

LEGRAND
INFORMATIONS FINANCIERES CONSOLIDEES NON AUDITEES
30 SEPTEMBRE 2012

Sommaire

Compte de résultat consolidé	2
Bilan consolidé	3
Tableau des flux de trésorerie consolidés	5
Notes annexes	6

Compte de résultat consolidé

Legrand		
Période de 9 mois		
close le 30 septembre		
	2012	2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Chiffre d'affaires	3.334,8	3.148,3
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(1.597,4)	(1.480,5)
Frais administratifs et commerciaux	(896,7)	(843,3)
Frais de recherche et développement	(145,6)	(148,2)
Autres produits (charges) opérationnels	(40,1)	(44,3)
Résultat opérationnel	655,0	632,0
Charges financières	(76,6)	(70,8)
Produits financiers	14,9	11,4
Gains (pertes) de change	(12,2)	17,2
Charges financières nettes	(73,9)	(42,2)
Résultat avant impôts	581,1	589,8
Impôts sur les résultats	(189,6)	(200,3)
Résultat net de l'exercice	391,5	389,5
Résultat net revenant à :		
– Legrand	390,4	388,9
– Intérêts minoritaires	1,1	0,6
Résultat net par action (euros)	1,483	1,481
Résultat net dilué par action (euros)	1,470	1,432

Etat du résultat global de la période

Période de 9 mois		
close le 30 septembre		
	2012	2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Résultat net de la période	391,5	389,5
<i>Eléments du résultat global appelés à un reclassement ultérieur dans la section résultat net</i>		
Réserves de conversion	10,3	(87,5)
Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres	1,9	(0,7)
<i>Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans la section résultat net</i>		
Ecarts actuariels nets d'impôts différés	(12,0)	1,0
Résultat global de la période	391,7	302,3

Bilan consolidé

	Legrand	
	30 septembre	31 décembre
	2012	2011
	(en millions d'euros)	
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	347,8	488,3
Créances impôt courant ou exigible	34,2	15,0
Créances clients et comptes rattachés (Note 3)	546,5	534,9
Autres créances	140,7	141,9
Stocks (Note 4)	648,5	601,0
Autres actifs financiers courants	0,2	0,2
Total Actifs courants	1.717,9	1.781,3
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	1.826,4	1.767,4
Goodwill	2.484,2	2.403,5
Immobilisations corporelles	582,4	605,9
Autres titres immobilisés	1,2	0,9
Impôts différés	110,0	91,9
Autres actifs non courants	2,4	4,6
Total Actifs non courants	5.006,6	4.874,2
Total Actif	6.724,5	6.655,5

Legrand		
	30 septembre 2012	31 décembre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts courants (Note 7)	109,7	218,0
Dettes d'impôt courant ou exigible	48,3	31,3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	467,2	435,0
Provisions courantes	110,7	107,3
Autres passifs courants	457,2	483,9
Autres passifs financiers courants	0,3	2,0
Total Passifs courants	1.193,4	1.277,5
Passifs non courants		
Impôts différés	657,6	644,2
Provisions non courantes	96,6	96,3
Autres passifs non courants	0,5	0,5
Avantages au personnel	163,6	148,7
Emprunts non courants (Note 6)	1.502,9	1.539,1
Total Passifs non courants	2.421,2	2.428,8
Capitaux propres		
Capital social (Note 5)	1.055,9	1.053,6
Réserves	2.212,7	2.064,3
Réserves de conversion	(161,9)	(172,1)
Capitaux propres revenant au Groupe	3.106,7	2.945,8
Intérêts minoritaires	3,2	3,4
Total Capitaux propres	3.109,9	2.949,2
Total Passif	6.724,5	6.655,5

