



Informations financières
consolidées non auditées
au 31 mars 2011

2011

 legrand®

LEGRAND
INFORMATIONS FINANCIERES CONSOLIDEES NON AUDITEES
31 mars 2011

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 3 mois | |
| | close le 31 mars | |
| | 2011 | 2010* |
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| Chiffre d'affaires | 1.036,4 | 911,7 |
| Charges opérationnelles | | |
| Coût des ventes | (474,7) | (414,5) |
| Frais administratifs et commerciaux | (286,9) | (252,6) |
| Frais de recherche et développement | (50,9) | (45,3) |
| Autres produits (charges) opérationnels | (14,1) | (18,8) |
| Résultat opérationnel | 209,8 | 180,5 |
| Charges financières | (21,3) | (18,0) |
| Produits financiers | 3,4 | 2,5 |
| Gains (Pertes) de change | 6,0 | (25,4) |
| Charges financières nettes | (11,9) | (40,9) |
| Résultat avant impôts | 197,9 | 139,6 |
| Impôts sur les résultats | (70,2) | (48,7) |
| Résultat net de l'exercice | 127,7 | 90,9 |
| Résultat net revenant à : | | |
| – Legrand | 127,5 | 90,3 |
| – Intérêts minoritaires | 0,2 | 0,6 |
| Résultat net par action (euros) | 0,486 | 0,344 |
| Résultat net dilué par action (euros) | 0,467 | 0,334 |

* Données 2010 retraitées des éléments détaillés en note 3.

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

| | 31 mars | 31 mars |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| Résultat net de la période | 127,7 | 90,9 |
| Ecart actuariels nets d'impôts différés | (0,4) | 0,0 |
| Impôts courants sur couverture d'investissement net en devises | (5,9) | 6,5 |
| Réserves de conversion | (45,9) | 73,5 |
| Résultat global de la période | 75,5 | 170,9 |

Bilan consolidé

| Legrand | | |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| | 31 mars 2011 | 31 décembre 2010 |
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| ACTIF | | |
| Actifs courants | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 639,9 | 232,3 |
| Créances impôt courant ou exigible | 11,0 | 18,2 |
| Créances clients et comptes rattachés (note 4) | 551,8 | 496,4 |
| Autres créances | 126,8 | 127,5 |
| Stocks (note 5) | 583,8 | 549,1 |
| Autres actifs financiers courants | 0,6 | 0,6 |
| Total Actifs courants | 1.913,9 | 1.424,1 |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations incorporelles | 1.754,0 | 1.768,0 |
| Goodwill | 2.163,7 | 2.132,2 |
| Immobilisations corporelles | 594,1 | 613,4 |
| Autres titres immobilisés (note 6) | 14,9 | 32,3 |
| Impôts différés | 89,8 | 90,1 |
| Autres actifs non courants | 4,5 | 4,6 |
| Total Actifs non courants | 4.621,0 | 4.640,6 |
| Total Actif | 6.534,9 | 6.064,7 |

| Legrand | | |
|--|------------------------------|--------------------|
| | 31 mars | 31 décembre |
| | 2011 | 2010 |
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| PASSIF | | |
| Passifs courants | | |
| Emprunts courants (note 10) | 202,5 | 216,8 |
| Dettes d'impôt courant ou exigible | 73,8 | 46,9 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 479,8 | 432,0 |
| Provisions courantes | 114,2 | 113,8 |
| Autres passifs courants | 410,9 | 443,2 |
| Autres passifs financiers courants | 1,3 | 0,3 |
| Total Passifs courants | 1.282,5 | 1.253,0 |
| Passifs non courants | | |
| Impôts différés | 630,2 | 633,5 |
| Provisions non courantes | 90,3 | 91,6 |
| Autres passifs non courants | 0,4 | 0,7 |
| Avantages du personnel | 133,3 | 136,9 |
| Emprunts non courants (note 9) | 1.579,2 | 1.213,0 |
| Total Passifs non courants | 2.433,4 | 2.075,7 |
| Capitaux propres | | |
| Capital social (note 7) | 1.053,1 | 1.052,6 |
| Réserves | 1.941,4 | 1.810,7 |
| Réserves de conversion | (178,7) | (132,7) |
| Capitaux propres revenant au Groupe | 2.815,8 | 2.730,6 |
| Intérêts minoritaires | 3,2 | 5,4 |
| Total Capitaux propres | 2.819,0 | 2.736,0 |
| Total Passif | 6.534,9 | 6.064,7 |

