

# Schneider Electric SA

Annexe aux comptes  
consolidés

Au 30 juin 2003

*NB : l'annexe est une partie intégrante  
des états financiers consolidés*



**ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES** (montants en millions d'Euros, sauf exceptions signalées)

## 1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés semestriels de Schneider Electric SA et de ses filiales (le Groupe) sont préparés en conformité avec les règles et principes comptables français, et en particulier avec le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n°99-02 et la recommandation du CNC n°99-R-01 relative aux comptes intermédiaires.

Ainsi, les comptes semestriels sont préparés conformément aux règles et principes appliqués pour l'établissement des comptes consolidés annuels, tels que décrits dans le rapport annuel au 31 décembre 2002, sous réserves des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

### 1.1 Saisonnalité des activités

Le Groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d'un trimestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. Ainsi, les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'année 2003.

### 1.2 Impôt sur les bénéfices

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

## 2. Evolution du périmètre de consolidation

Acquisitions :

Le Groupe n'a fait aucune acquisition majeure au cours du premier semestre 2003.

- Le Groupe a acquis le 25 février 2003 pour 1,8 million d'euros 100% de la société brésilienne CDI Power, dont le chiffre d'affaires annuel est de l'ordre de 2,7 millions d'euros. Cette société est consolidée par intégration globale à partir du 1<sup>er</sup> mars 2003.
- Le Groupe a acquis le 2 mai 2003 pour 9,5 millions de dollars 100% de la société américaine Hyde Park Electronics LLC leader nord-américain des capteurs ultrasons. Cette société réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 6 millions d'euros. Hyde Park Electronics LLC est consolidée par intégration globale à partir du 2 mai 2003.

Créations :

- Création d'une joint venture en Chine, Schneider Shilin (Suzhou) Transformers Company Limited (SSST) détenue à 49% par SEEC (entité hors Groupe) et 51% par le Groupe.
- Création d'une filiale en Chine Schneider Electric Devices (Dong Guan) Company Limited (SEDD) détenue à 100% par le Groupe.

Ces entités sont consolidées par intégration globale dans les comptes consolidés du Groupe.

Rachats de minoritaires

- En date du 13 mars 2003, le Groupe a acquis 2,05% du groupe MGE Finances pour 7,9 millions d'euros ce qui porte sa participation à 34,34%.

Cessions :

- En date du 3 juin 2003, le Groupe a cédé la société Simelectro pour 1 euro. Simelectro a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 12,8 millions d'euros et une perte de 1,3 million d'euros en 2002. La société a été consolidée jusqu'au 31 mai 2003.

Changements de méthode de consolidation :

- Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2003, les sociétés Schneider Electric Malaysia et Schneider Electric Industries Malaisie SDN (ex Schneider Scott & English), auparavant consolidées par mise en équivalence, sont consolidées par intégration globale. En effet, suite au rachat de 51% des intérêts minoritaires, le Groupe détient maintenant 100% de Schneider Electric Industries Malaisie et, suite à la signature d'un pacte d'actionnaires fin 2002, le Groupe, bien que ne détenant que 30% du capital de Schneider Electric Malaysia, exerce un contrôle exclusif sur les organes de décision.
- Le 8 novembre 2002, Schneider Electric SA a lancé une offre publique d'achat sur le groupe japonais Digital Electronics Corporation, coté à la Bourse d'Osaka (Japon). A la date de clôture de l'offre publique d'achat, le 18 décembre 2002, Schneider Electric SA détenait par achat et souscription 98,7 % du capital, soit 7.680.680 actions. Le règlement – livraison est intervenu le 26 décembre 2002 pour un total de 222,6 millions d'euros. Le Groupe consolide pour la première fois le groupe Digital Electronics Corporation à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2003.

L'impact du groupe Digital Electronics Corporation sur le compte de résultat consolidé du Groupe au 30 juin est le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Juin 2003 (6 mois)</b>
Chiffre d'affaires	81,3
Résultat d'exploitation	2,0
Amortissement de l'écart d'acquisition	<b>(5,3)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(6,9)</b>