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Legrand		
Période de 9 mois close le		
30 septembre		
	2012	2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Résultat net de l'exercice	391,5	389,5
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissement des immobilisations corporelles	77,1	80,9
– Amortissement des immobilisations incorporelles	26,1	27,9
– Amortissement des frais de développement	16,1	19,3
– Amortissement des charges financières	1,7	0,6
– Dépréciation du goodwill	0,0	0,0
– Variation des impôts différés	3,9	2,6
– Variation des autres actifs et passifs non courants	14,2	32,8
– Perte (gain) de change	9,9	(7,9)
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,7	0,3
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(3,0)	(2,1)
Variation des autres actifs et passifs opérationnels :		
– Stocks	(21,7)	(75,4)
– Créances clients et comptes rattachés	19,4	(27,6)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20,2	23,4
– Autres actifs et passifs opérationnels	(36,3)	2,4
Flux de trésorerie des opérations courantes	519,8	466,7
– Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	6,0	7,3
– Investissements	(58,0)	(70,2)
– Frais de développement capitalisés	(21,4)	(21,4)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	(1,1)	0,4
– Acquisition de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) et investissements en participations non consolidées	(184,5)	(286,7)
Flux de trésorerie des investissements	(259,0)	(370,6)
– Augmentation de capital et prime d'émission (Note 5)	12,5	2,6
– Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité (Note 5)	(8,2)	(2,2)
– Dividendes payés par Legrand	(245,0)	(231,4)
– Dividendes payés par les filiales de Legrand	(1,3)	0,0
– Nouveaux emprunts & utilisation de lignes de crédit	411,9	542,7
– Remboursement d'emprunts	(512,9)	(102,4)
– Frais d'émission de la dette	(3,6)	(2,8)
– Augmentation (diminution) des concours bancaires courants	(55,9)	(33,9)
Flux de trésorerie des opérations financières	(402,5)	172,6
Effet net des conversions sur la trésorerie	1,2	(5,9)
Variation nette de la trésorerie	(140,5)	262,8
Trésorerie en début d'exercice	488,3	232,3
Trésorerie à la clôture de l'exercice	347,8	495,1
Détail de certains éléments :		
– cash flow libre (Note 8)	446,4	382,4
– intérêts payés au cours de l'exercice	65,2	53,4
– impôts sur les bénéfices payés au cours de l'exercice	177,9	151,2

Note 1 - Introduction

Les informations financières consolidées non auditées du Groupe ont été établies pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2012. Ces informations financières consolidées non auditées doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2011 tels qu'établis dans le document de référence déposé auprès de l'AMF sous le numéro D.12-0291 le 5 avril 2012 qui a été actualisé le 11 mai 2012 sous le numéro D.12-0291-A01.

Tous les montants sont présentés en millions d'euros, sauf indication contraire. Certains totaux peuvent présenter des écarts d'arrondis.

Note 2 - Mouvements de périmètre de consolidation

Le calendrier d'intégration, dans les comptes consolidés, des acquisitions réalisées depuis le 1^{er} janvier 2011 est le suivant :

2011	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
Electrorack	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Intervox Systèmes		6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Middle Atlantic Products Inc			4 mois de résultat	7 mois de résultat
SMS				5 mois de résultat
Megapower				Au bilan uniquement

2012	31 mars	30 juin	30 septembre
Intervox Systèmes	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
Middle Atlantic Products Inc	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
SMS	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
Megapower	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
Aegide		4 mois de résultat	7 mois de résultat
Numeric UPS		Au bilan uniquement	4 mois de résultat

Les entités consolidées, selon les tableaux ci-dessus, ont contribué au titre des neuf premiers mois 2012 au chiffre d'affaires du Groupe pour 220,1 millions d'euros et au résultat net revenant à Legrand pour 26,6 millions d'euros.

Au cours des neuf premiers mois 2012, le Groupe a en particulier annoncé les acquisitions suivantes :

- En février, le Groupe a réalisé le rachat d'Aegide, leader des armoires Voix Données Images (VDI) pour les datacenters aux Pays Bas et acteur de premier plan de ce marché en Europe. Basé à proximité d'Eindhoven, Aegide emploie 170 personnes,

- En février, le Groupe a réalisé le rachat de Numeric UPS, leader du marché des UPS de petite et moyenne puissance en Inde (UPS : Uninterruptible Power Supply, Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)). Basé dans le sud-est de l'Inde, Numeric UPS dispose de huit sites de production et emploie 2.500 personnes,

- En juin, le Groupe a annoncé la signature d'un accord de joint-venture , sous réserve de l'approbation des autorités compétentes, pour 51% des titres de Daneva, le leader brésilien des produits de connexion. Cet accord est assorti d'une option de prise de contrôle complète à partir d'avril 2014. Basé à proximité de Sao Paulo, Daneva emploie près de 500 personnes.

Au total, le montant des acquisitions de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) ainsi que des achats d'intérêts minoritaires et des investissements en participations non consolidées s'est élevé à 184,5 millions d'euros au cours des neuf premiers mois 2012 (286,7 millions d'euros au cours des neuf premiers mois 2011).