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| | Legrand | |
|---|------------------------------|---------------|
| | Période de 3 mois | |
| | close le 31 mars | |
| | 2011 | 2010 |
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| Résultat net de l'exercice | 127,7 | 90,9 |
| Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie : | | |
| – Amortissement des immobilisations corporelles | 26,3 | 28,4 |
| – Amortissement des immobilisations incorporelles | 9,2 | 10,7 |
| – Amortissement des frais de développement | 7,0 | 5,5 |
| – Amortissement des charges financières | 0,2 | 0,4 |
| – Variation des impôts différés | 0,9 | (0,6) |
| – Variation des autres actifs et passifs non courants | 10,0 | 1,5 |
| – Perte (gain) de change | 3,6 | 17,5 |
| – Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie | (0,2) | 0,9 |
| (Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs | (1,6) | 0,2 |
| Variation des autres actifs et passifs opérationnels : | | |
| – Stocks | (47,3) | (35,0) |
| – Créances clients et comptes rattachés | (66,1) | (17,9) |
| – Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 52,4 | 48,1 |
| – Autres actifs et passifs opérationnels | (6,7) | (39,2) |
| Flux de trésorerie issus des opérations courantes | 115,4 | 111,4 |
| Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | 5,3 | 0,8 |
| Investissements | (20,5) | (11,1) |
| Frais de développement capitalisés | (7,0) | (7,0) |
| Variation des autres actifs et passifs financiers non courants | 0,2 | 0,1 |
| Acquisition de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) | (39,3) | 1,2 |
| Investissements en participations non consolidées | (14,0) | 0,0 |
| Flux de trésorerie générés par les investissements | (75,3) | (16,0) |
| – Augmentation de capital et prime d'émission (note 7) | 0,0 | 0,3 |
| – Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité (note 7) | 1,1 | 2,3 |
| – Dividendes payés par Legrand | 0,0 | 0,0 |
| – Dividendes payés par des filiales de Legrand | 0,0 | 0,0 |
| – Nouveaux emprunts & utilisation de lignes de crédit | 441,2 | 300,0 |
| – Remboursement d'emprunts | (43,5) | (103,9) |
| – Frais d'émission de la dette | (2,8) | (2,6) |
| – Augmentation (diminution) des concours bancaires courants | (19,8) | (192,6) |
| Flux de trésorerie issus des opérations financières | 376,2 | 3,5 |
| Effet net des conversions sur la trésorerie | (8,7) | 8,2 |
| Variation nette de la trésorerie | 407,6 | 107,1 |
| Trésorerie en début d'exercice | 232,3 | 173,5 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 639,9 | 280,6 |
| Détail de certains éléments : | | |
| – cash flow libre (note 11) | 93,2 | 94,1 |
| – intérêts payés au cours de l'exercice | 31,1 | 18,7 |
| – impôts sur les bénéfices payés au cours de l'exercice | 34,9 | 25,2 |

NOTES ANNEXES

1. Introduction

Les informations financières consolidées non auditées du Groupe ont été établies pour la période de trois mois close le 31 mars 2011. Ces informations financières consolidées non auditées doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2010 tels qu'établis dans le document de référence déposé auprès de l'AMF sous le numéro D.11-0375 le 27 avril 2011.

2. Mouvements de périmètre de consolidation

Le calendrier d'intégration des acquisitions réalisées depuis le 1^{er} janvier 2010 dans les comptes consolidés est le suivant :

| 2010 | 31 décembre |
|-----------------------|--------------------|
| Inform | 6 mois de résultat |
| Indo Asian Switchgear | 4 mois de résultat |

| 2011 | 31 mars |
|-----------------------|--------------------|
| Inform | 3 mois de résultat |
| Indo Asian Switchgear | 3 mois de résultat |
| Meta System Energy | 3 mois de résultat |
| Electrorack | 3 mois de résultat |

3. Principes comptables

Pour mieux répondre à l'évolution des normes comptables IFRS, le Groupe a décidé de reclasser certains éléments entre les différentes lignes du compte de résultat.

