet du plafonnement des actifs	(1)	-	(1)
31/12/2009	458	(53)	405
Écarts actuariels sur obligation	42	-	42
Écarts actuariels sur actifs de couverture	(38)	-	(38)
Effet du plafonnement des actifs	-	-	-
31/12/2010	462	(53)	409

22.2 Provision pour engagements de retraite et indemnités de départ

Les variations annuelles des engagements, de la valeur de marché des placements ainsi que des actifs et provisions correspondantes figurant au bilan des comptes consolidés s'analysent comme suit :

	31/12/2010		31/12/2009	
		Dont SE USA		Dont SE USA
1. Réconciliation des éléments du bilan				
Actifs de couverture de retraite et autres engagements assimilés	-	-	-	-
Provisions pour retraite et engagements assimilés	(1 032)	(299)	(944)	(293)
Actif / (Passif) net reconnu au bilan	(1 032)	(299)	(944)	(293)

	31/12/2010		31/12/2009	
		Dont SE USA		Dont SE USA
2. Composantes de la charge nette comptabilisée en résultat				
Coûts des services rendus	43	2	55	18
Coût financier (effet de l'actualisation)	109	56	109	57
Rendement attendu des actifs des régimes	(82)	(56)	(74)	(50)
Coût des services passés	-	-	-	-
Effet des liquidations /réductions de régimes	(7)	-	(92)	(91)
Charge nette comptabilisée au résultat	63	2	(2)	(66)

	31/12/2010		31/12/2009	
		Dont SE USA		Dont SE USA
3. Variation de la valeur actualisée des engagements				
Valeur actualisée des engagements en début d'exercice	2 055	937	2 036	1 013
Coûts des services rendus	43	2	55	18
Coût financier (effet de l'actualisation)	109	56	109	57
Cotisations versées par les salariés	4	-	3	-
Prestations versées	(134)	(48)	(132)	(43)
Pertes (Gains) actuariels comptabilisés en capitaux propres	42	14	75	16
Modifications de régime	5	-	1	-
Variations de périmètre	87	-	-	-
Ecart de conversion	130	73	1	(33)
Réductions et liquidations	(7)	-	(92)	(92)
Autres	6	-	(1)	1
Valeur actualisée des engagements en fin d'exercice	2 340	1 034	2 055	937

Les écarts actuariels ont été intégralement comptabilisés dans les autres réserves.

Ils résultent principalement des changements d'hypothèses actuarielles, notamment les taux d'actualisation utilisés dans la valorisation des engagements aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et dans la zone euro.

Au 31 décembre 2010, les gains actuariels relatifs aux effets d'expérience sur les engagements de retraite et indemnités de départ s'élevaient à 49 millions d'euros pour le Groupe.

Au 31 décembre 2009, les gains actuariels relatifs aux effets d'expérience s'élevaient à 64 millions d'euros pour le Groupe. Au 31 décembre 2008, les pertes actuarielles relatives aux effets d'expérience s'élevaient à 445 millions d'euros. Et au 31 décembre 2007, les pertes actuarielles relatives aux effets d'expérience s'élevaient à 2 millions d'euros.

	31/12/2010		31/12/2009	
		Dont SE USA		Dont SE USA
4. Variation de la juste valeur des actifs des régimes				
Juste valeur des actifs des régimes en début d'exercice	1 112	643	1 010	611
Rendement attendu des actifs des régimes	82	56	74	50
Cotisations des salariés	4	-	4	-
Cotisations de l'employeur	21	1	18	1
Prestations versées	(76)	(47)	(68)	(43)
(Pertes) Gains actuariels reconnus en capitaux propres	38	32	71	47
Variations de périmètre	29	-	-	-
Écarts de conversion	90	50	3	(22)
Réductions et liquidations	-	-	-	-
Autres	4	-	-	(1)
Juste valeur des actifs des régimes en fin d'exercice	1 304	735	1 112	643

Le rendement réel des actifs de couverture s'élève à 120 millions d'euros.

Les écarts actuariels ont été intégralement comptabilisés dans les autres réserves.

Ils résultent principalement des écarts entre les taux de rendement effectif et attendu des actifs aux États-Unis, au Royaume-Uni et au Canada.

	31/12/2010		31/12/2009	
		Dont SE USA		Dont SE USA
5. Couverture financière				
Valeur actualisée des engagements	(2 340)	(1 034)	(2 055)	(937)
Juste valeur des actifs du régime	1 304	735	1 112	643
Surplus /Déficit du régime	(1 036)	(299)	(943)	(294)
Effet des plafonnements d'actifs	-	-	(1)	-
<i>Éléments différés :</i>				
Modifications de régime non comptabilisées	4	-	-	1
(Passif) /Actif net comptabilisé au bilan	(1 032)	(299)	(944)	(293)

Les montants des engagements de retraite et indemnités de départ, au titre de la période annuelle en cours et des quatre périodes annuelles précédentes, s'élèvent à:

	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
6. Données historiques					
Valeur actualisée des engagements	(2 340)	(2 055)	(2 036)	(1 958)	(2 035)
Juste valeur des actifs du régime	1 304	1 112	1 010	1 402	1 418
Surplus /Déficit du régime	(1 036)	(943)	(1 026)	(556)	(617)
Effet des plafonnements d'actifs	-	(1)	(2)	(10)	-
<i>Éléments différés :</i>					
Modifications de régime non comptabilisées	4	-	1	1	1
(Passif) /Actif net comptabilisé au bilan	(1 032)	(944)	(1 027)	(565)	(616)

22.3 Provision pour frais médicaux et assurance-vie postérieurs à l'emploi et avantages assimilés

Les variations des provisions pour autres avantages postérieurs à l'emploi et avantages à long terme se détaillent comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
1. Composantes de la charge nette comptabilisée en résultat		
Coûts des services rendus	7	4
Coût financier (effet de l'actualisation)	22	22
Rendement attendu des actifs des régimes	-	-
Coût des services passés	(4)	(4)
Effet des liquidations /réductions de régimes	-	-
Amortissement des écarts actuariels	-	-
Charge totale comptabilisée au résultat	25	22

Les amortissements des écarts actuariels concernent des avantages à long terme au personnel en activité notamment le régime des médailles du travail en France.

	31/12/2010	31/12/2009
2. Variation de la valeur actualisée des engagements		
Valeur actualisée des engagements en début d'exercice	406	401
Coûts des services rendus	7	4
Coût financier (effet de l'actualisation)	22	21
Cotisations des salariés	2	2
Prestations versées	(26)	(25)
Pertes (Gains) actuariels comptabilisés en capitaux propres	-	11
Modifications de régime	-	-
Variations de périmètre	5	-
Ecart de conversion	29	(9)
Autres (yc réductions et liquidations)	-	1
Valeur actualisée des engagements en fin d'exercice	445	406

Les écarts actuariels ont été intégralement comptabilisés dans les autres réserves sauf pour les avantages à long terme au personnel en activité notamment le régime des médailles du travail en France où l'intégralité des écarts actuariels est comptabilisée en compte de résultat. Les écarts actuariels résultent des changements d'hypothèses actuarielles, en particulier le taux d'actualisation.

Au 31 décembre 2010, les gains actuariels relatifs aux effets d'expérience sur les frais médicaux et assurance-vie postérieurs à l'emploi et avantages assimilés s'élèvent à 26 millions d'euros pour le Groupe. Au 31 décembre 2009, les pertes actuarielles relatives aux effets d'expérience s'élevaient à 18 millions d'euros pour le Groupe. Elles s'élevaient à 10 millions d'euros au 31 décembre 2008. Et au 31 décembre 2007, les gains actuariels relatifs aux effets d'expérience étaient de 59 millions d'euros.

	31/12/2010	31/12/2009
3. Couverture financière		
Valeur actualisée des engagements	(445)	(406)
<i>Eléments différés :</i>		
Changement de régime non comptabilisé	(27)	(29)
Provision comptabilisée au bilan	(472)	(435)

Les montants des frais médicaux et autres avantages assimilés, au titre de la période annuelle en cours et des quatre périodes annuelles précédentes, s'élèvent à :

	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
4. Données historiques					
Valeur actualisée des engagements	(445)	(406)	(401)	(366)	(477)
<i>Eléments différés :</i>					
Changement de régime non comptabilisé	(27)	(29)	(35)	(33)	(40)
Provision comptabilisée au bilan	(472)	(435)	(436)	(399)	(517)

Note 23 - Provisions

	Risques économiques	Risques commerciaux	Risques sur produits	Risques environnementaux	Restructurations	Autres risques	Provisions
31/12/2008	324	28	207	43	132	106	840
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>121</i>	<i>24</i>	<i>49</i>	<i>30</i>	<i>11</i>	<i>67</i>	<i>302</i>
Dotations	64	63	109	2	182	48	468
Effet d'actualisation	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Reprises pour utilisation	(21)	(2)	(41)	(2)	(96)	(11)	(173)
Provisions devenues sans objet	(31)	(8)	(22)	-	(7)	(12)	(80)
Ecarts de conversion	(3)	(1)	(1)	1	2	(1)	(3)
Variations de périmètre et autres	85	-	13	-	(3)	2	97
31/12/2009	418	80	264	44	210	132	1 148
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>131</i>	<i>31</i>	<i>79</i>	<i>27</i>	<i>28</i>	<i>80</i>	<i>375</i>
Dotations	117	18	150	3	39	75	402
Effet d'actualisation	-	-	1	-	-	(4)	(3)
Reprises pour utilisation	(36)	(9)	(95)	(2)	(124)	(34)	(300)
Provisions devenues sans objet	(75)	(9)	(17)	-	(19)	(8)	(128)
Ecarts de conversion	16	4	16	2	5	3	46
Variations de périmètre et autres	174	2	90	8	13	12	299
31/12/2010	614	86	409	55	124	176	1 464
<i>dont part à plus d'un an</i>	<i>275</i>	<i>35</i>	<i>104</i>	<i>26</i>	<i>21</i>	<i>127</i>	<i>588</i>

(a) Risques économiques

Ces provisions couvrent notamment des risques fiscaux identifiés au cours de revues réalisées localement par les administrations fiscales et des risques financiers pour la plupart correspondant à des garanties données à des tiers sur certains actifs et passifs.

Les variations de périmètre et autres s'élèvent à 174 millions d'euros et sont principalement liées à l'entrée d'Areva Distribution dans le groupe.

(b) Risques commerciaux

Ces provisions sont essentiellement constituées pour couvrir les risques relatifs aux produits vendus à des tiers. Ce risque réside dans les plaintes individuelles sur de prétendus défauts des produits et l'appel en responsabilité correspondant.

Les provisions pour risques commerciaux intègrent également les provisions pour pertes à terminaison sur divers contrats long terme pour 17 millions d'euros.

(c) Risques sur produits

Ces provisions sont constituées :

- des provisions statistiques pour garantie : le Groupe provisionne sur une base statistique l'ensemble des garanties données sur la vente de produits Schneider Electric au-delà des risques couverts par les assurances. Cette garantie peut atteindre 18 mois,
- des provisions pour litiges sur des produits défectueux,
- des provisions destinées à couvrir des campagnes de remplacement sur des produits clairement identifiés.

Les variations de périmètre qui s'élèvent à 90 millions d'euros sont essentiellement liées à l'acquisition d'Areva Distribution.

(d) Risques environnementaux

Ces provisions sont essentiellement destinées à couvrir les coûts des opérations de dépollution.