Note 3 - Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients s'analysent comme suit :

	30 septembre 2012	31 décembre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Créances clients	557,8	491,2
Comptes rattachés	50,5	103,9
	608,3	595,1
Provisions pour dépréciation	(61,8)	(60,2)
	546,5	534,9

Note 4 - Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

	30 septembre 2012	31 décembre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Matières premières, fournitures et emballages	252,2	239,2
Produits semi-finis	97,8	95,2
Produits finis	406,4	372,0
	756,4	706,4
Provisions pour dépréciation	(107,9)	(105,4)
	648,5	601,0

Note 5 - Capital social

Le capital social au 30 septembre 2012 est de 1.055.859.384 euros représenté par 263.964.846 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 288.223.814 droits de vote.

5.1 Evolution du capital social

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital en euros	Prime d'émission en euros
Au 31/12/2011	263.388.995	4	1.053.555.980	1.071.588.642
Souscription d'actions du plan d'options 2007	143.214	4	572.856	3.036.137
Souscription d'actions du plan d'options 2008	432.637	4	1.730.548	7.173.121
Au 30/09/2012	263.964.846	4	1.055.859.384	1.081.797.900

Il existe une seule catégorie d'actions constituée d'actions ordinaires. La valeur nominale d'une action est de 4 euros.

Un droit de vote double est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative, depuis deux ans au moins, au nom du même actionnaire.

Dans le cadre des plans d'options de souscription d'actions 2007 et 2008, 575.851 actions ont été souscrites au cours des neuf premiers mois 2012 représentant une augmentation de capital d'un montant de 2,3 millions d'euros, assortie d'une prime d'émission de 10,2 millions d'euros.

5.2 Rachat d'actions et contrat de liquidité

Rachat d'actions

Au 31 décembre 2011, le Groupe détenait 330.036 actions. Au cours des neuf premiers mois 2012, le Groupe a décidé de racheter 420.000 actions pour une valeur de 11.288.775 euros et a transféré 698.452 actions aux salariés dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance.

Au 30 septembre 2012, le Groupe détient 51.584 actions pour une valeur d'acquisition de 1.208.757 euros, affectées à :

- la mise en œuvre de tout plan d'actions de performance pour 46.663 actions et pour une valeur d'acquisition de 1.086.126 euros, et
- l'attribution d'actions à un FCPE dans le cadre de la participation aux résultats pour 4.921 actions et pour une valeur d'acquisition de 122.631 euros.

Contrat de liquidité

Le 29 mai 2007, le Groupe a confié à un organisme financier la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur ses actions ordinaires cotées sur le marché NYSE Euronext Paris et conforme à la Charte de Déontologie de l'AMAFI approuvée par la décision de l'AMF du 22 mars 2005.

Au 30 septembre 2012, le Groupe détient 135.000 actions dans le cadre de ce contrat pour une valeur d'acquisition de 3.652.246 euros.

Les mouvements sur les neuf premiers mois 2012, au titre de ce contrat, se sont traduits par un flux de trésorerie positif de 3.111.260 euros et correspondent aux cessions, nettes d'acquisitions, de 95.500 actions.

Note 6 - Emprunts non courants

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

	30 septembre 2012	31 décembre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Prêt syndiqué	0,0	135,2
Obligations Yankee	302,8	302,1
Emprunt obligataire	1.105,2	707,8
Emprunt bancaire	0,0	282,5
Autres emprunts	105,8	120,5
	1.513,8	1.548,1
Coûts d'émission de la dette	(10,9)	(9,0)
	1.502,9	1.539,1

Le Groupe a décidé de rembourser par anticipation en avril 2012 un montant de 282,5 millions d'euros, correspondant à l'intégralité de la ligne « emprunt bancaire ».

Note 7 - Emprunts courants

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

	30 septembre 2012	31 décembre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Prêt syndiqué	0,0	92,0
Autres emprunts	109,7	126,0
	109,7	218,0

Le Groupe a remboursé en août 2012 un montant de 177,4 millions d'euros, correspondant à l'intégralité du solde du Prêt Syndiqué 2006 à échéance du 10 janvier 2013.