La participation et l'intéressement des salariés, jusqu'alors inclus dans les autres frais opérationnels, ont été réaffectés aux différentes lignes de frais de personnel auxquels ils sont rattachés (coûts des ventes, frais administratifs et commerciaux, frais de recherche et développement).

De même, le crédit d'impôt recherche a été transféré de la ligne 'autres produits opérationnels' à la ligne 'frais de recherche et développement' du compte de résultat.

Comme présenté dans le tableau ci-dessous, l'ensemble de ces reclassements ne change pas le résultat opérationnel ni le résultat net du Groupe.

Le tableau ci-dessous analyse la réconciliation entre les lignes du compte de résultat de la période de 3 mois close le 31 mars 2010 publié et celui présenté en comparatif.

| Période de 3 mois close le 31 mars 2010 | Publié | Reclassements | Retraité |
|--|---------------|----------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 911,7 | | 911,7 |
| Charges opérationnelles | | | |
| Coût des ventes | (411,0) | (3,5) | (414,5) |
| Frais administratifs et commerciaux | (248,2) | (4,4) | (252,6) |
| Frais de recherche et développement | (46,3) | 1,0 | (45,3) |
| Autres produits (charges) opérationnels | (25,7) | 6,9 | (18,8) |
| Résultat opérationnel | 180,5 | 0,0 | 180,5 |
| Charges financières | (18,0) | | (18,0) |
| Produits financiers | 2,5 | | 2,5 |
| Gains (Pertes) de change | (25,4) | | (25,4) |
| Charges financières nettes | (40,9) | | (40,9) |
| Résultat avant impôts | 139,6 | | 139,6 |
| Impôts sur les résultats | (48,7) | | (48,7) |
| Résultat net de l'exercice | 90,9 | | 90,9 |

Les impacts sur le bilan des retraitements présentés ci-dessus ne sont pas significatifs, aussi aucune modification de présentation du bilan n'a été faite dans le bilan arrêté pour 2010.

4. Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés s'analysent comme suit :

| | 31 mars | 31 décembre |
|------------------------------|------------------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| Créances clients | 549,8 | 466,5 |
| Comptes rattachés | 61,8 | 89,2 |
| | 611,6 | 555,7 |
| Provisions pour dépréciation | (59,8) | (59,3) |
| | 551,8 | 496,4 |

5. Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

| | 31 mars | 31 décembre |
|---|------------------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| Matières premières, fournitures et emballages | 231,9 | 222,3 |
| Produits semi-finis | 99,2 | 90,0 |
| Produits finis | 354,0 | 336,6 |
| | 685,1 | 648,9 |
| Provisions pour dépréciation | (101,3) | (99,8) |
| | 583,8 | 549,1 |

6. Autres titres immobilisés

| | 31 mars | 31 décembre |
|---------------------------|------------------------------|-------------|
| | 2011 | 2010 |
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| Autres titres immobilisés | 14,9 | 32,3 |

Au 31 mars 2011, l'évolution de ce poste est due d'une part à la consolidation de Meta System Energy au 1^{er} janvier 2011 acquise au cours du 4^{ème} trimestre 2010 et d'autre part à l'acquisition d'Intervox Systèmes au cours du 1^{er} trimestre 2011.

7. Capital social

Le capital social au 31 mars 2011 est de 1.053.134.224 euros représenté par 263.283.556 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 329.529.770 droits de vote.

a) Evolution du capital social

Le détail ci-dessous donne l'évolution du capital social au 31 mars 2011 :

| | Nombre d'actions | Nominal | Valeur du capital en euros | Prime d'émission en euros |
|--|---------------------|---------|-------------------------------|---------------------------------|
| Au 31/12/2010 | 263.161.346 | 4 | 1.052.645.384 | 1.069.831.301 |
| Souscription d'actions du plan d'options 2010 | 1.575 | 4 | 6.300 | 28.066 |
| Emission d'actions gratuites dans le cadre du plan d'attribution gratuite d'actions 2009 | 120.635 | 4 | 482.540 | (482.540) |
| Au 31/03/2011 | 263.283.556 | 4 | 1.053.134.224 | 1.069.376.827 |

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 de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent, 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 du plan d'options de souscription d'actions 2010 et du plan d'attribution gratuite d'actions 2009, 122.210 actions ont été émises au premier trimestre 2011 représentant une augmentation de capital d'un montant de 0,5 million d'euros, assortie d'une prime d'émission de (0,5) million d'euros.

b) Rachat d'actions et contrat de liquidité

Rachat d'actions

Au 31 mars 2011, le Groupe détient 582.851 actions pour une valeur d'acquisition de 13.255.226 euros, l'affectation de ces rachats se répartissant entre :

- la mise en œuvre de tout plan d'actions gratuites pour 577.930 actions et pour une valeur d'acquisition de 13.132.595 euros,
- 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.