### 3. Ecart d'acquisition

			30.06.03		31.12.02	
	Durée de vie	Année d'acquisition	Brut	Amort	Net	Net
Square D Company	40 ans	1991	1 751,2	524,8	1 226,4	1 358,0
Groupe Lexel	40 ans	1999	992,9	117,2	875,7	906,1
Telemecanique	40 ans	1988	802,0	329,4	472,6	482,6
Federal Pioneer Ltd	40 ans	1990	84,4	30,2	54,2	51,8
Merlin Gerin	30 ans	1992	160,7	70,8	89,9	92,6
Crouzet Automatismes	20 ans	2000	206,7	28,0	178,7	184,7
Mita Holding Ltd	20 ans	1999	52,2	9,4	42,8	47,1
Positec	20 ans	2000	168,9	49,3	119,6	123,0
PDL	20 ans	2001	38,7	3,9	34,8	34,6
Digital Electronics	10 ans	2002	100,3	5,0	95,3	-
Infra +	10 ans	2000	22,5	5,7	16,8	14,8
Schneider Automation	10 ans	1994	35,4	26,5	8,9	10,6
JV VAS	5 ans	2001	21,2	10,8	10,4	12,5
Autres (1)	5-20 ans		258,0	187,0	71,4	53,5
<b>TOTAL</b>			<b>4 695,3</b>	<b>1 398,0</b>	<b>3 297,5</b>	<b>3 371,9</b>

(1) Concerne environ 25 sociétés.

La variation entre les montants nets au 31 décembre 2002 et au 30 juin 2003 s'explique notamment par :

- La charge d'amortissement des écarts d'acquisition pour 79,3 millions d'euros (cette charge s'est élevée à 85,2 millions d'euros pour le premier semestre 2002).
- L'effet des variations des cours de devises : (122,6) millions d'euros
- Les effets de variation du périmètre de consolidation : 127,5 millions d'euros, liés aux acquisitions du Groupe japonais Digital Electronics Corporation pour 110,6 millions d'euros, des sociétés CDI Power (Brésil) pour 1,4 million d'euros et Hyde Park LLC pour 7,5 millions d'euros et du rachat des minoritaires MGE Finances pour 4,8 millions d'euros et des minoritaires des sociétés ABC+ et Acteon, filiales du sous groupe Infra+, pour 3 millions d'euros.

Le groupe Digital Electronics Corporation est consolidé pour la première fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2003. La détermination de l'écart d'acquisition s'est faite sur la base des comptes consolidés du groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2003.

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

<b>Coût d'acquisition de Digital Electronics Corporation*</b>	<b>224,4</b>
Valeur des actifs et passifs acquis	
Situation nette acquise au 1 <sup>er</sup> janvier 2003	95,5
Réévaluation des actifs et passifs acquis	(41,7)
Affectations aux marques et brevets	60,0
<b>Situation nette réévaluée</b>	<b>113,8</b>
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>110,6</b>

\* Y compris capitalisation des frais d'acquisition

Calcul effectué au cours d'ouverture 2003 soit 1EUR = 124,39 JPY

Le Groupe a jusqu'au 31 décembre 2003 pour finaliser les affectations de l'écart de première consolidation.

## 4. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les variations s'analysent de la manière suivante :

### 4.1 Valeurs brutes

en millions d'euros	Immobilisations Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total
<b>Situation d'ouverture au 31.12.02</b>	<b>509,7</b>	<b>4 047,4</b>	<b>4 557,1</b>
Acquisitions	32,3	114,3	146,6
Cessions	(2,8)	(70,3)	(73,1)
Ecart de conversion	(16,7)	(111,4)	(128,1)
Variation de périmètre et Divers (1)	68,6	31,1	99,7
<b>Situation de clôture au 30.06.03</b>	<b>591,1</b>	<b>4 011,1</b>	<b>4 602,2</b>
<i>Dont immobilisations prises en crédit-bail (valeurs brutes)</i>			87,9

(1) Y compris les marques et brevets reconnus dans le cadre de l'affectation de l'écart de première consolidation du groupe Digital Electronics Corporation pour 60 millions d'euros.

### 4.2 Amortissements cumulés

en millions d'euros	Immobilisations Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total
<b>Situation d'ouverture au 31.12.02</b>	<b>(211,5)</b>	<b>(2 474,1)</b>	<b>(2 685,6)</b>
Dotations	(28,5)	(139,5)	(168,0)
Reprises	2,4	57,4	59,8
Ecart de conversion	5,4	59,6	65,0
Variation de périmètre et Divers	(4,5)	1,8	(2,7)
<b>Situation de clôture au 30.06.03</b>	<b>(236,7)</b>	<b>(2 494,8)</b>	<b>(2 731,5)</b>
<i>Dont immobilisations prises en crédit-bail (amortissements cumulés)</i>			62,0

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

### 5.1 Titres de participation mis en équivalence

La part du Groupe dans les capitaux propres des sociétés mises en équivalence est de 72,0 millions d'euros et la quote-part de résultat attribuable pour le semestre est une perte de 3,1 millions d'euros.