Note 8 - Informations par segments géographiques

Legrand est le spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment. Les chiffres suivants correspondent au mode de reporting consolidé du Groupe :

Période close le 30 septembre 2012						
	Segments géographiques				Eléments analysés globalement	Total
	France	Europe Italie	Autres	USA / Canada	Reste du monde	
<i>(en millions d'euros)</i>						
Chiffre d'affaires à tiers	808,9	447,4	596,4	565,6	916,5	3.334,8
Coût des ventes	(294,0)	(170,2)	(351,6)	(272,9)	(508,7)	(1.597,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(309,3)	(130,4)	(152,1)	(202,7)	(247,8)	(1.042,3)
Autres produits (charges) opérationnels	(6,4)	(5,3)	(15,6)	(10,2)	(2,6)	(40,1)
Résultat opérationnel	199,2	141,5	77,1	79,8	157,4	655,0
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions*	(3,0)	0,0	(2,2)	(7,7)	(7,4)	(20,3)
- dont dépréciation du goodwill						
Résultat opérationnel ajusté	202,2	141,5	79,3	87,5	164,8	675,3
- dont amortissement des immobilisations corporelles	(24,4)	(17,8)	(10,2)	(7,1)	(17,0)	(76,5)
- dont amortissement des immobilisations incorporelles	(2,9)	(2,5)	(0,9)	(1,3)	(1,1)	(8,7)
- dont amortissement des frais de développement	(10,3)	(4,8)	0,0	(0,8)	(0,2)	(16,1)
- dont charges liées aux restructurations	(7,0)	0,1	(0,8)	(0,4)	(1,8)	(9,9)
Gains (pertes) de change					(12,2)	(12,2)
Produits (charges) financiers					(61,7)	(61,7)
Impôt sur les bénéfices					(189,6)	(189,6)
Minoritaires et équivalences					1,1	1,1
Flux de trésorerie issus des opérations courantes					519,8	519,8
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières					6,0	6,0
Investissements	(14,6)	(10,3)	(9,8)	(6,7)	(16,6)	(58,0)
Frais de développement capitalisés	(15,6)	(4,9)	0,0	(0,4)	(0,5)	(21,4)
Cash flow libre**					446,4	446,4
Actif sectoriel***	242,3	150,3	274,6	174,4	494,1	1.335,7
Passif sectoriel***	337,1	188,6	124,6	124,1	260,7	1.035,1

* Amortissements d'actifs incorporels réévalués dans le cadre d'allocation du prix d'acquisition et frais et produits liés à ces acquisitions.

** Le cash flow libre est défini comme la somme des flux de trésorerie issus des opérations courantes et du produit résultant de la vente d'immobilisations, diminuée du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

*** L'actif et le passif sectoriel sont définis comme la somme des actifs et passifs opérationnels courants hors impôts.

Période close le 30 septembre 2011						
	Segments géographiques				Eléments analysés globalement	Total
	France	Europe Italie	Autres	USA / Canada	Reste du monde	
<i>(en millions d'euros)</i>						
Chiffre d'affaires à tiers	833,8	516,8	582,7	464,9	750,1	3.148,3
Coût des ventes	(290,8)	(204,2)	(346,3)	(224,4)	(414,8)	(1.480,5)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(334,6)	(141,6)	(146,8)	(166,0)	(202,5)	(991,5)
Autres produits (charges) opérationnels	(17,6)	1,6	(20,6)	2,6	(10,3)	(44,3)
Résultat opérationnel	190,8	172,6	69,0	77,1	122,5	632,0
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions*	(7,5)	(2,4)	(2,1)	(7,9)	(4,6)	(24,5)
- dont dépréciation du goodwill						0,0
Résultat opérationnel ajusté	198,3	175,0	71,1	85,0	127,1	656,5
- dont amortissement des immobilisations corporelles	(27,7)	(17,9)	(10,7)	(6,8)	(17,1)	(80,2)
- dont amortissement des immobilisations incorporelles	(2,6)	(2,6)	(0,7)	(0,9)	(0,8)	(7,6)
- dont amortissement des frais de développement	(13,8)	(4,6)	0,0	(0,8)	(0,1)	(19,3)
- dont charges liées aux restructurations	(4,9)	(0,5)	(10,2)	0,6	(1,2)	(16,2)
Gains (pertes) de change						17,2
Produits (charges) financiers						(59,4)
Impôt sur les bénéfices						(200,3)
Minoritaires et équivalences						0,6
Flux de trésorerie issus des opérations courantes						466,7
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières						7,3
Investissements	(16,6)	(18,1)	(7,9)	(4,1)	(23,5)	(70,2)
Frais de développement capitalisés	(13,6)	(5,3)	0,0	(1,4)	(1,1)	(21,4)
Cash flow libre**						382,4
Actif sectoriel***	294,1	171,0	286,9	149,7	377,3	1.279,0
Passif sectoriel***	355,1	203,9	119,7	107,7	226,3	1.012,7

* Amortissements d'actifs incorporels réévalués dans le cadre d'allocation du prix d'acquisition et frais et produits liés à ces acquisitions.