Note 24 - Dettes financières (courantes et non courantes)

La dette non courante s'analyse de la façon suivante :

	31/12/2010	31/12/2009
Emprunts obligataires	4 348	4 508
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	1 379	1 386
Financement des locations financières	15	16
Participation des salariés	10	7
Part court terme des emprunts obligataires	(503)	(900)
Part court terme des autres dettes long terme	(239)	(104)
Dettes financières non courantes	5 010	4 913

La dette courante s'analyse de la façon suivante :

	31/12/2010	31/12/2009
Billets de trésorerie	-	46
Intérêts courus non échus	110	116
Autres dettes	170	158
Tirage de lignes de crédit	-	-
Découverts et encours bancaires	93	87
Part court terme des emprunts obligataires	503	900
Part court terme des autres dettes long terme	239	104
Dettes financières courantes	1 115	1 411
Dettes financières courantes et non courantes	6 125	6 324

24.1 Répartition par échéance

	31/12/2010			31/12/2009
	Principaux	Intérêts	Swaps	Principaux
2010				1 411
2011	1 115	246	45	734
2012	104	237	35	60
2013	1 085	210	19	1 316
2014	767	134	3	748
2015	980	85	3	971
2016 et au-delà	2 074	164	-	1 084
Total	6 125	1 076	105	6 324

24.2 Répartition par devise

	31/12/2010	31/12/2009
Euro	5 182	5 450
Dollar américain	521	500
Roupie indienne	22	73
Yen japonais	153	141
Real brésilien	75	43
Rouble russe	34	20
Pesos colombien	23	-
Autres	115	97
Total	6 125	6 324

24.3 Emprunts obligataires

	31/12/2010	31/12/2009	Taux d'intérêt	Echéance
Schneider Electric SA 2010		900	3,125% TF	août 2010
Schneider Electric SA 2011	500	500	Euribor + 0,200% TV	juil 2011
Schneider Electric SA 2013	608	866	CMS 10+1,000% TV et 6,750% TF	juil 2013
Schneider Electric SA 2014	498	498	4,500% TF	janv 2014
Schneider Electric SA 2015	748	748	5,375% TF	janv 2015
Schneider Electric SA 2016	519	22	Euribor + 0,600% TV et 2,875% TF	juil 2016
Schneider Electric SA 2017	981	974	4,000% TF	août 2017
Schneider Electric SA 2020	494	-	3,625% TF	juil 2020
Total	4 348	4 508		

Schneider Electric SA a réalisé au cours des derniers exercices plusieurs émissions obligataires dans le cadre de son programme d'*Euro Medium Term Notes* ("EMTN"). A la clôture de l'exercice 2010, les émissions non arrivées à l'échéance sont les suivantes :

- 300 et 200 millions d'euros, mis en place successivement en juillet et en octobre 2010, au taux de 2,875%, arrivant à échéance le 20 juillet 2016 ;
- 500 millions d'euros mis en place en juillet 2010 au taux de 3,625% arrivant à échéance le 20 juillet 2020 ;
- 150 millions d'euros mis en place en mai 2009 sous la forme d'un abondement de la souche de 600 millions d'euros échéance 8 janvier 2015 au taux de 5,375% mis en place en octobre 2007, portant ainsi la souche à 750 millions d'euros ;
- 250 millions d'euros mis en place en mars 2009 sous la forme d'un abondement de la souche de 780 millions d'euros à 12 ans au taux de 4% mis en place en août 2005, portant ainsi la souche à 1,03 milliard d'euros ;
- 750 millions d'euros mis en place en janvier 2009 au taux de 6,75% arrivant à échéance le 16 juillet 2013 ; en juillet 2010, cet emprunt a fait l'objet d'un remboursement partiel pour 263 millions d'euros ;
- 100 millions d'euros mis en place en juillet 2008 portant intérêt à un taux variable indexé sur le CMS 10 ans (*Constant Maturity Swap*) et arrivant à échéance le 31 juillet 2013 ;
- 26 millions d'euros correspondant au montant actualisé des coupons à payer au titre d'un emprunt obligataire de 177 millions d'euros émis le 25 juillet 2008 et rémunéré à un taux variable indexé sur l'Euribor 3 mois et à échéance du 25 juillet 2016 ; le montant nominal de l'emprunt n'est pas comptabilisé du fait de la renonciation dès l'origine par le souscripteur, au remboursement du principal, en contrepartie du transfert sans recours à son profit des flux de trésorerie futurs attendus au titre d'une demande de remboursement d'une créance fiscale ;
- 180 millions d'euros mis en place en avril 2008 sous la forme d'un abondement de la souche de 600 millions d'euros à 12 ans au taux de 4% mis en place en août 2005, portant ainsi la souche à 780 millions d'euros ;
- 600 millions d'euros mis en place en octobre 2007 au taux de 5,375% arrivant à échéance le 8 janvier 2015 ;
- 1 milliard d'euros mis en place en juillet 2006 se décomposant en deux tranches, une tranche à 5 ans et à taux variable indexé sur l'Euribor 3 mois pour 500 millions d'euros et une tranche à 7 ans et demi au taux de 4,5% pour 500 millions d'euros ;
- 600 millions d'euros mis en place en août 2005 au taux de 4% arrivant à échéance en août 2017.

Ces emprunts ont été admis aux négociations de la Bourse du Luxembourg. Les primes d'émission et les frais d'émission sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Enfin, la société a remboursé un emprunt obligataire de 900 millions d'euros émis en août 2005 à son échéance du 11 août 2010.

24.4 Autres informations

Au 31 décembre 2010, les lignes de crédit confirmées de Schneider Electric SA s'élèvent à 2,7 milliards d'euros, aucune n'étant utilisée à cette date.

Les contrats d'emprunts et lignes de crédit ne contiennent pas d'engagement de respect de ratios financiers ni de clauses de remboursement en cas de dégradation de la notation de la dette long terme du Groupe.

Note 25 - Autres dettes à long terme

	31/12/2010	31/12/2009
Dette sur acquisition de Clipsal	9	8
Dette sur acquisitions 2010*	53	-
Dette sur acquisition d'Electroshield TM Samara	50	-
Autres	16	9
Autres dettes à long terme	128	17

* Acquisitions de Cimac, ITG, D5X, Vizelia et H'Dev

Le contrat d'acquisition de Clipsal prévoit, au titre de garantie de passifs, la retenue d'une partie du prix d'acquisition. Cette somme a été placée par le Groupe sur un compte séquestre (note 15.2).

Note 26 - Instruments financiers

Le Groupe utilise des instruments financiers afin de gérer son exposition aux risques de taux, de change, et de variation des cours de métaux. L'exposition du Groupe à ces différents risques est détaillée dans la partie "facteurs de risques" du Document de Référence.

26.1 Valeurs d'inventaire et valeurs nominales des instruments financiers dérivés

Qualification IFRS	31/12/2009		Variation de la période			31/12/2010		31/12/2010	
	Valeur d'inventaire	Compte de résultat ⁽¹⁾	Capitaux propres ⁽²⁾	Autres	Valeur d'inventaire	Nominal des contrats	Vente	Achat	
Change									
Contrats à terme en couverture de flux futurs	CFH*	(6)	(82)	(7)	-	(95)		(1 158)	
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	NIH*	(1)	-	10	-	9	627		
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	Trading/FHV*	(27)	2	(1)	2	(24)	1 849	(1 583)	
Métaux									
Couvertures fermes et optionnelles	CFH*	9	-	5	-	14		(51)	
Paievements sur la base d'actions									
Options d'achat	CFH*	-	13	12	28	53		(79) ⁽³⁾	
Taux									
Swaps de taux d'intérêt	CFH*/FVH*	(41)	3	14	-	(24)		(1 399)	
Instruments financiers dérivés		(66)	(64)	33	30	(67)			

* Cash Flow Hedge / Fair Value Hedge / Net Investment Hedge

- (1) Les effets sur le résultat de la période sont compensés par les variations de juste valeur des éléments sous-jacents également enregistrées dans le résultat net.
- (2) Ces éléments sont présentés sur une ligne distincte des capitaux propres (autres réserves).
- (3) La couverture porte sur 1 121 990 actions Schneider Electric dans le cadre du programme de SARs aux Etats-Unis

La valeur de marché des instruments financiers, qui correspond à leur valeur d'inventaire, est estimée soit en interne par la méthode des flux de trésorerie actualisés au taux du marché, soit auprès des banques.

26.2 Valeur d'inventaire et valeur de marché des instruments financiers hors dérivés

	31/12/2010		31/12/2009	
	Valeur notionnelle ⁽¹⁾	Juste valeur	Valeur notionnelle ⁽¹⁾	Juste valeur
Titres de participation non consolidés	410	410	245	245
Autres actifs financiers non courants	144	144	102	102
Valeurs mobilières de placement	1 825	1 825	2 681	2 681
Emprunts obligataires	(4 348)	(4 614)	(4 508)	(4 746)
Autres dettes financières courantes et non courantes	(1 777)	(1 777)	(1 816)	(1 816)
Instruments financiers hors dérivés	(3 746)	(4 012)	(3 296)	(3 534)

(1) La valeur notionnelle correspond au coût amorti ou à la juste valeur.

26.3 Couverture de change

Nominal des contrats à terme par principales devises

	31/12/2010		
	Ventes	Achats	Nets
AED	63	(46)	17
AUD	187	(14)	173
CHF	19	(7)	12
CZK	1	(14)	(13)
DKK	54	(1)	53
GBP	131	(113)	18
HKD	57	(87)	(30)
HUF	28	(2)	26
JPY	-	(70)	(70)
NOK	5	(43)	(38)
RUB	58	-	58
SEK	6	(154)	(148)
SGD	89	(2)	87
USD	1 732	(973)	759
Autres	46	(57)	(11)
Total	2 476	(1 583)	893

Les contrats à terme sur devises consistent en une position nette vendeuse de 502 millions d'euros sur les couvertures de financements des filiales, et une position nette vendeuse de 391 millions d'euros sur les couvertures de flux opérationnels.

26.4 Impact des instruments financiers

Au 31/12/2010	Effet sur le résultat financier	Effet sur les capitaux propres		
		Juste valeur	Conversion	Autres
Actifs disponibles à la vente	12	(32)	6	-
Prêts et créances	24	-	372	-
Dettes au coût amorti ou à juste valeur	(306)	-	(561)	-
Instruments dérivés	(64)	31	2	-
Total	(334)	(1)	(181)	-

Au 31/12/2009	Effet sur le résultat financier	Effet sur les capitaux propres		
		Juste valeur	Conversion	Autres
Actifs disponibles à la vente	5	25	(2)	-
Prêts et créances	26	-	52	-
Dettes au coût amorti ou à juste valeur	(323)	-	(55)	-
Instruments dérivés	(16)	117	9	-
Total	(308)	142	4	0

Les impacts des instruments financiers, par nature d'instrument, sur le résultat d'une part et sur les capitaux propres d'autre part, sont les suivants :

- les principaux impacts sur le résultat sont des produits et charges d'intérêts
- les impacts sur les capitaux propres sont principalement liés à l'évaluation des actifs disponibles à la vente et des instruments dérivés, ainsi qu'aux écarts de conversion des prêts, créances et dettes en devises.

26.5 Echancier des actifs et passifs financiers

	1 an	1 à 5 ans	Au-delà
Passifs financiers	(1,115)	(2,936)	(2,074)
Actifs financiers	3,389	135	-
Position nette avant gestion	2,274	(2,801)	(2,074)

26.6 Bilan par catégorie d'instruments financiers

ACTIF	31/12/2010		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente AFS	Prêts, créances et dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers disponibles à la vente	410	410	-	410	-	-
Autres actifs financiers non courants	144	144	-	-	144	-
Total actifs non courants	554	554	-	410	144	-
Actif courant :						
Clients et créances d'exploitation	4 441	4 441	-	-	4 441	-
Autres créances	118	118	-	-	-	118
Actif financier courant	38	38	38	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	1 825	1 825	1 825	-	-	-
Total actifs courants	6 422	6 422	1 863	-	4 441	118
PASSIF						
Dettes financières non courantes :						
Dettes financières à plus d'un an	5 010	5 276	-	-	5 276	-
Total passifs non courants	5 010	5 276	-	-	5 276	-
Dettes courantes :						
Fournisseurs et dettes d'exploitation	3 432	3 432	-	-	3 432	-
Autres dettes	204	204	-	-	19	185
Dettes financières courantes	1 115	1 115	-	-	1 115	-
Total passifs courants	4 751	4 751	-	-	4 566	185
ACTIF	31/12/2009		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente AFS	Prêts, créances et dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers disponibles à la vente	245	245	-	245	-	-
Autres actifs financiers non courants	102	102	-	-	102	-
Total actifs non courants	347	347	-	245	102	-
Actif courant :						
Clients et créances d'exploitation	3 071	3 071	-	-	3 071	-
Autres créances	57	57	-	-	-	57
Actif financier courant	77	77	77	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	2 681	2 681	2 681	-	-	-
Total actifs courants	5 886	5 886	2 758	-	3 071	57
PASSIF						
Dettes financières non courantes :						
Dettes financières à plus d'un an	4 913	5 151	-	-	4 913	-
Total passifs non courants	4 913	5 151	-	-	4 913	-
Dettes courantes :						
Fournisseurs et dettes d'exploitation	2 203	2 203	-	-	2 203	-
Autres dettes	143	143	-	-	20	123
Dettes financières courantes	1 411	1 411	-	-	1 411	-
Total passifs courants	3 757	3 757	-	-	3 634	123

26.7 Hiérarchie de juste valeur

La répartition des instruments financiers par niveau de juste valeur est la suivante :

	31/12/2010			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de participation non consolidés	135	-	275	410
Dérivés nets des passifs	-	(67)	-	(67)
Valeurs mobilières de placement	1 825	-	-	1 825
Actifs nets évalués à la juste valeur	1 960	(67)	275	2 168

	31/12/2009			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de participation non consolidés	179	-	66	245
Dérivés nets des passifs	-	(66)	-	(66)
Valeurs mobilières de placement	2 681	-	-	2 681
Actifs nets évalués à la juste valeur	2 860	(66)	66	2 860

Note 27 - Effectifs

27.1 Effectifs

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

(en nombre de personnes)	2010	2009
Production	61 911	55 125
Structure	61 571	60 940
Effectifs moyens	123 482	116 065

Ventilation par zone :

	2010	2009
EMEAS*	60 937	57 360
Amérique du Nord	26 324	26 510
Asie Pacifique	36 221	32 195

* Europe, Moyen-Orient, Afrique, Amérique du Sud

La variation des effectifs moyens est principalement liée à l'acquisition des activités Distribution d'Areva.