Au cours du premier trimestre 2011, 24.334 actions qui étaient affectées à l'attribution d'actions à un FCPE dans le cadre de la participation aux résultats ont été transférées au FCPE pour une valeur de 702.401 euros.

Par ailleurs, 450 actions ont été transférées au cours du premier trimestre 2011 aux salariés dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions mentionnés en Note 8.

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 31 mars 2011, le Groupe détient 190.000 actions dans le cadre de ce contrat pour une valeur d'acquisition de 5.396.161 euros.

Le solde des mouvements du premier trimestre 2011 au titre de ce contrat, correspond à des cessions, nettes d'achat, de 2.500 actions pour un produit net de cession de 368.435 euros.

8. Plans de souscription ou d'achat d'actions, plans d'actions gratuites

Plan d'actions gratuites

L'assemblée générale du 15 Mai 2007 a autorisé le Conseil d'administration de la Société à consentir en une ou plusieurs fois, à certains membres du personnel salarié ou aux mandataires sociaux de la Société et de ses filiales, des actions gratuites représentant un pourcentage maximum de 5% du capital social augmenté des actions qui seront émises à la suite de la levée des options.

| Information sur les plans d'actions gratuites | Plan 2007 | Plan 2008 | Plan 2009 | Plan 2010 | Plan 2011 |
|---|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Date du Conseil d'administration | 15/05/2007 | 05/03/2008 | 04/03/2009 | 04/03/2010 | 03/03/2011 |
| Nombre total d'actions gratuites attribuées | 533.494 | 654.058 | 288.963 | 896.556 | 1.592.712 |
| <i>dont nombre d'actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux</i> | <i>26.427</i> | <i>47.077</i> | <i>23.491</i> | <i>62.163</i> | <i>127.888</i> |
| - Gilles Schnepf | 13.582 | 24.194 | 12.075 | 38.373 | 65.737 |
| - Olivier Bazil | 12.845 | 22.883 | 11.416 | 23.790 | 62.151 |
| Modalités d'attribution | A l'issue d'une durée maximum de 4 ans sauf démission ou licenciement pour faute lourde | | | | |
| Actions gratuites annulées durant les exercices 2007 et 2008 | (16.993) | (6.145) | | | |
| Actions gratuites acquises durant l'exercice 2008 | (546) | | | | |
| Actions gratuites acquises durant l'exercice 2009 | (253.880) | (400) | | | |
| Actions gratuites annulées durant l'exercice 2009 | (6.428) | (9.905) | (6.281) | | |
| Actions gratuites acquises durant l'exercice 2010 | (682) | (329.359) | (463) | | |
| Actions gratuites annulées durant l'exercice 2010 | (2.397) | (2.908) | (3.845) | (21.358) | |
| Actions gratuites acquises durant le premier trimestre 2011 | | | (120.635) | (450) | |
| Actions gratuites annulées durant le premier trimestre 2011 | (364) | (406) | (409) | (1.791) | |
| Actions gratuites restantes au 31/03/2011 | 252.204 | 304.935 | 157.330 | 872.957 | 1.592.712 |

Dans l'hypothèse où l'ensemble de ces actions seraient attribuées définitivement, cela représenterait une dilution de 1,2% du capital de la Société.