Les sociétés mises en équivalence correspondent principalement aux participations de Schneider Electric Industries SAS dans deux entités :

- 40% dans la société VAS (VA Tech Schneider H.V. GmbH) constituée avec VA Tech (TD) GmbH & Co KEG dans le domaine de la haute-tension pour 29,4 millions d'euros. Le Groupe a consolidé sa part de résultat estimé sur la base des comptes disponibles du premier trimestre ;
- 34,34% dans le groupe MGE Finances pour 35,2 millions d'euros. MGE Finances clôturant ses comptes semestriels au 31 mars, le Groupe Schneider Electric a consolidé sa part de résultat pour la période du 1er octobre 2002 au 31 mars 2003.

## 5.2 Titres non consolidés

(en millions d'euros)	Brut	Dépréciation	30.06.2003 Net	31.12.2002 Net
<b>I – Titres cotés</b>				
Digital Electronics Corporation	-	-	-	222,6
Finaxa	65,8	-	65,8	63,2
Clipsal Industries Holding Ltd	43,0	6,7	36,3	36,3
Gold Peak Industries Holding Ltd	10,6	0,8	9,8	8,1
Legrand	-	-	-	1,0
Autres	23,4	12,5	10,9	11,0
<b>Total titres cotés</b>	<b>142,8</b>	<b>20,0</b>	<b>122,8</b>	<b>342,2</b>
<b>II – Titres non cotés</b>				
Comipar	16,4	16,4	-	-
SIAP	8,1	-	8,1	8,1
Paramer	7,3	1,8	5,5	6,0
Simak	5,5	1,0	4,5	4,5
Control.com	4,4	4,4	-	-
Autres (1)	28,8	11,1	17,7	20,1
<b>Total titres non cotés</b>	<b>70,5</b>	<b>34,7</b>	<b>35,8</b>	<b>38,7</b>
<b>Total autres titres</b>	<b>213,3</b>	<b>54,7</b>	<b>158,6</b>	<b>380,9</b>

(1) Valeur unitaire brute inférieure à 3,5 millions d'euros.

## 6. Capitaux propres

### 6.1 Variation des réserves de conversion part du Groupe

L'incidence globale des variations des taux de conversion des devises conduit à une diminution des capitaux propres du Groupe à hauteur de (159,1) millions d'euros et concerne les principales devises suivantes :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Part du Groupe 30.06.03</b>	<b>Part du Groupe 31.12.02</b>
Dollar des Etats-Unis	(132,7)	(345,9)
Peso argentin	0,9	(13,4)
Réal brésilien	4,2	(17,2)
Dollar canadien	10,5	(27,7)
Renminbi (Chine)	(0,3)	(16,1)
Livre Sterling	(6,5)	(6,7)
Autres	(35,2)	(29,2)
<b>TOTAL</b>	<b>(159,1)</b>	<b>(456,2)</b>

### 6.2 Plans d'options

Le Conseil d'Administration du 5 février 2003 a mis en place les deux plans d'options suivants : le plan n°21, qui prévoit l'attribution de 2 millions d'options de souscription ou d'achat à un prix d'exercice de 45,65 euros exerçables à compter du 4 février 2007 et le plan n°22, qui prévoit l'attribution de 111 000 options de souscription à un prix d'exercice de 45,65 euros exerçables à compter du 5 juin 2003.

## 7. Provisions pour retraites et engagements assimilés

Le Groupe évalue chaque année les pertes et gains générés sur les actifs et les passifs de retraite. Les pertes et gains actuariels sur actif sont calculés sur la base de la « market related value ». Les pertes et gains actuariels générés sur les placements et les engagements sont étalés sur la durée résiduelle d'activité ou de service des rentes.

En 2002 et compte tenu de la baisse significative des marchés boursiers servant de façon majoritaire de référence aux actifs de couverture des engagements de retraite, la société a décidé d'adopter une présentation plus économique de ces engagements de retraite. La part non reconnue de ces engagements résultant de la méthode d'amortissement des pertes et gains actuarielles est reconnue au passif du bilan en contrepartie, net d'impôts différés, d'un compte d'actif « autres débiteurs ».