27.2 Charges de personnel

	2010	2009
Coût du personnel ⁽¹⁾	(4 649)	(4 330)
Participation et intéressement	(65)	(46)
Stock options et actions gratuites	(31)	(22)
Plan d'actionnariat salarié	(3)	(3)
Charges de personnel	(4 748)	(4 401)

(1) dont 63 millions d'euros au titre des engagements de retraite et assimilés et 25 millions d'euros au titre des autres engagements sociaux (note 22).

27.3 Avantages accordés aux principaux dirigeants

En 2010, le Groupe a versé aux membres de son conseil de surveillance 0,64 million d'euros au titre des jetons de présence. Le montant total des rémunérations brutes, y compris les avantages en nature, versées en 2010 par les sociétés du Groupe aux membres de la Direction Générale hors membres du Directoire, s'est élevé à 9 millions d'euros, dont 3,9 millions d'euros au titre de la part variable.

Sur les trois derniers exercices, 279 500 options d'achat et de souscription d'actions ainsi que 185 000 actions de performance ont été attribuées aux membres de la Direction Générale (y compris membres du Directoire).

Le montant des engagements de retraite au titre des dirigeants s'élève à 73 millions d'euros au 31 décembre 2010 et à 68 millions d'euros au 31 décembre 2009.

Se référer au chapitre 3 paragraphe 8 du document de référence pour plus de détails relatifs aux membres de la Direction Générale.

Note 28 - Opérations avec des parties liées

28.1 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.

Sur l'exercice 2010, ces transactions ne sont pas significatives.

28.2 Parties liées exerçant une influence notable

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

Les rémunérations et avantages accordés aux principaux dirigeants sont présentés dans la note 27.3.

Note 29 - Engagements et passifs éventuels

29.1 Cautions, avals et garanties

	31/12/2010	31/12/2009
Cautions de contre garantie sur marchés ⁽¹⁾	880	469
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles ⁽²⁾	17	16
Avals, cautions et garanties donnés	6	10
Autres engagements donnés ⁽³⁾	175	176
Garanties données	1 078	671
Avals, cautions et garanties reçus	80	64
Garanties reçues	80	64

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

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

⁽³⁾ Les autres engagements donnés comprennent notamment des garanties données en paiement de loyers.

En 2010, l'intégration des actifs d'Areva Distribution contribue à la hausse des engagements donnés pour 256 millions d'euros.

29.2 Engagements d'achats

- **Titres de participation**

Les engagements d'achats de titres de participation représentent les engagements contractuels pris par le Groupe pour l'achat de minoritaires de sociétés consolidées ou pour le complément de prix éventuel pour des opérations réalisées. Au 31 décembre 2010, le montant de ces engagements n'est pas significatif.

- **Prestations de services informatiques**

Le Groupe est lié à la société CAPGEMINI dans le cadre d'un accord d'externalisation (Infogérance) de certaines fonctions informatiques en Europe et la mise en œuvre d'un système d'applications de gestion communes sous le progiciel SAP. La première version de ce système global a été mise en place en Inde (premier pilote) en avril 2007 et la deuxième version a été déployée mi 2008 dans plusieurs pays pilotes européens. Au titre de ce système, Schneider Electric a capitalisé à fin décembre 2010 des coûts pour un montant total (net des pertes de valeur) de 142 millions d'euros. Ces coûts sont amortis à compter de 2009 selon un mode progressif sur 7 années glissantes, en fonction du nombre d'utilisateurs au fur et à mesure du déploiement dans le monde.

Au titre de l'exercice 2010, les coûts relatifs à l'Infogérance s'élèvent contractuellement à 103 millions d'euros incluant les effets volumes et l'indexation prévus au contrat (119 millions d'euros sur l'exercice 2009).

29.3 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.

Le Groupe a conclu un accord d'entreprise relatif au Droit Individuel à la Formation. Le Groupe a appliqué dans ses comptes le traitement préconisé par les normes françaises pour le DIF, conformément à l'avis 2004-F du Comité d'urgence du CNC relatif à la comptabilisation du DIF. Les dépenses engagées au titre du DIF constituent une charge de la période et ne donnent donc lieu à aucun provisionnement. Le volume d'heures de la part ouverte mais non consommée des droits des salariés des entités françaises du Groupe est d'environ 1.417.000 heures au 31 décembre 2010.

Note 30 - Evénements postérieurs à la clôture

Acquisition d'APW en Inde

Le 7 janvier 2011, le groupe a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de la majorité des actions d'APW President Systems Limited, société spécialisée dans la conception et la fabrication de baies et d'armoires électriques standards ou sur mesure, à destination notamment de clients finaux des télécoms et des technologies de l'information en Inde. APW President Systems Limited emploie environ 380 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires estimé à 1,08 milliard de roupies (soit environ 17 millions d'euros) sur les douze mois à fin septembre 2010. La société dispose de centres de production à Bangalore et à Pune, d'un large portefeuille clients ainsi que d'un réseau d'agences commerciales en Inde.

Note 31 - Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par le groupe :

<i>(en milliers d'euros)</i>			2010		TOTAL
	Ernst & Young	%	Mazars	%	
Audit					
Commissariat aux Comptes	8 463	87%	6 578	99%	15 041
<i>dont Schneider Electric SA</i>	100		100		
<i>dont filiales</i>	8 363		6 478		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC	1 046	11%	80	1%	1 126
<i>dont Schneider Electric SA</i>	0		-		
<i>dont filiales</i>	1 046		80		
Sous-total Audit	9 509	98%	6 658	100%	16 167
Autres prestations					
Juridique, fiscal	211	2%	3	0%	214
TOTAL HONORAIRES	9 720	100%	6 661	100%	16 381

<i>(en milliers d'euros)</i>			2009		TOTAL
	Ernst & Young	%	Mazars	%	
Audit					
Commissariat aux Comptes	8 208	89%	4 980	97%	13 188
<i>dont Schneider Electric SA</i>	100		100		
<i>dont filiales</i>	8 108		4 880		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC	670	7%	129	3%	799
<i>dont Schneider Electric SA</i>	0		0		
<i>dont filiales</i>	670		129		
Sous-total Audit	8 878	97%	5 109	99%	13 987
Autres prestations					
Juridique, fiscal	299	3%	34	1%	333
TOTAL HONORAIRES	9 177	100%	5 143	100%	14 320

Note 32 - Liste des sociétés consolidées

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

Sociétés en Europe		% d'intérêt	% d'intérêt
		31/12/2010	31/12/2009
<i>En intégration globale</i>			
APC Deutschland GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Berger Lahr Positec GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Crouzet GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Elau GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Eiso GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Kavlico GmbH	Allemagne	-	100,0
Kavlico GmbH (ex Kavlico Technology GmbH)	Allemagne	100,0	100,0
Merten GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Merten Holding GmbH	Allemagne	100,0	100,0
MGE USV-Systeme GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Ritto GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Automation Deutschland GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Automation GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Germany GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Deutschland Energy GmbH	Allemagne	100,0	-
Schneider Electric Deutschland GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Energy GmbH	Allemagne	100,0	-
Schneider Electric GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Motion Deutschland GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Motion Real Estate GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Schneider Electric Sachsenwerk GmbH	Allemagne	100,0	-
Svea Building Control System GmbH & Co. KG	Allemagne	-	100,0
Verwaltung SVEA Building Control Systems GmbH	Allemagne	100,0	100,0
Vitrum Beteiligungs GmbH	Allemagne	-	100,0
Xantrex Technology GmbH	Allemagne	-	100,0
Areva T&D Austria AG (uniquement activité Distribution)	Autriche	100,0	-
Berger Lahr Positec Ges. m.b.H. & Co. KG	Autriche	-	51,0
Merten Ges. m.b.H. & Co. KG	Autriche	-	100,0
MGE UPS Systems Vertriebs GmbH	Autriche	100,0	100,0
Schneider Electric Austria GmbH	Autriche	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Austria GmbH	Autriche	100,0	100,0
Schneider Electric Power Drives GmbH	Autriche	100,0	100,0
STI Power Drives GmbH	Autriche	60,0	60,0
Cofibel SA	Belgique	100,0	100,0
Compagnie Financière, Minière et Industrielle SA - Cofimines	Belgique	100,0	100,0
Etablissements Crouzet NV	Belgique	100,0	100,0
Schneider Electric Energy Belgium SA	Belgique	100,0	-
Schneider Electric SA	Belgique	100,0	100,0
Schneider Electric Services International SPRL	Belgique	100,0	100,0
Delixi Electric SEE EOOD	Bulgarie	100,0	100,0
Schneider Electric Bulgaria EOOD	Bulgarie	100,0	100,0
Schneider Electric d.o.o	Croatie	100,0	100,0
JO-EL Electric A/S	Danemark	100,0	100,0
Ørbaekvej 280 A/S	Danemark	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Denmark A/S	Danemark	100,0	100,0
Schneider Electric Danmark A/S	Danemark	100,0	100,0
Schneider Electric IT Denmark ApS	Danemark	100,0	100,0
Schneider Nordic Baltic A/S	Danemark	100,0	100,0
APC Spain SL	Espagne	-	100,0
EFI Electronics Europe SL	Espagne	100,0	100,0
Hispano Mecano-Electrica SA	Espagne	100,0	100,0
Manufacturas Electricas SA	Espagne	100,0	100,0
Schneider Electric IT, Spain SL	Espagne	100,0	100,0
Schneider Electric Energy Spain, SL	Espagne	100,0	-
Schneider Electric Espana SA	Espagne	100,0	100,0
Telemantenimiento de Alta Tension, SL	Espagne	100,0	-
Xantrex Technology SL	Espagne	100,0	100,0
Schneider Electric EESTI AS	Estonie	100,0	100,0
Elari Oy	Finlande	100,0	100,0
Elko Suomi Oy	Finlande	100,0	100,0
I-Valo Oy	Finlande	100,0	100,0
JO-EL Electric Oy	Finlande	100,0	100,0
Oy Lexel Finland Ab	Finlande	100,0	100,0
Pelco Finland Oy	Finlande	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Finland Oy	Finlande	100,0	100,0
Schneider Electric Finland Oy	Finlande	100,0	100,0
Strömfors Electric Oy	Finlande	100,0	100,0
Vamp OY	Finlande	100,0	-