Plan d'options de souscription ou d'achat d'actions

L'assemblée générale du 15 Mai 2007 a autorisé le Conseil d'administration de la Société à consentir en une ou plusieurs fois, à certains membres du personnel salarié ou aux mandataires sociaux de la Société et de ses filiales, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la Société ou à l'achat d'actions de la Société représentant un pourcentage maximum de 5% du capital social augmenté des actions qui seront émises à la suite de la levée des options.

| Information sur les options de souscription ou d'achat d'actions | Plan 2007 | Plan 2008 | Plan 2009 | Plan 2010 |
|--|---|------------------|------------------|------------------|
| Date du Conseil d'administration | 15/05/2007 | 05/03/2008 | 04/03/2009 | 04/03/2010 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées | 1.638.137 | 2.015.239 | 1.185.812 | 3.254.726 |
| <i>dont nombre pouvant être souscrites ou achetées par les mandataires sociaux</i> | <i>79.281</i> | <i>141.231</i> | <i>93.964</i> | <i>217.646</i> |
| - Gilles Schnepf | 40.745 | 72.583 | 48.300 | 134.351 |
| - Olivier Bazil | 38.536 | 68.648 | 45.664 | 83.295 |
| Modalités d'exercice | A l'issue d'une durée maximum de 4 ans sauf démission ou licenciement pour faute lourde | | | |
| Point de départ d'exercice des options de souscription ou d'achat d'actions | 16/05/2011 | 06/03/2012 | 05/03/2013 | 05/03/2014 |
| Date d'expiration | 15/05/2017 | 05/03/2018 | 04/03/2019 | 04/03/2020 |
| Prix de souscription ou d'achat | 25,20 euros | 20,58 euros | 13,12 euros | 21,82 euros |
| Options de souscription ou d'achat d'actions annulées durant les exercices 2007 et 2008 | (55.042) | (20.439) | | |
| Options de souscription ou d'achat d'actions annulées durant l'exercice 2009 | (25.105) | (32.057) | (21.093) | |
| Options de souscription ou d'achat d'actions annulées durant l'exercice 2010 | (13.830) | (19.112) | (18.739) | (75.317) |
| Options de souscription ou d'achat d'actions souscrites durant l'exercice 2010 | (2.046) | (2.853) | (1.852) | |
| Options de souscription ou d'achat d'actions annulées durant le premier trimestre 2011 | (2.114) | (2.361) | (1.636) | (6.268) |
| Options de souscription ou d'achat d'actions souscrites durant le premier trimestre 2011 | | | | (1.575) |
| Options de souscription ou d'achat d'actions restantes au 31/03/2011 | 1.540.000 | 1.938.417 | 1.142.492 | 3.171.566 |

Dans l'hypothèse où l'ensemble de ces options seraient exercées, cela représenterait une dilution maximale de 3,0% du capital de la Société (cette dilution est maximale car elle ne tient pas compte du prix de souscription de ces options).

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 2 pour l'ensemble de ces plans et a, de ce fait, comptabilisé une charge de 9,2 millions d'euros au 31 mars 2011 (3,5 millions d'euros au 31 mars 2010).

9. Emprunts non courants

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

| | 31 mars 2011 | 31 décembre 2010 |
|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| Prêt syndiqué | 177,3 | 227,2 |
| Obligations Yankee | 274,9 | 292,0 |
| Emprunts obligataires | 700,0 | 300,0 |
| Emprunts bancaires | 282,5 | 282,5 |
| Autres emprunts | 150,2 | 114,3 |
| | 1.584,9 | 1.216,0 |
| Coûts d'émission de la dette | (5,7) | (3,0) |
| | 1.579,2 | 1.213,0 |

En mars 2011, le Groupe a émis un emprunt obligataire pour un montant total de 400,0 millions d'euros conclu pour une durée de 7 ans, soit à échéance le 21 mars 2018. Cet emprunt est assorti d'un coupon à 4,375% par an et fera l'objet d'un remboursement in fine.

10. Emprunts courants

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

| | 31 mars 2011 | 31 décembre 2010 |
|-----------------|------------------------------|-----------------------------|
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| Prêt syndiqué | 93,4 | 87,1 |
| Autres emprunts | 109,1 | 129,7 |
| | 202,5 | 216,8 |