Au cours du premier trimestre 2003, Square D a opéré un versement brut de 90,8 millions d'euros (100,3 millions de USD) comptabilisé à l'actif du bilan au poste « autres immobilisations financières ».

<i>(en millions d'euros)</i>	Régimes de retraite			Autres avantages	
	<i>Dont Square D</i>				
	30.06.2003	30.06.2003	31.12.2002	30.06.2003	31.12.2002
<b>1. Montants inscrits dans les comptes</b>					
Actif incorporel (net d'impôt)	35,1	35,1	38,3		
Actifs de retraite	85,9	76,1	10,1		
Charges de retraite différées	316,4	299,9	366,2		
Charges de retraite à payer	(500,9)	(147,4)	(521,6)	(279,1)	(289,2)
<b>Montants comptabilisés au bilan</b>	<b>(63,5)</b>	<b>263,7</b>	<b>(107,0)</b>	<b>(279,1)</b>	<b>(289,2)</b>

Les actifs incorporels et les charges de retraite différées de Square D n'ont pas été mouvementées sur la période, les variations du semestre ayant été enregistrées en charges de retraite à payer.

### 2. Composantes de la charge nette comptabilisée en résultat

	Régimes de retraite			Autres avantages	
	<i>Dont Square D</i>				
	30.06.2003	30.06.2003	31.12.2002	30.06.2003	31.12.2002
Coûts des droits acquis	28,3	7,5	51,4	3,4	8,9
Charges d'intérêts (effet de l'actualisation)	37,9	23,1	94,0	12,0	28,2
Rendement attendu sur les actifs des régimes	(36,4)	(29,9)	(104,6)		
Amortissement/Changement de régime	1,9	1,4	1,2	(3,5)	
Amortissement/Dette initiale	(0,3)		3,6		0,1
Amortissement des écarts actuariels	10,9	7,6	5,7	6,5	(0,5)
Effet des suppressions/réductions de régimes					6,8
<b>Charge totale comptabilisée au résultat</b>	<b>42,3</b>	<b>9,7</b>	<b>51,3</b>	<b>18,4</b>	<b>43,5</b>



**3. Synthèse des engagements et couvertures associées**

	Régimes de retraite			Autres avantages	
	<i>Dont</i>			30.06.2003	31.12.2002
	30.06.2003	<i>Square D</i> 30.06. 2003	31.12.2002		
Valeur actualisée des engagements en fin d'exercice	(1 549,6)	(797,8)	(1 599,9)	(424,2)	(448,0)
Juste valeur des actifs des régimes en fin d'exercice	958,2	656,3	914,8		
<b>Situation financière nette</b>	<b>(591,4)</b>	<b>(141,5)</b>	<b>(685,1)</b>	<b>(424,2)</b>	<b>(448,0)</b>
(Gains)/Pertes actuariels non reconnus	499,9	376,9	546,0	206,9	229,9
Changement de régime non reconnu	28,7	28,3	33,0	(61,8)	(71,1)
Dette initiale non reconnue	(0,7)		(0,9)		
<b>(Passif) /Actif net comptabilisé au bilan</b>	<b>(63,5)</b>	<b>263,7</b>	<b>(107,0)</b>	<b>(279,1)</b>	<b>(289,2)</b>

**4. Hypothèses actuarielles**

(taux moyen pondéré pour le Groupe)

Taux d'actualisation	6,21%
Taux d'augmentation des salaires	2,5%
Taux de rendement des placements	8,6%

Les hypothèses actuarielles au 30 juin 2003 sont celles retenues au 31 décembre 2002.

## 8. Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	31.12.02	Reclasse- -ments	Dotations	Reprises sans utilisation	Reprises avec utilisation	Variations de périmètre	Ecart de conversion	30.06.03
Risques économiques	36,6						(0,3)	36,3
Risques clients	73,5				(4,1)		(5,9)	63,5
Risques techniques	17,7		2,4		(4,8)			15,3
Autres risques	46,5	(0,3)	7,5					53,7
<b>Total</b>	<b>174,3</b>	<b>(0,3)</b>	<b>9,9</b>		<b>(8,9)</b>		<b>(6,2)</b>	<b>168,8</b>
<b>Impacts résultat</b>								
Exploitation			7,5		(8,9)			
Financier								
Exceptionnel			2,4					