		% d'intérêt 31/12/2010	% d'intérêt 31/12/2009
Alombard SAS	France	100,0	100,0
American Power Conversion Europe SARL	France	-	100,0
American Power Conversion France SARL	France	-	100,0
Areva T&D Holding SA (uniquement activité Distribution)	France	100,0	-
Areva T&D SAS (uniquement activité Distribution)	France	100,0	-
Areva T&D Protection & Contrôle SA (uniquement activité Distribution)	France	100,0	-
Ateliers de Constructions Electriques de Grenoble SA - ACEG	France	-	100,0
BCV Technologies SAS	France	100,0	100,0
Behar-Sécurité SARL	France	100,0	100,0
BEI Ideacod SAS	France	100,0	100,0
Berger Lahr Positec SAS	France	-	100,0
Boissière Finance SNC	France	100,0	100,0
Construction Electrique du Vivarais SAS	France	100,0	100,0
Crouzet Automatismes SAS	France	100,0	100,0
Dinel SAS	France	100,0	100,0
Distrelec SA	France	100,0	100,0
Elau SARL	France	100,0	100,0
Electro Porcelaine SAS	France	100,0	100,0
Epsys SAS	France	100,0	100,0
France Transfo SAS	France	100,0	100,0
Infraplus SAS	France	100,0	100,0
Machines Assemblage Automatique SAS	France	100,0	100,0
Merlin Gerin Alès SAS	France	100,0	100,0
Merlin Gerin Alpes SAS	France	100,0	100,0
Merlin Gerin Loire SAS	France	100,0	100,0
MGE Finances SAS	France	100,0	100,0
MGE UPS Systems SAS	France	100,0	100,0
Muller & Cie SA	France	100,0	100,0
Newlog SAS	France	100,0	100,0
Normabarre SAS	France	100,0	100,0
Prodipact SAS	France	100,0	100,0
Rectiphase SAS	France	100,0	100,0
Sarel - Appareillage Electrique SAS	France	99,0	99,0
SCI Auxibati	France	100,0	100,0
SCI Usibati	France	100,0	100,0
Scanelec SAS	France	100,0	100,0
Schneider Automation SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Consulting SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Energy France SAS	France	100,0	-
Schneider Electric Foncière SAS - S.E.L.F.	France	100,0	100,0
Schneider Electric France SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Holding Amérique du Nord SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Holding Asie Pacifique SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Holding Europe SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Industries SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric International SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric Manufacturing Bourguebus SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric SA (Société mère)	France	100,0	100,0
Schneider Electric Telecontrol SAS	France	100,0	100,0
Schneider Toshiba Inverter Europe SAS	France	60,0	60,0
Schneider Toshiba Inverter SAS	France	60,0	60,0
SCI du Pré Blanc	France	-	100,0
Société d'Application Electrique et Electronique SAS - SA2E	France	-	100,0
Société d'Appareillage Electrique Gardy SAS	France	100,0	100,0
Société d'Application et d'Ingenierie Industrielle et Informatique SAS - SA3I	France	100,0	100,0
Société du Rebauchet SAS	France	-	100,0
Société Electrique d'Aubenas SAS	France	100,0	100,0
Société Française de Construction Mécanique et Electrique SA	France	100,0	100,0
Société Française Gardy SA	France	100,0	100,0
Société pour l'équipement des industries chimiques SA	France	100,0	100,0
Société Rhodanienne d'Etudes et de Participations SAS	France	100,0	100,0
Spie Capag SA	France	100,0	100,0
Systèmes Equipements Tableaux Basse Tension SAS	France	100,0	100,0
Transfo Services SAS	France	100,0	100,0
Schneider Electric AE	Grèce	100,0	100,0
Schneider Electric IT Greece ABEE	Grèce	100,0	100,0
BEI Automative Hungary Manufacturing Inc	Hongrie	100,0	100,0
CEE Schneider Electric Közep-Kelet Europai Korlatolt Felelősségű Tarsasag	Hongrie	100,0	100,0
Schneider Electric Energy Hungary LTD	Hongrie	100,0	-
Schneider Electric IT Hungary Kft	Hongrie	100,0	100,0
Schneider Electric Hungaria Villamassagi ZRT	Hongrie	100,0	100,0
APC (EMEA) Ltd	Irlande	100,0	100,0
APC Dublin Ltd	Irlande	-	100,0
Schneider Electric Buildings Ireland Ltd	Irlande	100,0	100,0
Schneider Electric Ireland	Irlande	100,0	100,0
Schneider Electric IT Logistics Europe Ltd	Irlande	100,0	100,0
Square D Company Ireland Ltd	Irlande	100,0	100,0
Thorsman Sales Ireland Ltd	Irlande	100,0	100,0

		<u>% d'intérêt</u> <u>31/12/2010</u>	<u>% d'intérêt</u> <u>31/12/2009</u>
Controlli Srl	Italie	100,0	100,0
Crouzet Componenti Srl	Italie	100,0	100,0
Elau Systems Italia Srl	Italie	-	100,0
Schneider Electric IT Italia Srl	Italie	100,0	100,0
Motion Srl In Liquidazione	Italie	100,0	100,0
OVA Bargellini Spa	Italie	100,0	100,0
SAIP & Schyller Spa	Italie	100,0	100,0
Schneider Electric Energy Manufacturing Italia Srl	Italie	100,0	-
Schneider Electric Industrie Italia Spa	Italie	100,0	100,0
Schneider Electric Spa	Italie	100,0	100,0
Lexel Fabrika SIA	Lettonie	100,0	100,0
Schneider Electric Baltic Distribution Center	Lettonie	100,0	100,0
Schneider Electric Latvija SIA	Lettonie	100,0	100,0
UAB Schneider Electric Lietuva	Lituanie	100,0	100,0
COC Luxembourg S.à r.l.	Luxembourg	100,0	-
Comodot S.à r.l.	Luxembourg	100,0	100,0
Industrielle de Réassurance SA	Luxembourg	100,0	100,0
SGBT European Major Investments SA	Luxembourg	100,0	100,0
SHL Luxembourg S.à r.l.	Luxembourg	100,0	-
ELKO AS	Norvège	100,0	100,0
JO-EL Electric AS	Norvège	100,0	100,0
Lexel Holding Norgue AS	Norvège	100,0	100,0
Schneider Electric IT Norway AS	Norvège	100,0	100,0
Schneider Electric Norge AS	Norvège	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Norway AS	Norvège	100,0	100,0
American Power Conversion Corp (A.P.C.) BV	Pays Bas	100,0	100,0
APC Benelux BV	Pays Bas	100,0	100,0
APC Europe BV	Pays Bas	100,0	100,0
APC Holdings BV	Pays Bas	100,0	100,0
APC International Corporation BV	Pays Bas	100,0	100,0
APC International Holdings BV	Pays Bas	100,0	100,0
Citect BV	Pays Bas	100,0	100,0
Control Microsystems BV	Pays Bas	100,0	-
Crouzet BV	Pays Bas	100,0	100,0
Elau BV	Pays Bas	100,0	100,0
Pelco Europe BV	Pays Bas	100,0	100,0
Pro-Face HMI BV (sous-groupe)	Pays Bas	99,9	99,9
Sandas Montage BV	Pays Bas	100,0	100,0
Schneider Electric BV	Pays Bas	100,0	100,0
Schneider Electric Energy Netherlands BV	Pays Bas	100,0	-
Schneider Electric Logistic Centre BV	Pays Bas	100,0	100,0
Schneider Electric Manufacturing The Netherlands BV	Pays Bas	100,0	100,0
U.P.S. Systems MGE BV	Pays Bas	100,0	100,0
APC Poland Sp. Zoo	Pologne	-	100,0
Elda Eltra S.A. (ex Eltra SA)	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Polska Sp. Z. o.o.	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric Energy Poland Sp. Z.o.o.	Pologne	100,0	-
Schneider Electric Industries Polska SP	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric IT Poland Sp. Z.o.o	Pologne	100,0	100,0
Schneider Electric Polska SP	Pologne	100,0	100,0
APC Portugal, LDA	Portugal	-	100,0
Schneider Electric II IT Portugal LDA	Portugal	100,0	100,0
Schneider Electric Portugal LDA	Portugal	100,0	100,0
Merten Czech s.r.o.	République Tchèque	100,0	100,0
Schneider Electric AS	République Tchèque	98,3	98,3
Schneider Electric CZ sro	République Tchèque	100,0	100,0
Schneider Electric Romania SRL	Roumanie	100,0	100,0
Advance Cayson Ltd	Royaume Uni	-	100,0
Advance Dormant No. 1 Ltd	Royaume Uni	-	100,0
Ajax Electrical Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
APC DC Network Solutions UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
APC Holdings (UK) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
APC Power and Cooling, UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
APC UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Areva T&D UK Ltd (uniquement activité Distribution)	Royaume Uni	100,0	-
Berger Lahr Positec Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Capacitors Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
CBS Group Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Citect Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Crouzet Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Crydom SSR Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
E-GETIT Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Elau Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Electric City Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
GET Group PLC	Royaume Uni	100,0	100,0
GET Pension Scheme Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
GET PLC	Royaume Uni	100,0	100,0
Grawater Ltd	Royaume Uni	-	100,0
Intelligent Motion Systems UK Ltd	Royaume Uni	90,0	90,0
JO-EL Electric Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
JO-JO (UK) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Lexel Holdings (UK) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
MITA (NW) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
MITA (UK) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Nestfarm Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2010	% d'intérêt 31/12/2009
Newall Measurement Systems Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Pelco UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Powerman Ltd (ex Grawater of Wakefield Ltd)	Royaume Uni	100,0	100,0
Sarel Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Satchwell Controls Systems Ltd	Royaume Uni	-	100,0
Schneider Electric (UK) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric Energy Holdings UK Ltd	Royaume Uni	100,0	-
Schneider Electric Energy UK Ltd	Royaume Uni	100,0	-
Schneider Electric IT UK Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Schneider Electric Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Serck Control and Safety Ltd	Royaume Uni	100,0	-
Serck Controls Ltd	Royaume Uni	100,0	-
Tac Satchwell (Northern Ireland) Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Thorsman Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Tower Forged Products Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Tower Manufacturing Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
Yorkshire Switchgear Group Ltd	Royaume Uni	100,0	100,0
DIN Elektro Kraft OOO	Russie	100,0	100,0
LLC Merten Russland OOO	Russie	-	100,0
LLC Schneider Electric Zavod ElectroMonoblock	Russie	100,0	75,0
OOO schneider Electric Buildings (Russia)	Russie	100,0	100,0
OOO Lexel Elektromaterialy (SPB)	Russie	100,0	100,0
OOO RusEl	Russie	100,0	100,0
OOO Schneider Electric Kaliningrad	Russie	100,0	100,0
OOO UralElektroKontaktor	Russie	100,0	100,0
OOO Wessen	Russie	100,0	100,0
OOO Wextro	Russie	100,0	100,0
Relay Protection Vamp CJSC	Russie	100,0	-
Schneider Electric Equipment Kazan Ltd	Russie	100,0	100,0
ZAO Potential	Russie	100,0	100,0
ZAO Schneider Electric	Russie	100,0	100,0
Schneider Electric Srbija doo Beograd	Serbie	100,0	100,0
Schneider Electric Slovakia Spol SRO	Slovaquie	100,0	100,0
Schneider Electric d.o.o.	Slovenie	100,0	100,0
AB Crahfteer 1	Suède	100,0	100,0
AB Wibe	Suède	100,0	100,0
AB Wibe Telescopic Masts	Suède	100,0	100,0
Elau AB	Suède	100,0	100,0
Elektriska AB Delta	Suède	100,0	100,0
Elko AB	Suède	100,0	100,0
JO-EL Electric AB	Suède	100,0	100,0
Lexel AB	Suède	100,0	100,0
Pelco Sweden AB	Suède	100,0	100,0
Pisara AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Sweden AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Distribution Centre AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric IT Sweden AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Powerline Communications AB	Suède	100,0	100,0
Schneider Electric Sverige AB	Suède	100,0	100,0
Thorsman & Co AB	Suède	100,0	100,0
Areva T&D AG (uniquement activité Distribution)	Suisse	100,0	-
Crouzet AG	Suisse	100,0	100,0
Elau AG	Suisse	-	100,0
Feller AG	Suisse	83,7	83,7
Gutor Electronic GmbH	Suisse	100,0	100,0
Schneider Electric IT Switzerland AG	Suisse	100,0	100,0
Sarel AG	Suisse	-	97,8
Schneider Electric Finances SA	Suisse	100,0	100,0
Schneider Electric Motion AG	Suisse	-	100,0
Schneider Electric (Schweitz) AG	Suisse	100,0	100,0
Schneider Electric Ukraine	Ukraine	100,0	100,0
Smart Electric	Ukraine	-	100,0
<i>Sociétés mises en équivalence</i>			
Delta Dore Finance SA (sous-groupe)	France	20,0	20,0
Møre Electric Group A/S	Norvège	34,0	34,0
Electroshield TM Samara (sous-groupe)	Russie	50,0	-
<i>Sociétés en Amérique du Nord</i>			
<i>En intégration globale</i>			
Cofimines Overseas Corp.	Canada	-	100,0
Control Microsystems Inc.	Canada	100,0	-
Inde Electronics Inc.	Canada	-	99,9
Juno Lighting Ltd	Canada	100,0	100,0
Novasena 1 ULC	Canada	100,0	100,0
Novasena 2 ULC	Canada	100,0	100,0
Power Measurement Ltd	Canada	100,0	100,0
Schneider Electric Canada Inc.	Canada	100,0	100,0
Trio Datacom Inc.	Canada	100,0	-
Xantrex Technology Inc.	Canada	-	100,0