11. Informations par segments géographiques

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

| Période de 3 mois close le 31 mars 2011 <i>(en millions d'euros)</i> | Segments géographiques | | | | Reste du monde | Eléments analysés globalement | Total |
|---|------------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| | France | Europe Italie | Autres | USA / Canada | | | |
| Chiffre d'affaires total | 636,0 | 243,3 | 258,4 | 150,1 | 286,3 | | 1.574,1 |
| Dont intra-groupe | (351,8) | (55,7) | (71,3) | (10,8) | (48,1) | | (537,7) |
| Chiffre d'affaires à tiers | 284,2 | 187,6 | 187,1 | 139,3 | 238,2 | | 1.036,4 |
| Coût des ventes | (93,6) | (74,7) | (110,9) | (68,4) | (127,1) | | (474,7) |
| Frais administratifs, commerciaux, R&D | (121,0) | (49,0) | (50,1) | (51,5) | (66,2) | | (337,8) |
| Autres produits (charges) opérationnels | (6,9) | 1,3 | (5,2) | (1,0) | (2,3) | | (14,1) |
| Résultat opérationnel | 62,7 | 65,2 | 20,9 | 18,4 | 42,6 | | 209,8 |
| - dont amortissements et frais liés aux acquisitions* | (2,5) | (0,8) | (0,7) | (2,3) | (2,1) | | (8,4) |
| - dont dépréciation du goodwill | | | | | | | 0,0 |
| Résultat opérationnel ajusté | 65,2 | 66,0 | 21,6 | 20,7 | 44,7 | | 218,2 |
| - dont amortissement des immobilisations corporelles | (9,2) | (5,9) | (3,3) | (1,7) | (3,9) | | (24,0) |
| - dont amortissement des immobilisations incorporelles | (0,7) | (0,9) | (0,6) | (0,8) | (1,4) | | (4,4) |
| - dont amortissement des frais de développement | (5,2) | (1,5) | 0,0 | (0,3) | 0,0 | | (7,0) |
| - dont charges liées aux restructurations | (2,7) | 1,3 | (3,1) | 0,0 | 0,0 | | (4,5) |
| Gains (pertes) de change | | | | | | 6,0 | 6,0 |
| Produits (charges) financiers | | | | | | (17,9) | (17,9) |
| Impôt sur les bénéfices | | | | | | (70,2) | (70,2) |
| Minoritaires et équivalences | | | | | | 0,2 | 0,2 |
| Flux de trésorerie issus des opérations courantes | | | | | | 115,4 | 115,4 |
| Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | | | | | | 5,3 | 5,3 |
| Investissements | (4,8) | (5,0) | (2,5) | (1,2) | (7,0) | | (20,5) |
| Frais de développement capitalisés | (4,3) | (1,9) | 0,0 | (0,5) | (0,3) | | (7,0) |
| Cash flow libre** | | | | | | 93,2 | 93,2 |
| Actif total | | | | | | 6.534,9 | 6.534,9 |
| Passif sectoriel | 364,3 | 218,0 | 125,0 | 89,0 | 208,6 | | 1.004,9 |

* Les amortissements liés aux acquisitions correspondent aux amortissements d'actifs incorporels réévalués dans le cadre d'allocation du prix d'acquisition

** 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, diminué du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