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

## 9. Endettement et trésorerie

### 9.1 Endettement

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.03</b>	<b>31.12.02</b>
Emprunts obligataires	1 440,0	1 450,0
Titres à durée indéterminée	131,8	148,3
Autres emprunts auprès d'établissements de crédit	191,0	177,1
Financement des crédits-baux (Note 5.2)	11,1	12,1
Participation des salariés	9,9	9,5
Partie court terme des dettes long terme	(1 062,8)	(73,2)
<b>Dettes long terme</b>	<b>721,0</b>	<b>1 723,8</b>

La dette court terme s'analyse de la façon suivante:

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.03</b>	<b>31.12.02</b>
Billets de trésorerie	60,0	395,0
Intérêts courus non échus	28,0	33,3
Autres dettes	52,7	86,0
Découverts et encours bancaires	141,7	58,7
Partie court terme des dettes long terme	1 062,8	73,2
<b>Dettes court terme</b>	<b>1 345,2</b>	<b>646,2</b>

<b>Total dette long et court terme</b>	<b>2 066,2</b>	<b>2 370,0</b>
--	----------------	----------------

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.03</b>	<b>31.12.02</b>
<b>Echéancier de la dette</b>		
à moins d'un an (1)	1 345,2	646,2
à 2 ans	143,3	1 077,8
à 3 ans	61,8	113,1
à 4 ans	17,4	32,5
à 5 ans	455,6	455,6
à 6 ans	2,3	2,5
à 7 ans et au delà	40,6	42,3
<b>Total</b>	<b>2 066,2</b>	<b>2 370,0</b>

(1) dont 990 millions d'euros d'emprunts obligataires de Schneider Electric SA à échéance avril 2004.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.03</b>	<b>31.12.02</b>
Euro	1 818,8	2 138,7
Dollar américain	15,7	21,9
Livre sterling	7,0	-
Couronne danoise	81,9	120,3
Yen japonais	28,4	-
Autres	114,4	89,1
<b>Total</b>	<b>2 066,2</b>	<b>2 370,0</b>

## 9.2 Trésorerie

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

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

L'ensemble se décompose de la manière suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.03</b>	<b>31.12.02</b>
Fonds Commun de Placement et Sicav	2 157,3	2 675,5
Autres	73,8	73,9
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>2 231,1</b>	<b>2 749,4</b>
Actions propres (régularisation de cours), nettes	38,7	38,5
Actions propres (plans d'options d'achats d'actions), nettes	41,4	46,5
<b>Actions propres, nettes</b>	<b>80,1</b>	<b>85,0</b>
Titres de créances négociables et dépôts court terme	32,5	19,2
Disponibilités	361,8	360,4
<b>Total disponibilités et valeurs mobilières de placement</b>	<b>2 705,5</b>	<b>3 214,0</b>

## 10. Opération avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées (essentiellement les sociétés mises en équivalence) portent sur les comptes suivants :

Informations relatives aux opérations d'exploitation avec les parties liées à fin mai 2003 :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31.05.03</b>	<b>31.12.02</b>
<b>Bilan</b>		
Clients et créances d'exploitation, nets	1,5	1,3
Fournisseurs et dettes d'exploitation	1,3	-
<b>Compte de résultat</b>		
Chiffre d'affaires	4,5	6,1
Coût des ventes	(2,3)	(0,4)
Autres produits et charges d'exploitation	0,5	1,1

Autres éléments d'informations à fin juin 2003 :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.03</b>	<b>31.12.02</b>
<b>Bilan</b>		
Immobilisations financières (1)	69,8	68,2
<b>Compte de résultat</b>		
Produits (charges) financières	1,7	3,2
Produits (charges) exceptionnels	-	-
<b>Engagements hors bilan</b>		
Garanties données	1,3	1,3
Garanties reçues	-	-

- (1) Y compris les obligations convertibles de MGE Finances pour un montant de 69,8 millions d'euros, dont 10,1 millions d'euros d'intérêts capitalisés, au 30 juin 2003. La date de souscription des obligations convertibles remonte au 20 avril 2000 et le taux d'intérêt est de 5% par an. La date de remboursement est la première des deux échéances : 10 ans après la date de souscription ou à la date du remboursement anticipé. Dans l'hypothèse d'une conversion de l'ensemble des obligations, MGE Finances serait détenue à 46,53% par le Groupe, contre 34,34% au 30 juin 2003.