** Le cash flow libre est défini comme la somme des flux de trésorerie issus des opérations courantes et du produit résultant de la vente d'immobilisations, diminuée du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

*** L'actif et le passif sectoriel sont définis comme la somme des actifs et passifs opérationnels courants hors impôts.

Note 9 - Informations trimestrielles – non auditées

9.1 Chiffre d'affaires trimestriel par zone d'origine (origine de facturation)

	1er trimestre 2012	1er trimestre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
France	280,2	284,2
Italie	160,6	187,6
Reste de l'Europe	189,4	187,1
USA / Canada	172,5	139,3
Reste du monde	283,5	238,2
Total	1.086,2	1.036,4

	2ème trimestre 2012	2ème trimestre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
France	285,3	299,0
Italie	156,2	180,6
Reste de l'Europe	204,9	194,6
USA / Canada	189,9	144,9
Reste du monde	301,2	252,3
Total	1.137,5	1.071,4

	3ème trimestre 2012	3ème trimestre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
France	243,4	250,6
Italie	130,6	148,6
Reste de l'Europe	202,1	201,0
USA / Canada	203,2	180,7
Reste du monde	331,8	259,6
Total	1.111,1	1.040,5

9.2 Comptes de résultat trimestriels

	1er trimestre 2012	1er trimestre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Chiffre d'affaires	1.086,2	1.036,4
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(509,3)	(474,7)
Frais administratifs et commerciaux	(302,8)	(286,9)
Frais de recherche et développement	(49,6)	(50,9)
Autres produits (charges) opérationnels	(8,6)	(14,1)
Résultat opérationnel	215,9	209,8
Charges financières	(25,0)	(21,3)
Produits financiers	4,7	3,4
Gains (pertes) de change	(5,1)	6,0
Charges financières nettes	(25,4)	(11,9)
Résultat avant impôts	190,5	197,9
Impôts sur les résultats	(66,5)	(70,2)
Résultat net de l'exercice	124,0	127,7
Résultat net revenant à :		
-Legrand	123,3	127,5
-Intérêts minoritaires	0,7	0,2

	2ème trimestre 2012	2ème trimestre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Chiffre d'affaires	1.137,5	1.071,4
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(542,0)	(506,3)
Frais administratifs et commerciaux	(302,3)	(283,8)
Frais de recherche et développement	(46,2)	(48,6)
Autres produits (charges) opérationnels	(18,6)	(17,0)
Résultat opérationnel	228,4	215,7
Charges financières	(26,0)	(25,2)
Produits financiers	5,8	8,7
Gains (pertes) de change	(5,5)	4,7
Charges financières nettes	(25,7)	(11,8)
Résultat avant impôts	202,7	203,9
Impôts sur les résultats	(57,3)	(64,8)
Résultat net de l'exercice	145,4	139,1
Résultat net revenant à :		
-Legrand	145,4	138,9
-Intérêts minoritaires	0,0	0,2

	3ème trimestre 2012	3ème trimestre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Chiffre d'affaires	1.111,1	1.040,5
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(546,1)	(499,5)
Frais administratifs et commerciaux	(291,6)	(272,6)
Frais de recherche et développement	(49,8)	(48,7)
Autres produits (charges) opérationnels	(12,9)	(13,2)
Résultat opérationnel	210,7	206,5
Charges financières	(25,6)	(24,3)
Produits financiers	4,4	(0,7)
Gains (pertes) de change	(1,6)	6,5
Charges financières nettes	(22,8)	(18,5)
Résultat avant impôts	187,9	188,0
Impôts sur les résultats	(65,8)	(65,3)
Résultat net de l'exercice	122,1	122,7
Résultat net revenant à :		
-Legrand	121,7	122,5
-Intérêts minoritaires	0,4	0,2

Note 10 - Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe a annoncé l'extension d'un an de la maturité de son crédit syndiqué 2011 d'un montant de 900,0 millions d'euros, maturité ainsi portée à octobre 2017.