		% d'intérêt 31/12/2010	% d'intérêt 31/12/2009
APC Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Automatismo Crouzet De Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies Aerospace de México, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies Transportation de México, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Industrias Electronicas Pacifico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
MGE Systems Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Ram Tech Manufacturing de Mexico S de RL de CV	Mexique	100,0	100,0
Ram Tech Services de Mexico S de RL de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider Electric Administracion, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider Electric Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider Industrial Tlaxcala, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider R&D, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Schneider Recursos Humanos, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Square D Company Mexico, SA de CV	Mexique	100,0	100,0
Adaptive Instruments Corp.	USA	100,0	-
American Power Conversion Federal Systems, Inc.	USA	100,0	100,0
APC America Inc.	USA	100,0	100,0
APC Corp.	USA	100,0	100,0
APC Holdings Inc.	USA	100,0	100,0
APC Sales & Service Corp.	USA	100,0	100,0
BEI Precisions Systems & Space Co. Inc.	USA	100,0	100,0
BEI Sensors & Systems Company, Inc.	USA	100,0	100,0
Control Microsystems U.S. Inc.	USA	100,0	-
Crydom, Inc.	USA	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies, Inc.	USA	100,0	100,0
Delsena 1, LLC	USA	100,0	100,0
Delsena 2, LLC	USA	100,0	100,0
Juno Lighting LLC	USA	100,0	100,0
Juno Manufacturing Inc.	USA	100,0	100,0
Kavlico Corp.	USA	100,0	100,0
Neovasys Inc.	USA	100,0	100,0
Netbotz Inc.	USA	100,0	100,0
Newall Electronics Inc.	USA	100,0	100,0
Nu-Lec LLC	USA	-	100,0
P.H.L. Four, Inc.	USA	80,0	80,0
P.H.L. One, Inc.	USA	80,0	80,0
P.H.L. Three, Inc.	USA	80,0	80,0
Pacsena LP	USA	100,0	100,0
Palatine Hills Leasing Inc.	USA	80,0	80,0
Pelco, Inc	USA	100,0	100,0
Power Measurement Inc.	USA	100,0	100,0
Pro-face America, LLC	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Americas, Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Critical Systems, Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings, LLC	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Engineering Services, LLC	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Holdings Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Investments 2, Inc.	USA	100,0	-
Schneider Electric Motion USA, Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric USA, Inc.	USA	100,0	100,0
Schneider Electric Vermont Ltd	USA	100,0	100,0
SNA Holdings Inc.	USA	100,0	100,0
Square D Investment Company	USA	100,0	100,0
Veris Industries LLC	USA	100,0	100,0
Xantrex Technology Inc.	USA	100,0	100,0
Xantrex Technology USA Inc.	USA	100,0	-

Sociétés en Asie Pacifique

En intégration globale

APC Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Australian Electrical Supplies Pty Limited	Australie	-	100,0
Citect Corporation Limited	Australie	100,0	100,0
Citect Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Clipsal Australia Holdings Pty Limited	Australie	-	100,0
Clipsal Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Clipsal Integrated Systems Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Clipsal Pacific Holdings Pty Limited	Australie	-	100,0
Clipsal Technologies Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Control Microsystems Asia Pacific Pty Ltd	Australie	100,0	-
CSI Control Systems International Pty Limited	Australie	100,0	100,0
CSI Pacific (Australia) Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Dataletta Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Efficient Energy Systems Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Invensys Building Systems Pty Limited	Australie	100,0	100,0
MGE-UPS Systems Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Moduline Holdings Pty Limited	Australie	-	100,0
Moduline Pty Limited	Australie	-	100,0
Nu-Lec Industries Pty Limited	Australie	100,0	100,0
PDL Holdings Australia Pty Limited	Australie	-	100,0
PDL Industries Australia Pty Limited	Australie	-	100,0

		<u>% d'intérêt</u>	<u>% d'intérêt</u>
		<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Pelco Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Pro-face Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Scadagroup Pty Ltd	Australie	100,0	-
Schneider Electric (Australia) Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Schneider Electric Australia Holdings Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Australia Pty Limited	Australie	100,0	100,0
Serck Controls Pty Ltd	Australie	100,0	-
Tarway Pty Limited	Australie	-	100,0
Three Products Pty Limited	Australie	-	100,0
Trio Datacom Pty Ltd	Australie	100,0	-
Two Plastics Pty Limited	Australie	-	100,0
APC (Suzhou) Uninterrupted Power Supply Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0
APC (Xiamen) Power Infrastructure Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0
APC Gutor Power & Cooling Shanghai Co., Ltd	Chine	-	100,0
Areva T&D (Guangdong) Switchgear Co. Ltd. (uniquement activité Distribution)	Chine	51,0	-
Areva T&D (Xiamen) Switchgear Co. Ltd (uniquement activité Distribution)	Chine	100,0	-
Areva T&D Beijing Switchgear Co. Ltd (uniquement activité Distribution)	Chine	100,0	-
Areva T&D Huadian Switchgear (Xiamen) Co. Ltd (uniquement activité Distribution)	Chine	55,0	-
Areva T&D Shanghai Power Automation Co. Ltd (uniquement activité Distribution)	Chine	58,0	-
Areva T&D Suzhou High Voltage Switchgear Co. Ltd (uniquement activité Distribution)	Chine	80,0	-
Beijing Merlin Great Wall Computer Room Equipment & Engineering Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Citect Controls Systems (Shanghai) Ltd	Chine	100,0	100,0
Clipsal China Company Limited	Chine	-	100,0
Clipsal Manufacturing (Huizhou) Ltd	Chine	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies Asia (Shanghai) Ltd	Chine	100,0	100,0
Foshan Gaoming TAC Electronic & Electrical Products Company Ltd	Chine	100,0	100,0
Foshan Wilco Electrical Trading Co Ltd	Chine	100,0	100,0
MERTEN Shanghai Electric Technology Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
MGE Manufacturing Shanghai Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Proface China International Trading (Shanghai) Co. Ltd	Chine	99,9	99,9
RAM Electronic Technology and Control (Wuxi) Co., Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider (Beijing) Medium & Low Voltage Co., Ltd	Chine	95,0	95,0
Schneider (Beijing) Medium Voltage Co. Ltd	Chine	95,0	95,0
Schneider (Shaanxi) Baoguang Electrical Apparatus Co. Ltd	Chine	70,0	70,0
Schneider (Shanghai) Supply Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider (Suzhou) Drives Company Ltd	Chine	90,0	90,0
Schneider (Suzhou) Enclosure Systems Co Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider (Suzhou) Transformers Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Automation Solutions (Shanghai) Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0
Schneider Busway (Guangzhou) Ltd	Chine	95,0	95,0
Schneider Electric (China) Investment Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric Devices (Dong Guan) Co.Ltd	Chine	-	100,0
Schneider Electric International Trading (Shanghai) Co., Ltd.	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric IT (China) Co., Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Electric Low Voltage (Tianjin) Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Schneider Shanghai Apparatus Parts Manufacturing Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Schneider Shanghai Industrial Control Co. Ltd	Chine	80,0	80,0
Schneider Shanghai Low Voltage Term. Apparatus Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Schneider Shanghai Power Distribution Electric Apparatus Co. Ltd	Chine	80,0	80,0
Schneider Wingoal (Tianjin) Electric Equipment Co. Ltd	Chine	100,0	100,0
Suzhou Areva T&D Switchgear Ltd (uniquement activité Distribution)	Chine	58,0	-
Tianjin Merlin Gerin Co. Ltd	Chine	75,0	75,0
Wuxi Proface Electronic Co.Ltd	Chine	99,9	99,9
Pro Face Korea Co. Ltd	Corée du Sud	99,9	99,9
Schneider Electric Korea Ltd (ex Samwha EOCR Co. Ltd)	Corée du Sud	100,0	100,0
Schneider Electric IT Korea	Corée du Sud	-	100,0
Schneider Electric Korea Ltd	Corée du Sud	-	100,0
APC Hong Kong Limited	Hong Kong	-	100,0
Clipsal Asia Holdings Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Clipsal Asia Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Clipsal Hong Kong Limited	Hong Kong	-	100,0
Clipsal Industries Hong Kong Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Custom Sensors & Technologies Asia (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100,0	100,0
CVH Industries Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Full Excel (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100,0	100,0
GET Asia Limited	Hong Kong	-	100,0
GET Santai Limited	Hong Kong	-	100,0
Invensys Building Systems (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Schneider Electric IT Hong Kong Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Schneider Electric (Hong Kong) Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Schneider Electric Asia Pacific Limited	Hong Kong	100,0	100,0
SWC Technology Limited	Hong Kong	100,0	-
APC India Private Ltd	Inde	100,0	100,0
Areva T&D India Ltd (uniquement activité Distribution)	Inde	72,2	-
Cimac Automation Private Ltd	Inde	85,0	-
Cimac Software Systems Private Ltd	Inde	85,0	-
Schneider Electric Conzerv India PTE LTD	Inde	100,0	100,0
CST Sensors India Private Limited	Inde	100,0	100,0
LK India Private Ltd	Inde	100,0	100,0
MGE UPS Systems India Private Ltd	Inde	-	100,0
Schneider Electric India Private Ltd	Inde	100,0	100,0

		% d'intérêt 31/12/2010	% d'intérêt 31/12/2009
PT Areva T&D (uniquement activité Distribution)	Indonésie	67,7	-
PT Bowden Industries Indonesia	Indonésie	100,0	100,0
PT Clipsal Manufacturing Jakarta	Indonésie	100,0	100,0
PT Schneider Electric IT Indonesia	Indonésie	100,0	100,0
PT Merten Intec Indonesia	Indonésie	100,0	100,0
PT Schneider Electric Indonesia	Indonésie	100,0	100,0
PT Schneider Electric Manufacturing Batam	Indonésie	100,0	100,0
PT Unelec Indonesia (uniquement activité Distribution)	Indonésie	100,0	-
APC Japan, Inc.	Japon	100,0	100,0
Arrow Co., Ltd	Japon	100,0	100,0
Digital Electronics Corporation	Japon	99,9	99,9
Schneider Electric Japan Holdings Ltd	Japon	100,0	100,0
Toshiba Schneider Inverter Corp.	Japon	60,0	60,0
Clipsal (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Clipsal Integrated Systems (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Clipsal Manufacturing (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
DESEA Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Gutor Electronic Asia Pacific Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Huge Eastern Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
KSLA Energy & Power Solutions (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
PDL Electric (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Schneider Electric (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	30,0	30,0
Schneider Electric Energy Malaysia Sdn Bhd	Malaisie	100,0	-
Schneider Electric Industries (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Schneider Electric IT Malaysia Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Schneider Electric Manufacturing (M) Sdn Bhd	Malaisie	100,0	100,0
Citect NZ 2005 Ltd	Nouvelle-Zélande	100,0	100,0
Schneider Electric (NZ) Ltd	Nouvelle-Zélande	100,0	100,0
American Power Conversion Land Holdings Inc.	Philippines	100,0	100,0
Clipsal Philippines	Philippines	100,0	100,0
MGE UPS Systems Philippines Inc.	Philippines	100,0	100,0
Schneider Electric (Philippines) Inc.	Philippines	100,0	100,0
Clipsal International Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
KSLA Energy & Power Solution Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Merten Asia Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
MGE Logistic South Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Pelco Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Buildings Singapore Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Export Services Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric ISC (S) Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric IT Logistics Asia Pacific Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric IT Singapore Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Logistics Asia Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Overseas Asia Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Singapore Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric South East Asia (HQ) Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
TAC (IBS) Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
TAC Control Asia Pte. Ltd	Singapour	100,0	100,0
Schneider Electric Lanka (Private) Limited	Sri Lanka	100,0	100,0
Pro Face Taiwan Co. Ltd	Taiwan	99,9	99,9
Schneider Electric Taiwan Co Ltd	Taiwan	100,0	100,0
Clipsal (Thailand) Co. Ltd	Thaïlande	95,1	95,1
MGE UPS Systems S.A. (Thailand) Co. Ltd	Thaïlande	100,0	100,0
Pinnacle Supplier Company Limited	Thaïlande	-	100,0
Pro Face South East Asia Pacific Co. Ltd	Thaïlande	100,0	99,9
Schneider (Thailand) Ltd	Thaïlande	100,0	100,0
Schneider Electric CPCS (Thailand) Co. Ltd.	Thaïlande	100,0	100,0
Square D Company (Thailand) Ltd	Thaïlande	100,0	100,0
Clipsal Vietnam Co. Ltd	Vietnam	100,0	100,0
MGE UPS Systems Viet Nam Limited	Vietnam	100,0	-
Schneider Electric Vietnam Co. Ltd	Vietnam	100,0	100,0
<i>Sociétés en intégration proportionnelle</i>			
Delixi Electric Ltd (sous-groupe)	Chine	50,0	50,0
<i>Sociétés mises en équivalence</i>			
Sunten Electric Equipment	Chine	50,0	-
Fuji Electric FA Components & Systems Co., Ltd (sous-groupe)	Japon	37,0	37,0
Schneider Electric Engineering Ltd	Japon	40,0	40,0
Sociétés dans le Reste du monde			
<i>En intégration globale</i>			
Alight Investment Holdings (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	100,0
Citect (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	100,0
Clipsal Industries (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	100,0
Clipsal Manufacturing (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	100,0
Clipsal South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	100,0
Clipsal Electronic Systems (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	100,0
Delixi Electric South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Hoist-Tec (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	100,0
Merlin Gerin SA (Pty) Ltd	Afrique du Sud	80,0	80,0
Nu-Lec Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	49,0