## 11. Engagements et passifs éventuels

### 11.1 Engagements donnés :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.03</b>	<b>31.12.02</b>
Cautions de contre-garantie sur marchés (1)	176,6	203,7
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles (2)	31,1	25,0
Avals, cautions et garanties donnés	2,8	4,0
Autres engagements donnés (3)	168,6	180,7
<b>Total</b>	<b>379,1</b>	<b>413,4</b>

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

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

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

### 11.2 Engagements reçus :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30.06.03</b>	<b>31.12.02</b>
Avals, cautions et garanties	27,2	31,2
<b>Total</b>	<b>27,2</b>	<b>31,2</b>

### 11.3 Passifs éventuels

D'une manière générale, la direction considère que les provisions constituées au bilan, aux titres des litiges connus à ce jour et auxquels le Groupe est partie, devraient être suffisantes pour qu'ils n'affectent pas de manière substantielle la situation financière ou les résultats du Groupe.

Les contrats d'emprunts ne contiennent pas de clauses en cas de dégradation de la notation de la dette long terme du Groupe, il existe cependant sur certains emprunts des clauses imposant le respect de ratios. Au 30 juin 2003, le Groupe respectait les dispositions des dites clauses.

## 12. Résultat financier

	1er semestre 2003	1er semestre 2002	Année 2002
Produits d'intérêts et autres produits financiers assimilés (1)	48,3	18,6	27,7
Charges d'intérêts	(55,3)	(76,4)	(147,1)
Résultat de change	(3,9)	(2,7)	(24,2)
Dividendes	3,7	34,1	36,9
Dotations aux provisions financières	(5,5)	(22,9)	(25,0)
Autres charges financières	(8,2)	(12,8)	(26,1)
<b>Total</b>	<b>(20,9)</b>	<b>(62,1)</b>	<b>(157,8)</b>

(1) dont plus et moins values sur cessions de VMP

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

## 13. Résultat exceptionnel

	1er semestre 2003
Restructurations (1)	(20,4)
Plus ou moins values sur cessions de titres (2)	(0,8)
Autres (3)	(10,2)
<b>Total</b>	<b>(31,4)</b>

Le résultat exceptionnel comporte les éléments principaux suivants :

(1) Le coût des restructurations inclut les frais de licenciements et de départ ainsi que les coûts de mises au rebut d'immobilisations et de stocks. Les coûts de restructuration de la période portent principalement sur la France (10,5 millions d'euros), les Etats-Unis (1,1 million d'euros) et l'Europe du Nord (3,7 millions d'euros), l'Italie (1 million d'euros). Les provisions pour restructurations sont comptabilisées en charges à payer au passif du bilan.

(2) La moins value réalisée au titre du premier semestre 2003 concerne la cession de la filiale Simelectro pour 0,8 million d'euros.

(3) Il s'agit pour l'essentiel d'une indemnisation suite à un accord transactionnel sur une utilisation de marque et de brevets en Inde pour 4,6 millions d'euros.

## 14. Charge d'impôts

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

Analyse de la charge (produit) d'impôt	1 <sup>er</sup> semestre 2003	1 <sup>er</sup> semestre 2002	Année 2002
Impôt courant			
France	(95,7)	47,4	27,0
Etranger	131,8	96,2	162,2
<b>Net</b>	<b>36,1</b>	<b>143,6</b>	<b>189,2</b>
Impôts différés	69,4	(22,8)	(484,2)
<b>Total</b>	<b>105,5</b>	<b>120,8</b>	<b>(295,0)</b>

Le rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôt se présente comme suit

	1 <sup>er</sup> semestre 2003	1 <sup>er</sup> semestre 2002	Année 2002
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>189,7</b>	<b>176,4</b>	<b>422,0</b>
Charge (produit) d'impôt	105,5	120,8	(295,0)
Intérêts minoritaires	10,3	10,7	24,9
Résultat des sociétés mises en équivalence	3,1	17,1	28,2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>308,6</b>	<b>325,0</b>	<b>180,1</b>
<b>Charge d'impôt théorique (35,43 %)</b>	<b>109,3</b>	<b>115,1</b>	<b>63,8</b>
<b>Eléments en rapprochement :</b>			
Provision pour dépréciation des titres Legrand	-	-	(496,0)
Amortissement des écarts d'acquisition	26,9	30,2	65,0
Autres différences permanentes	(3,1)	1,3	6,4
Crédit d'impôt	(3,9)	(11,4)	(1,2)
Ecart de taux France/Etranger	(21,2)	(27,6)	(49,6)
Produits taxables à taux réduits	(1,1)	2,0	(4,3)
Déficits fiscaux nés dans l'exercice non activés	1,6	9,8	67,9
Effet de l'actualisation des déficits fiscaux activés sur l'exercice	-	-	53,0
Divers	(3,0)	1,4	-
<b>Charge (produit) nette d'impôt réelle</b>	<b>105,5</b>	<b>120,8</b>	<b>(295,0)</b>