| Période de 3 mois close le 31 mars 2010 | Segments géographiques | | | | | Eléments analysés globalement | Total |
|---|------------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|-------------------------------|--------------|
| | France | Europe Italie | Autres | USA / Canada | Reste du monde | | |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires total | 565,8 | 217,5 | 226,1 | 142,2 | 232,7 | | 1.384,3 |
| Dont intra-groupe | (312,1) | (48,8) | (60,0) | (13,8) | (37,9) | | (472,6) |
| Chiffre d'affaires à tiers | 253,7 | 168,7 | 166,1 | 128,4 | 194,8 | | 911,7 |
| Coût des ventes (a) | (86,4) | (65,6) | (98,6) | (64,2) | (99,7) | | (414,5) |
| Frais administratifs, commerciaux, R&D (a) | (107,9) | (46,2) | (44,2) | (47,8) | (51,8) | | (297,9) |
| Autres produits (charges) opérationnels (a) | (6,7) | (3,4) | (4,3) | (0,4) | (4,0) | | (18,8) |
| Résultat opérationnel | 52,7 | 53,5 | 19,0 | 16,0 | 39,3 | | 180,5 |
| - dont amortissements et frais liés aux acquisitions (b) | (2,9) | (1,2) | (0,7) | (2,4) | (1,3) | | (8,5) |
| - dont dépréciation du goodwill | | | | | | | 0,0 |
| Résultat opérationnel ajusté | 55,6 | 54,7 | 19,7 | 18,4 | 40,6 | | 189,0 |
| - dont amortissement des immobilisations corporelles | (10,5) | (6,1) | (4,1) | (2,8) | (4,8) | | (28,3) |
| - dont amortissement des immobilisations incorporelles | (0,6) | (1,1) | (0,2) | (0,2) | (0,2) | | (2,3) |
| - dont amortissement des frais de développement | (4,1) | (1,1) | (0,0) | (0,3) | (0,0) | | (5,5) |
| - dont charges liées aux restructurations | (3,5) | (0,6) | (3,2) | (0,6) | (1,3) | | (9,2) |
| Gains (pertes) de change | | | | | | (25,4) | (25,4) |
| Produits (charges) financiers | | | | | | (15,5) | (15,5) |
| Impôt sur les bénéfices | | | | | | (48,7) | (48,7) |
| Minoritaires et équivalences | | | | | | 0,6 | 0,6 |
| Flux de trésorerie issus des opérations courantes | | | | | | 111,4 | 111,4 |
| Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | | | | | | 0,8 | 0,8 |
| Investissements | (3,5) | (2,3) | (1,1) | (1,2) | (3,0) | | (11,1) |
| Frais de développement capitalisés | (4,6) | (1,7) | (0,0) | (0,5) | (0,2) | | (7,0) |
| Cash flow libre* | | | | | | 94,1 | 94,1 |
| Actif total | | | | | | 5.848,3 | 5.848,3 |
| Passif sectoriel | 326,7 | 197,8 | 102,2 | 91,0 | 162,2 | | 879,9 |

* 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, diminué du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

(a) Données retraitées des éléments détaillés en note 3.

(b) Les amortissements liés aux acquisitions correspondent aux amortissements d'actifs incorporels réévalués dans le cadre d'allocation du prix d'acquisition

Les retraitements qui ont un impact sur les lignes (a) et (b) sont présentés ci-dessous :

| Période de 3 mois close le 31 mars 2010 | Segments géographiques | | | | | Eléments analysés globalement | Total |
|--|------------------------|---------------|------------|--------------|----------------|-------------------------------|------------|
| | France | Europe Italie | Autres | USA / Canada | Reste du monde | | |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | | |
| Coût des ventes | (3,0) | | | (0,2) | (0,3) | | (3,5) |
| Frais administratifs, commerciaux, R&D | (2,6) | | | (0,5) | (0,3) | | (3,4) |
| Autres produits (charges) opérationnels | 5,6 | | | 0,7 | 0,6 | | 6,9 |
| Résultat opérationnel | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| - dont amortissements et frais liés aux acquisitions | | | (0,3) | (0,6) | (1,1) | | (2,0) |
| Résultat opérationnel ajusté | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,6 | 1,1 | | 2,0 |
| - dont amortissement des immobilisations incorporelles | | | 0,3 | 0,6 | 1,1 | | 2,0 |

12. Informations trimestrielles

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

| | 1 ^{er} trimestre 2011 | 1 ^{er} trimestre 2010 |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <i>(en millions d'euros)</i> | |
| France | 284,2 | 253,7 |
| Italie | 187,6 | 168,7 |
| Autres pays d'Europe | 187,1 | 166,1 |
| USA/Canada | 139,3 | 128,4 |
| Reste du monde | 238,2 | 194,8 |
| Total | 1.036,4 | 911,7 |

13. Evénements postérieurs à la clôture

En avril 2011, le Groupe a conclu des contrats de swap d'un montant nominal de 275,0 millions d'euros pour transformer une partie de sa dette à taux fixe en dette à taux variable.

En avril 2011, le Groupe a annoncé, sous réserve de l'accord des autorités compétentes, le rachat de SMS, le leader du marché brésilien des UPS (Uninterruptible Power Supply : Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)). Implanté à proximité de Sao Paulo et dans le nord du Brésil, SMS emploie plus de 1 100 salariés sur trois sites et a réalisé en 2010 un chiffre d'affaires de près de 80,0 millions d'euros.



Siège social
128, avenue de Lattre de Tassigny
87045 Limoges Cedex
France
Tél. : + 33 (0) 5 55 06 87 87
Fax : + 33 (0) 5 55 06 88 88

www.legrandgroup.com