		% d'intérêt 31/12/2010	% d'intérêt 31/12/2009
Pelco Video Security South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
RBF Technology (Pty) Ltd.	Afrique du Sud	74,9	74,0
Schneider Electric IT South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Schneider Electric South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,9	100,0
Schneider Investment Holdings (Pty) Ltd	Afrique du Sud	100,0	100,0
Valortrade 27 (Pty) Ltd trading as SMSVend	Afrique du Sud	80,0	80,0
Delixi Electric Algeria	Algérie	100,0	-
SARL Schneider Electric Algeria	Algérie	100,0	100,0
Areva T&D Saudi Arabia (uniquement activité Distribution)	Arabie Saoudite	100,0	-
EPS Electrical Power Distribution Board & Switchgear Ltd	Arabie Saoudite	51,0	51,0
MGE UPS Systems Argentina S.A	Argentine	100,0	100,0
Schneider Electric Argentina SA	Argentine	100,0	100,0
Clipsal Middle East	Bahreïn	80,0	80,0
Xantrex International SRL	Barbade	-	100,0
Palatine Ridge Insurance Company Ltd	Bermudes	-	100,0
Standard Holdings Ltd	Bermudes	-	100,0
APC Brasil Ltda	Brésil	100,0	100,0
Areva Transmissao & Distribuicao de Energia Ltda (uniquement activité Distribution)	Brésil	100,0	-
CST Latino America Comercio E Representacao de Produtos Electricos E Electronicos Ltda	Brésil	99,8	99,8
MGE UPS Systems Do Brasil Ltda	Brésil	100,0	100,0
Microsol Tecnologia SA	Brésil	100,0	100,0
Ram Do Brasil, Ltda	Brésil	100,0	100,0
SB Soluções Tecnológicas Ltda	Brésil	100,0	-
Schneider Electric Brasil Ltda	Brésil	100,0	100,0
Schneider Electric Participações Ltda	Brésil	-	100,0
Softbrasil Automação Ltda	Brésil	100,0	-
Waltec Equipamentos Electricos Ltda	Brésil	100,0	-
Inversiones Schneider Electric Uno Limitada	Chili	100,0	100,0
Marisio SA	Chili	100,0	100,0
Schneider Electric Chile SA	Chili	100,0	100,0
Areva T&D S.A. (uniquement activité Distribution)	Colombie	100,0	-
Dexson Electric SA	Colombie	100,0	-
Schneider de Colombia SA	Colombie	80,0	80,0
Schneider Centroamerica SA	Costa Rica	100,0	100,0
Delixi Electric Egypt s.a.e	Egypte	98,0	98,0
Schneider Electric Distribution Company	Egypte	87,4	87,4
Schneider Electric Egypt SA	Egypte	91,0	91,0
Cimac Electrical and Control Systems LLC	Emirats Arabes Unis	80,0	-
Cimac FZCO	Emirats Arabes Unis	100,0	-
Cimac LLC	Emirats Arabes Unis	49,0	-
Clipsal Middle East FZCO	Emirats Arabes Unis	100,0	80,0
Clipsal Middle East FZCO	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
CLS Systems FZCO	Emirats Arabes Unis	100,0	-
Delixi Electric FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Hunter Watertech Middle East FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	-
Schneider Electric DC MEA FZCO	Emirats Arabes Unis	100,0	-
Schneider Electric FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Schneider Electric RAK FZE	Emirats Arabes Unis	100,0	100,0
Xantrex Technology (BVI) Inc.	Iles Vierges	-	100,0
Schneider Electric Industries Iran	Iran	89,0	89,0
Telemecanique Iran	Iran	100,0	100,0
Schneider Electric LLP	Kazakhstan	100,0	100,0
Schneider Electric East Mediterranean SAL	Liban	96,0	96,0
Crouzet SA	Maroc	100,0	100,0
Delixi Electric Maroc SARL AU	Maroc	100,0	100,0
Schneider Electric IT Morocco, SA	Maroc	100,0	100,0
Schneider Electric Maroc	Maroc	100,0	100,0
Delixi Electric West Africa Ltd	Nigéria	100,0	100,0
Schneider Electric Nigeria Ltd	Nigéria	100,0	100,0
Schneider Electric Oman LLC	Oman	100,0	-
Areva T&D Pakistan Privated Limited (uniquement activité Distribution)	Pakistan	80,0	-
Schneider Electric Peru SA	Pérou	100,0	100,0
Cimac Electrical and Automation W.L.L	Qatar	75,0	-
Areva T&D Enerji Endustrisi A.S. (uniquement activité Distribution)	Turquie	100,0	-
DMR Demirbag Elektrik Malzemeleri Ticaret Anonim Sirketi	Turquie	100,0	100,0
Metesan Elektrik Malzemeleri Ticaret Ve Pazarlama A.S	Turquie	100,0	100,0
Schneider Electric Bilgi Teknolojileri Ticaret Ve Pazarlama A.S	Turquie	100,0	100,0
Schneider Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.S.	Turquie	100,0	100,0
APC Uruguay S.A.	Uruguay	100,0	100,0
Schneider Electric Venezuela SA	Venezuela	91,9	91,9

Commentaires sur les comptes consolidés

Commentaires sur l'activité et le compte de résultat consolidé

Evolution du périmètre de consolidation

Acquisitions de l'exercice¹

Le 21 janvier 2010, Schneider Electric a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de Cimac, leader de l'intégration de systèmes d'automatismes industriels dans la région du Golfe Persique. Cimac met en œuvre des solutions complètes d'automatismes, de contrôle et de distribution électrique, notamment pour des clients spécialisés dans la gestion et le traitement de l'eau et dans l'industrie pétrolière. Leader dans le Golfe grâce à des technologies reconnues et un savoir-faire avéré dans le déploiement de solutions, Cimac emploie plus de 400 collaborateurs et réalise un chiffre d'affaires de plus de 40 millions d'euros. Cette acquisition permettra à Schneider Electric de saisir de nouvelles opportunités sur le marché en forte croissance des automatismes aux Emirats Arabes Unis et dans les autres pays du Golfe. Elle présente en outre une bonne complémentarité géographique sur les autres marchés du Moyen-Orient.

Le 5 mars 2010, Schneider Electric a annoncé la signature d'un accord avec Zicom Electronic Security Systems Limited portant sur l'acquisition des actifs de son activité intégration de systèmes de sécurité électronique, à savoir le Building Solutions Group et le Special Projects Group. En 2009, cette activité, qui emploie environ 200 collaborateurs, a généré un chiffre d'affaires d'environ 30 millions d'euros. L'opération ne concerne pas les autres sociétés de Zicom, telles que son activité de distribution de détail et sa joint-venture de Dubaï. Zicom est le premier intégrateur indépendant de systèmes de sécurité électronique en Inde. À ce jour, il a déjà mené à bien plus de 1 000 projets : infrastructures (surveillance urbaine, trains, aéroports, etc.), administrations, bâtiments tertiaires et hôtels de luxe, secteurs dans lesquels il bénéficie d'une position de premier plan.

Le 13 avril 2010, Schneider Electric a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition du groupe australien SCADAgroup, un leader des produits et solutions de télémétrie pour les marchés de la distribution et du traitement de l'eau, de l'industrie pétrolière et gazière et de l'énergie électrique. La télémétrie est une technologie clé permettant de réaliser à distance des opérations de mesure, de contrôle-commande et de transfert de données sur des infrastructures dispersées ou difficiles d'accès. Présent en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Australie, SCADAgroup emploie plus de 500 personnes. Son chiffre d'affaires réalisé pour l'exercice à fin juin 2010 s'est élevé à 102 millions de dollars australiens (environ 68 millions d'euros). Par cette opération, Schneider Electric renforce encore sa présence sur les segments de la distribution et du traitement de l'eau, et des infrastructures pétrolières et gazières. Avec SCADAgroup, Schneider Electric acquiert des technologies et un portefeuille de produits qui seront commercialisés via ses canaux de distribution. De plus, les compétences en exécution et services de SCADAgroup offrent une bonne complémentarité avec celles de Schneider Electric sur ces segments. Le prix d'acquisition, exprimé en termes de valeur d'entreprise, est de 200 millions de dollars australiens (environ 140 millions d'euros), soit 11x l'EBITA estimé pour l'exercice fiscal 2010. Cette opération devrait être relative sur le bénéfice par action dès la première année.

En date du 7 juin 2010 (date de réalisation), un consortium détenu par Alstom et Schneider Electric s'est porté acquéreur de la totalité du capital d'Areva T&D pour une valeur de 2,29 milliards d'euros. Les deux partenaires du consortium ont également repris à leur charge le refinancement de la dette consentie par Areva à cette société. En tant qu'acquéreur des activités Distribution, Schneider Electric a financé à hauteur de 815 millions d'euros la valeur des fonds propres et à hauteur de 323 millions d'euros le refinancement de la dette. Les accords de la transaction ne prévoient ni clause de garantie de passif, ni complément de prix. L'accord de Consortium prévoit qu'à la date de réalisation de l'acquisition, Schneider Electric dispose immédiatement de 100% des intérêts et du contrôle exclusif des activités Distribution telles qu'antérieurement détenues par Areva (et dans la limite de leur détention par Areva), et acquises par l'intermédiaire du Consortium. De ce fait, les activités Distribution ont été consolidées par intégration globale à compter du 7 juin 2010 tandis que les activités Transmission ont été totalement exclues du périmètre de consolidation.

¹ Les dates indiquées correspondent aux dates de prise de contrôle des sociétés acquises.

Le 23 novembre 2010, Schneider Electric a annoncé la signature d'un accord portant sur le rachat d'Uniflair S.p.A., troisième fabricant mondial de systèmes de refroidissement de précision et de faux plafonds modulaires destinés principalement aux centres de données et aux applications de télécommunications. Uniflair S.p.A. bénéficie d'une forte présence en Europe et d'une bonne implantation dans les nouvelles économies, notamment en Chine et en Inde. La société emploie environ 500 personnes à travers le monde et prévoit de générer plus de 80 millions d'euros de chiffre d'affaires pour l'exercice 2010. Elle dispose de sites de production en Italie, en Inde et en Chine.

Le 9 décembre 2010 - Schneider Electric a annoncé l'acquisition de deux sociétés françaises pionnières dans les logiciels de gestion des bâtiments : Vizelia, fournisseur de logiciel pour le suivi en temps réel de la consommation énergétique des bâtiments, et D5X, spécialiste des solutions pour optimiser l'utilisation des espaces commerciaux. Vizelia emploie 12 personnes et devrait générer plus de 4 millions d'euros de chiffre d'affaires pour l'année 2010. Le logiciel innovant de Vizelia permet aux clients d'obtenir des données en temps réel sur la consommation énergétique de leur entreprise, la gestion de la maintenance et la gestion du patrimoine immobilier. Il s'adresse à la fois aux nouveaux bâtiments et à ceux déjà existants, en particulier dans les secteurs de l'éducation, de l'immobilier commercial et des bâtiments publics. D5X emploie 27 personnes et offre des solutions complètes dans trois domaines : le suivi en temps réel des mouvements et de l'occupation des immeubles, les systèmes de contrôle de salles (éclairage, volets et ventilation) et la gestion des réseaux de données. La société devrait générer plus de 4 millions d'euros de chiffre d'affaires pour l'année 2010.