## 15. Informations sectorielles

### Chiffre d'affaires par zones géographiques :

<i>(en %)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2003	1 <sup>er</sup> semestre 2002	Année 2002
Europe	53	51	51
Amérique du Nord	26	30	29
International	21	19	20
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 16. Evénements postérieurs au 30 Juin 2003

### Offre d'achat du groupe T.A.C. :

Le 12 juin 2003, le Groupe a signé un accord avec les actionnaires du groupe suédois T.A.C, un des acteurs majeurs du marché mondial des automatismes et du contrôle des bâtiments, portant sur l'acquisition de 100% du capital. Cette opération reste soumise à l'approbation des autorités compétentes en matière de concurrence dans six pays (Allemagne, Autriche, Etats-Unis, Finlande, Roumanie, Suède). Le transfert de propriété des titres devrait avoir lieu fin août 2003.

L'acquisition sera réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 422 millions d'euros se décomposant en 371 millions d'euros pour le rachat des fonds propres et 51 millions d'euros de dette financière nette reprise. Elle se fera en numéraire.

Le groupe T.A.C , avec 2 100 collaborateurs, est représenté dans plus de 70 pays. Son chiffre d'affaires 2002 s'est élevé à 345,9 millions d'euros avec un résultat d'exploitation de 10,5%.

### Chiffres clés de T.A.C :

<i>(en millions d'euros)</i>	2001	2002
Chiffre d'affaires	290,0	345,9
Résultat d'exploitation	27,0	36,3
Marge opérationnelle	9,3%	10,5%
Total de l'actif	278,6	277,2
Capitaux propres	103,5	109,6

*(\*)converti au cours de 1 euro =9,11 SEK*

## 17. Chiffres clés de la société mère (SE SA)

### 17.1 Principales participations :

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur Brute	Dépréciation	Net 30.06.03	Net 31.12.02
Schneider Electric Industries SAS	1 532,0		1 532,0	1 532,0
Legrand	-		-	1,0
Cofibel	136,8		136,8	136,8
Cofimines	82,6		82,6	82,6
Finaxa	65,8		65,8	63,2
Infra +	23,6		23,6	23,6
Digital Electronics Corporation	18,9		18,9	18,9
<b>Total</b>	<b>1 859,7</b>		<b>1 859,7</b>	<b>1 858,1</b>

### 17.2 Capitaux propres :

	30.06.03	31.12.02
<b>Capital Social</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>1 834,0</b>	<b>1 926,5</b>
Nombre d'actions émises	229 254 825	240 812 905
Nombre maximal d'actions futures à créer (en milliers) :		
- par conversion d'obligations	-	-
- par exercice d'options de souscription	7 407	5 737
- Plan d'épargne entreprise (1)	1 071	-
<b>Résultat Net de la période</b> (en millions d'euros)	<b>424,2</b>	<b>221,1</b>
<b>Total Capitaux Propres</b> (en millions d'euros)	<b>6 672,4</b>	<b>7 043,3</b>

(1) Augmentation de capital réalisée le 24 juillet 2003 à l'issue de la période de souscription close le 26 juin 2003.

### 17.3 Endettement net :

<i>(en millions d'euros)</i>	30.06.03	31.12.02
Emprunts obligataires	1 440,0	1 450,0
Billets de trésorerie	60,0	395,0
Découverts bancaires et dettes financières diverses	37,4	38,3
Disponibilités	(3 829,1)	(3 951,8)
<b>Total</b>	<b>(2 291,7)</b>	<b>(2 068,5)</b>

**17.4 Résultat financier :**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2003</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2002</b>
Intérêts et produits financiers assimilés	90,3	57,5
Intérêts et charges financières	(33,6)	(46,0)
Dividendes	457,7	545,0
Autres	(4,3)	(2,0)
<b>Total</b>	<b>510,1</b>	<b>554,5</b>