Le Groupe s'est également porté acquéreur de 50% des titres du groupe russe Electroschild - TM Samara. Cette entité est consolidée par mise en équivalence avec un décalage de trois mois nécessaire à la préparation de ses comptes consolidés ainsi que leur mise en conformité avec les normes IFRS.

Acquisitions et cessions réalisées en 2009 et ayant un effet sur les comptes 2010¹

Les entités suivantes ont été acquises en cours d'exercice 2009 et leur consolidation en année pleine sur l'exercice 2010 constitue un effet de périmètre par rapport à l'exercice 2009 :

- Conzerv Systems, consolidée à compter du 4 juin 2009 ;
- Microsol Tecnologia, consolidée à compter du 19 juin 2009 ;
- Meher Capacitors, consolidée à compter du 6 août 2009.

Evolution des taux de change

L'évolution des devises par rapport à l'euro a un impact significatif sur l'exercice. En effet, cet impact positif s'élève à 869 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et à 103 millions d'euros sur l'EBITA² (effet des conversions uniquement).

Chiffre d'affaires

Au 31 décembre 2010, le chiffre d'affaires consolidé de Schneider Electric s'élève à 19 580 millions d'euros, en hausse de 24,0 % à périmètre et taux de change courants par rapport au 31 décembre 2009.

Cette croissance se décompose en une hausse organique de 9,3 %, une contribution des acquisitions nette des cessions pour 8,7 % et un effet de change positif de 6,0 %.

Evolution du chiffre d'affaires par secteur opérationnel

Le chiffre d'affaires de Power (53 % du chiffre d'affaires du Groupe), s'élève à 10 318 millions d'euros au 31 décembre 2010, en progression de 11,7 % en données courantes et de 5,7 % à périmètre et taux de change constants. La Moyenne tension est en retrait de l'année précédente; l'activité est pénalisée par la faiblesse du marché de la construction et des dépenses des opérateurs électriques. La croissance de la basse tension est fortement positive sur l'exercice, soutenue par le rebond de la demande industrielle et la forte dynamique des nouvelles économies. Les solutions et services ont renoué avec la croissance grâce aux solutions d'énergie renouvelable.

Le chiffre d'affaires d'Industry (18 % du chiffre d'affaires du Groupe), s'élève à 3 551 millions d'euros au 31 décembre 2010, en progression de 33,3 % en données courantes et de 23,6 % à périmètre et taux de change constants. La progression a été soutenue dans toutes les régions, notamment en Asie Pacifique. L'activité a bénéficié d'un fort rebond mondial de la demande industrielle, notamment les fabricants de

² L'EBITA (Earnings Before Interests, Taxes and Amortization of purchase accounting intangibles) est le Résultat d'Exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions et avant perte de valeur des écarts d'acquisition.

machines, et des investissements dans les bâtiments et les infrastructures dans les nouvelles économies. Le succès du lancement de nouvelles offres pour les fabricants de machines et la reprise du marché chauffage-climatisation aux Etats-Unis ont généré une forte croissance des solutions.

Le chiffre d'affaires de IT (14 % du chiffre d'affaires du Groupe), s'élève à 2 646 millions d'euros au 31 décembre 2010, en progression de 16,6 % en données courantes et de 9,6 % à périmètre et taux de change constants. Les petits systèmes bénéficient d'une demande soutenue en réseaux d'entreprise et de lancements de nouvelles offres. Les gros systèmes sont également en progression, soutenus par le marché des centres de données, ainsi que les services.

Le chiffre d'affaires de Buildings (7 % du chiffre d'affaires du Groupe), s'élève à 1 402 millions d'euros au 31 décembre 2010, en progression de 10,6 % en données courantes et de 3,3 % à périmètre et taux de change constants. Les activités de solutions tirent la croissance grâce aux services liés à l'efficacité énergétique en Amérique du Nord et en Europe de l'Ouest.

Le chiffre d'affaires de CST (2 % du chiffre d'affaires du Groupe), s'élève à 433 millions d'euros au 31 décembre 2010, en progression de 21,2 % en données courantes et de 16,9 % à périmètre et taux de change constants. L'activité a bénéficié de la forte reprise des marchés industriels, ainsi que ceux de l'automobile et des poids lourds.

L'activité Distribution acquise à Areva le 7 juin 2010 a contribué à hauteur de 1 230 millions d'euros au chiffre d'affaires du groupe.

Résultat d'exploitation

Traitement des coûts d'acquisition

Suite à la première application en 2010 de la norme IFRS 3 révisée, les coûts d'acquisition engagés en 2009 concernant des opérations dont la conclusion en 2010 était jugée hautement probable, capitalisés en 2009 conformément à la norme IFRS 3 en vigueur à la clôture, ont été retraités en Autres produits et charges d'exploitation pour un montant de 26 millions d'euros.

Les comptes de résultat comparatifs reflètent l'impact de ce changement de méthode, et les commentaires ci-dessous s'y réfèrent.

L'EBITAR³ s'élève à 3 027 millions d'euros sur l'exercice 2010 contre 2 110 millions d'euros en 2009, en hausse de 43,5 % en données courantes. L'EBITAR 2010 inclut une contribution des activités Distribution d'Areva de 85 millions d'euros et des charges exceptionnelles de séparation et d'intégration liées à cette acquisition de 25 millions d'euros. Hors Areva Distribution et retraité de ces éléments non récurrents, la marge opérationnelle EBITAR du Groupe s'affiche à 16,2 % contre 12,8 % (également retraitée d'éléments non récurrents liés aux retraites aux Etats-Unis pour 92 millions d'euros) en 2009, soit une progression de 3,4 points.

La hausse de l'EBITAR s'explique principalement par une hausse des volumes (630 millions d'euros) et par la productivité industrielle (505 millions d'euros avant impact du coût des matières). L'inflation des matières premières contribue négativement à l'EBITAR à hauteur de 184 millions d'euros, ainsi que les effets prix (41 millions d'euros) et mix géographique et produits (34 millions d'euros). Enfin les effets change (conversion et transaction) contribuent positivement à hauteur de 192 millions d'euros.

Au 31 décembre 2010, la capitalisation de coûts relatifs à des projets de développement nette de charges d'amortissement a un impact positif de 90 millions d'euros sur le résultat d'exploitation, en baisse par rapport à l'effet de l'exercice 2009 (126 millions d'euros).

Le résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des incorporels et acquisitions (EBIT) comprend 96 millions d'euros de coûts de restructurations (contre 313 millions d'euros au cours de l'exercice 2009) et 228 millions d'euros de charges d'amortissement et de dépréciation d'actifs incorporels liés à la comptabilisation des regroupements d'entreprises (contre 231 millions d'euros en 2009), dont 43 millions d'euros correspondent à l'acquisition d'Areva Distribution.

³ L'EBITAR (Earnings Before Interests, Taxes, Amortization of purchase accounting intangibles and Restructuring costs) est le Résultat d'Exploitation avant amortissements et dépréciations des incorporels issus d'acquisitions, avant perte de valeur des écarts d'acquisition et avant charges de restructuration.

EBITAR par secteur opérationnel

L'activité *Power* réalise un taux d'EBITAR de 20,1 % ; hors impact exceptionnel de la modification de régime de retraite aux Etats-Unis en 2009, ce taux est en progression de 2,7 points par rapport au 31 décembre 2009.

L'activité *Industry* réalise un taux d'EBITAR de 18,8 % ; hors impact exceptionnel de la modification de régime de retraite aux Etats-Unis en 2009, ce taux est en progression de 8,9 points par rapport au 31 décembre 2009.

L'activité *IT* réalise un taux d'EBITAR de 16,9 %, en progression de 0,9 point par rapport au 31 décembre 2009.

L'activité *Buildings* réalise un taux d'EBITAR de 10,3 %, stable par rapport au 31 décembre 2009 (10,4 %).

L'activité *CST* réalise un taux d'EBITAR de 16,4 %, à comparer à un EBITAR de 5,6 % en 2009, grâce notamment à un très fort effet volume sur les marchés automobile et industrie.

L'activité Distribution acquise à Areva le 7 juin 2010 réalise un taux d'EBITAR de 6,9 % sur la période de 7 mois depuis son acquisition et de 5,3% sur l'ensemble de l'exercice 2010.

Résultat financier

Le résultat financier est une charge nette de 347 millions d'euros au 31 décembre 2010 contre 384 millions d'euros au 31 décembre 2009.

Le coût de la dette financière nette s'élève à 282 millions d'euros, en baisse de 15 millions d'euros par rapport à l'exercice 2009. Cette baisse est principalement due à une baisse des taux moyens sur la dette du groupe (en particulier sur les obligations).

Le résultat de change, y-compris l'impact des couvertures de change prises par le Groupe, est positif de 25 millions d'euros en 2010, contre une charge de 1 million d'euros en 2009.

La composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi représente une charge nette de 49 millions d'euros contre 56 millions d'euros en 2009.

Enfin les autres charges financières nettes, d'un montant de 53 millions d'euros, sont principalement expliquées par une charge exceptionnelle de 36 millions d'euros liée au rachat partiel de l'emprunt obligataire à échéance 2013 et portant intérêt à un taux fixe de 6,75%.

Impôts

Le taux effectif d'impôt au 31 décembre 2010 s'élève à 24,0 % contre 25,0 % au 31 décembre 2009. Pour rappel, le compte de résultat 2009 présenté en comparatif comporte une charge d'impôt de 11 millions d'euros liée à la constatation d'impôts différés sur la composante assise sur la valeur ajoutée (la CVAE) de la contribution économique territoriale (la CET) introduite en France par la loi de finances 2010 du 31 décembre 2009 (voir paragraphe 1.2 de l'annexe aux comptes consolidés).

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un produit de 6 millions d'euros au 31 décembre 2010. Elle est principalement constituée de la quote-part de résultat de la *joint-venture* Fuji Electric au Japon (5 millions d'euros).

Intérêts minoritaires

Les intérêts des actionnaires minoritaires dans le résultat net de l'exercice 2010 s'élèvent à 76 millions d'euros contre 42 millions en 2009. Ils représentent la quote-part de résultats bénéficiaires attribuables principalement aux associés minoritaires de certaines sociétés chinoises.

Résultat net

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère s'élève à 1 720 millions d'euros, en forte progression par rapport à l'exercice 2009 (824 millions d'euros).

Résultat net par action

Le résultat net par action s'élève à 6,59 euros en 2010 contre 3,32 euros en 2009.

Commentaires sur le bilan et le tableau de flux de trésorerie consolidés

Le total du bilan consolidé s'élève à 31 051 millions d'euros au 31 décembre 2010, en hausse de 21 % par rapport au 31 décembre 2009. Les actifs non courants s'élèvent à 18 832 millions d'euros, soit 61 % du total de l'actif.

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent à 10 213 millions d'euros, soit 33 % du total de l'actif, en augmentation de 1 602 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009.

L'intégration des acquisitions – dont principalement Areva Distribution - réalisées en 2010 conduit à une augmentation de 938 millions d'euros. Les variations des taux de change conduisent à une augmentation de 675 millions d'euros.

Des pertes de valeur de 15 millions d'euros ont été constatées sur deux petites activités en cours de cession. Les tests de dépréciation n'ont pas conduit à comptabiliser de perte de valeur sur l'exercice.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 6 595 millions d'euros, soit 21 % du total de l'actif, en hausse de 12 % par rapport au 31 décembre 2009.

- Actifs incorporels

Les marques représentent 2 426 millions d'euros au 31 décembre 2010, en hausse de 138 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009 du fait principalement des variations de change.

Les projets de développement de produits inscrits à l'actif du Groupe s'élèvent à 1 085 millions d'euros en valeur brute au 31 décembre 2010 (718 millions d'euros en valeur nette), compte tenu de la capitalisation des projets en cours pour 197 millions d'euros.

Les autres immobilisations incorporelles nettes, principalement composées de fichiers clients reconnus lors d'acquisitions, de logiciels et de brevets, augmentent de 110 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009, principalement en raison des incorporels reconnus au bilan pour 164 millions d'euros relatifs à Areva Distribution.

- Actifs corporels

Les immobilisations corporelles nettes représentent 2 337 millions d'euros, en hausse de 372 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009.

Participations dans les entreprises associées

Les participations mises en équivalence s'élèvent à 447 millions d'euros, en forte hausse par rapport au solde de 75 millions du 31 décembre 2009. Cette hausse s'explique :

- d'une part, par l'acquisition de 50 % des titres du groupe russe Electroshield-TM Samara comptabilisés pour 266 millions d'euros à la clôture,
- d'autre part, par la participation d'Areva Distribution dans la société chinoise Sunten Electric Equipment valorisée 85 millions d'euros à la clôture.

Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants s'élèvent à 554 millions d'euros, en hausse par rapport aux 347 millions d'euros du 31 décembre 2009. Ils sont essentiellement constitués de titres de participation cotés (actions Axa) pour 132 millions d'euros et de titres de sociétés acquises en fin d'année et qui seront consolidées début 2011, pour 184 millions d'euros.

Trésorerie et endettement financier net

La capacité d'autofinancement dégagée par l'exploitation en 2010 s'élève à 2 468 millions d'euros contre 1 708 millions d'euros en 2009 ; elle représente 12,6 % du chiffre d'affaires (contre 10,8 % en 2009).

La variation du besoin en fonds de roulement (BFR) consomme 206 millions d'euros de liquidités : cette hausse du BFR est liée à une forte augmentation des créances d'exploitation et des stocks en ligne avec la forte hausse du chiffre d'affaires.

Au total, les opérations d'exploitation génèrent une trésorerie positive de 2 262 millions d'euros en 2010, comparée à 2 547 millions d'euros en 2009.

Les investissements industriels nets du Groupe, qui incluent les projets de développement capitalisés, représentent un décaissement de 528 millions d'euros soit 2,7% du chiffre d'affaires, contre un montant de 576 millions d'euros, soit 3,6 %, en 2009.

Les opérations d'acquisition, après avoir été quasiment inexistantes en 2009, ont représenté un décaissement de 1 754 millions d'euros en 2010, net de la trésorerie acquise ; la principale acquisition de la période a été Areva Distribution pour un montant de 1 138 millions d'euros.

Par ailleurs, les cessions d'actions propres ont généré un surplus de trésorerie de 249 millions d'euros (contre un encaissement net de 22 millions d'euros en 2009) ; il s'agit principalement des titres Schneider Electric SA antérieurement détenus par les filiales Cofibel et Cofimines. Les décaissements au titre des dividendes sur la période s'élèvent à 245 millions d'euros dont 46 millions d'euros versés aux intérêts minoritaires des sociétés détenues. Ce montant est en recul comparé aux 351 millions d'euros versés en 2009 (dont 34 millions d'euros aux intérêts minoritaires) du fait de la baisse du dividende par action.

L'endettement financier net s'élève à 2 736 millions d'euros au 31 décembre 2010, soit 18,2 % des capitaux propres. L'endettement financier net est en légère baisse de 76 millions d'euros.

La trésorerie (3 389 millions d'euros) comprend les disponibilités (1 449 millions d'euros), les valeurs mobilières de placement (1 825 millions d'euros) ainsi que des titres à court terme négociables sur des marchés officiels (115 millions d'euros), constitués d'instruments tels que billets de trésorerie, fonds communs de placement monétaires ou équivalents.

Les dettes financières (6 125 millions d'euros) comportent essentiellement des emprunts obligataires (4 348 millions d'euros) et des emprunts auprès d'établissements de crédit (1 379 millions d'euros). Trois nouveaux emprunts obligataires ont été émis en 2010 pour 1 000 millions d'euros au total tandis qu'un emprunt obligataire de 900 millions d'euros a été remboursé à son terme et un emprunt obligataire a fait l'objet d'un remboursement partiel anticipé pour 263 millions d'euros.

Capitaux Propres

Les capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère, s'élèvent à 14 785 millions d'euros au 31 décembre 2010, soit 48 % du total du bilan. Ils augmentent de 3 056 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009, compte tenu :

- du résultat de l'exercice pour 1 720 millions d'euros,
- du versement du dividende 2009 pour 525 millions d'euros,
- des écarts de change pour 933 millions d'euros,
- de l'augmentation de capital pour 474 millions d'euros, dont 330 millions au titre du versement du dividende en actions,
- des exercices de stock-options pour 161 millions d'euros,
- de la cession de titres d'auto-contrôle pour 249 millions d'euros.

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 204 millions d'euros, en hausse de 73 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009 compte tenu du résultat de l'exercice (76 millions d'euros), des minoritaires d'Areva Distribution (36 millions d'euros) et de la distribution de dividendes pour 46 millions d'euros.

Provisions

Les provisions, courantes et non courantes, s'élèvent à 2 968 millions d'euros, soit 10 % du total bilan, dont 1 031 millions d'euros présentent une échéance prévisionnelle de décaissement inférieure à un an. Ces provisions sont majoritairement constituées des engagements vis-à-vis du personnel concernant les retraites et soins médicaux pour 1 504 millions d'euros. La hausse de ces provisions de 125 millions d'euros est liée principalement aux écarts de conversion de 69 millions d'euros et aux acquisitions de la période (63 millions d'euros), dont Areva Distribution.

Les provisions, hors avantages du personnel, s'élèvent à 1 464 millions d'euros au 31 décembre 2010. Ces provisions sont notamment destinées à couvrir les risques économiques pour 614 millions d'euros (risques fiscaux, risques financiers correspondant généralement à des garanties d'actif ou de passif), les risques liés aux produits pour 409 millions d'euros (garanties, litiges nés de produits défectueux identifiés), les opérations de restructuration pour 124 millions d'euros, les risques commerciaux pour 86 millions d'euros (litiges clients et pertes sur contrats à long terme) et les risques environnementaux pour 55 millions d'euros. La hausse des provisions de 316 millions d'euros est liée principalement aux acquisitions de l'exercice (pour 299 millions d'euros), la plus importante étant Areva Distribution.

Impôts différés

Les impôts différés actifs s'élèvent à 1 023 millions d'euros au 31 décembre 2010 et correspondent à des déficits fiscaux reportables activés pour 387 millions d'euros, à l'économie future d'impôt attachée aux provisions pour retraites pour 423 millions d'euros ainsi qu'aux provisions, charges à payer et pertes de valeur non déductibles pour 317 millions d'euros.

Les impôts différés passifs s'élèvent à 957 millions d'euros et sont principalement constitués des impôts différés reconnus sur les actifs incorporels comptabilisés lors des acquisitions (marques, fichiers clients et brevets).

Commentaires sur les comptes sociaux

En 2010, les revenus du portefeuille de Schneider Electric SA s'élèvent à 691 millions d'euros contre 541 millions d'euros pour l'exercice précédent. La principale filiale contributrice est Schneider Electric Industries SAS qui a versé 672 millions d'euros de dividendes en 2010 (527 millions en 2009). Les produits d'intérêts s'élèvent à 143 millions d'euros (183 millions en 2009) et les charges d'intérêt à 320 millions d'euros (contre 321 millions d'euros en 2009). Le résultat courant atteint ainsi 497 millions d'euros contre 386 millions d'euros en 2009.

Le résultat net de l'exercice s'élève ainsi à 703 millions d'euros contre 476 millions d'euros en 2009.

Les capitaux propres avant affectation du résultat s'élèvent au 31 décembre 2010 à 9 738 millions d'euros contre 8 930 millions d'euros au 31 décembre 2009, prenant en compte le résultat 2010 ainsi que les variations résultant de la distribution de dividendes aux actionnaires pour 199 millions d'euros et des augmentations de capital pour 304 millions d'euros.

L'ensemble des dettes fournisseurs au bilan sont à échéance fin janvier au plus tard.

Commentaires sur les résultats des participations

Schneider Electric Industries SAS

Le chiffre d'affaires est de 3,4 milliards d'euros en 2010 contre 2,8 milliards d'euros en 2009.

Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 22 millions d'euros contre une perte de 58 millions d'euros en 2009.

Le résultat net est bénéficiaire de 1 502 millions d'euros contre 672 millions d'euros en 2009.

Cofibel

Le portefeuille de la société était historiquement composé de titres Schneider Electric SA ; ceux-ci ont été cédés au cours de l'exercice 2010 avec une plus-value de 152 millions d'euros.

Le résultat net de la société s'élève à 154,0 millions d'euros contre 6,7 millions d'euros en 2009.

Cofimines

La société a également cédé ses titres Schneider Electric SA en réalisant une plus-value de 29 millions d'euros. Le résultat net de la société est de 34,4 millions d'euros en 2010 contre 1,4 million d'euros en 2009.

Rémunérations et avantages des mandataires sociaux

Les rémunérations et avantages versées aux mandataires sociaux figurent au chapitre 3 Gouvernement d'entreprise, § 8 Intérêts et rémunérations des dirigeants du Document de Référence.

Perspectives

Schneider Electric anticipe globalement une amélioration des conditions sur ses marchés en 2011. Les activités Industry et IT, dont les cycles sont plus courts, devraient rester dynamiques, mais seront confrontées à des bases de comparaisons moins favorables. Power devrait continuer à bénéficier d'une progression graduelle. En ce qui concerne les activités au cycle plus long, Energy devrait croître en 2011, grâce à l'amélioration progressive du marché des régies électriques, tandis que l'efficacité énergétique et les tendances plus positives des marchés matures devraient soutenir l'activité Buildings.

Le Groupe continuera de générer des gains importants de productivité industrielle pour un montant estimé à environ 400 millions d'euros. Il procédera également à des investissements favorisant la croissance dans des domaines liés à l'efficacité énergétique, à la « smart grid » et dans les nouvelles économies. Parallèlement, la hausse des coûts des fonctions support sera maintenue à un niveau inférieur à celui de la croissance organique du chiffre d'affaires. Le Groupe prévoit un impact négatif dû à la hausse du prix des matières premières, d'environ 250 millions d'euros, qui devrait être en partie compensé par des hausses de prix d'environ 1 % en 2011.

En conséquence, Schneider Electric table sur un taux de croissance organique solide de 6% à 9 % du chiffre d'affaires en 2011 et une marge d'EBITA de 15,0% à 15,5% pour l'exercice, en amélioration par rapport à 14,5 % en 2010, sur une base pro forma.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Schneider Electric S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2010

***Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés***

MAZARS
Tour Exaltis
61, rue Henri-Regnault
92075 Paris La Défense Cedex
S.A. au capital de € 8.320.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
41, rue Ybry
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Schneider Electric S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2010

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Schneider Electric S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 « Principes comptables » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose les modalités de présentation des comptes consolidés et les nouvelles normes d'application obligatoire.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 1.9 de l'annexe expose les modalités de comptabilisation des frais de recherche et développement et notamment les critères permettant l'immobilisation des frais de développement. Nous avons procédé à la revue des données et des hypothèses retenues pour identifier les projets répondant aux critères d'immobilisation et des calculs effectués par le groupe, et nous nous sommes assurés que les notes de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée.
- Comme exposé dans les notes 1.11 et 8 de l'annexe, votre société réalise des tests de valeur des actifs incorporels et des écarts d'acquisition au moins une fois par an et chaque fois que des indices de perte de valeur sont identifiés. Nous avons procédé, par sondages, à la vérification des indices de perte de valeur ainsi que des autres éléments justifiant de l'absence de perte de valeur. Nos travaux ont consisté à revoir les données et les hypothèses retenues ainsi que les calculs effectués, et à vérifier que les notes annexes fournissent une information appropriée.
- Comme indiqué dans les notes 1.16 et 16 de l'annexe, les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation de reports fiscaux déficitaires sont reconnus lorsque leur réalisation peut être raisonnablement anticipée. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des hypothèses retenues pour estimer les résultats taxables futurs justifiant le caractère recouvrable de ces actifs d'impôt différé.
- Les notes 1.19 et 22 précisent les modalités d'évaluation des engagements de retraite et autres avantages au personnel postérieurs à l'emploi. Ces engagements ont fait l'objet d'évaluations actuarielles. Nos travaux ont consisté à revoir les données et les hypothèses actuarielles retenues ainsi que les calculs effectués, et à vérifier que les notes annexes fournissent une information appropriée.
- La note 7 « Charges de restructuration » indique le montant des coûts de restructuration encourus par le groupe au cours de l'exercice 2010. Nous avons vérifié, sur la base des informations disponibles à ce jour, que ces coûts étaient relatifs à des actions de restructuration déjà engagées ou annoncées au 31 décembre 2010, ayant donné lieu à la constitution de provisions sur la base d'estimations des charges à encourir au titre de ces plans, et nous avons apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 16 février 2011

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

David Chaudat

Yvon Salaün