



LEGRAND

Société anonyme à Conseil d'administration
au capital de 1.053.555.980 euros
Siège social :
128, avenue du Maréchal de Lattre de Tassigny
87000 Limoges
421 259 615 R.C.S Limoges

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2011



La présente actualisation a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 11 mai 2012 sous le numéro D.12-0291-A01, conformément aux dispositions de l'article 212-13 du règlement général de l'AMF.

Elle complète le document de référence déposé le 5 avril 2012 sous le numéro D.12-0291.

Le document de référence et son actualisation pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'Autorité des marchés financiers.

Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Des exemplaires de la présente actualisation du document de référence 2011 sont disponibles sans frais auprès de Legrand, 128, avenue du Maréchal de Lattre de Tassigny 87000 Limoges, ainsi que sur les sites Internet de Legrand (<http://www.legrand.com>) et de l'Autorité des marchés financiers (<http://www.amf-france.org>).

TABLE DES MATIÈRES

1.	Identité des personnes responsables de l'actualisation du document de référence 2011 et du contrôle des comptes.....	4
4.	Facteurs de risque	6
6.	Rapport de gestion sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.....	8
7.	Gouvernement d'entreprise	11
9.	Actionnariat	12
10.	Informations financières consolidées concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats du Groupe	13
11.	Informations complémentaires	18
	ANNEXE.....	19

NOTE

Les termes « Groupe » et « Legrand » renvoient à la Société, ses filiales consolidées et ses participations minoritaires.

Dans la présente actualisation du document de référence 2011, le terme « KKR » signifie l'ensemble des sociétés détenues et contrôlées par des fonds dont Kohlberg Kravis Roberts & Co., L.P. est le gestionnaire.

Les informations financières consolidées non auditées de la Société, pour le trimestre clos le 31 mars 2012, figurant dans la présente actualisation du document de référence 2011 ont été préparées en application des principes comptables et des méthodes d'évaluation prescrits par les normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*).

La présente actualisation du document de référence 2011 contient des informations prospectives. Ces informations prospectives comprennent tous les éléments qui ne correspondent pas à des données historiques. Ces informations sont mentionnées dans les chapitres 6 et 10 de la présente actualisation du document de référence 2011 et contiennent des données relatives aux intentions, estimations et objectifs de Legrand concernant, notamment, le marché, la stratégie, la croissance, les résultats, la situation financière et la trésorerie de Legrand. Les informations prospectives recèlent par nature des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se réfèrent à des événements et dépendent de circonstances qui pourraient ou non se produire à l'avenir. Les informations prospectives ne constituent pas des garanties quant aux performances futures de Legrand. La situation financière, les résultats et les *cash flows* réels de la Société ainsi que le développement du secteur industriel dans lequel Legrand opère peuvent différer de manière significative des informations prospectives mentionnées dans la présente actualisation du document de référence 2011 ou, même si ces éléments sont conformes aux informations prospectives mentionnées dans la présente actualisation du document de référence 2011, ils pourraient ne pas être représentatifs des résultats ou développements des périodes ultérieures. Les facteurs qui pourraient être à l'origine de ces écarts incluent notamment les facteurs de risque décrits au chapitre 4 du document de référence 2011 et de la présente actualisation du document de référence 2011. En conséquence, toutes les informations prospectives doivent être considérées en tenant compte de l'incertitude qui leur est inhérente.

Les informations prospectives mentionnées dans la présente actualisation du document de référence 2011 sont données uniquement à la date de publication de cette dernière. Le Groupe mettra à jour ces informations si nécessaire dans le cadre de sa communication financière. Legrand opère dans un environnement concurrentiel et en évolution rapide. Legrand peut donc ne pas être en mesure d'anticiper tous ces risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité, leur impact potentiel sur son activité ou encore dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait conduire à des résultats réels significativement différents de ceux mentionnés dans toute information prospective, étant rappelé qu'aucune de ces informations prospectives ne constitue une garantie de résultats réels.

1. IDENTITE DES PERSONNES RESPONSABLES DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2011 ET DU CONTROLE DES COMPTES

1.1 - RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2011

1.1.1 - Nom et fonction du responsable de l'actualisation du document de référence 2011

Monsieur Gilles Schnepf, Président Directeur Général de la société Legrand, société anonyme dont le siège social est situé 128, avenue du Maréchal de Lattre de Tassigny – 87000 Limoges et dont le numéro unique d'identification est le 421 259 615 RCS Limoges, ci-après la « Société ».

1.1.2 - Attestation du responsable de l'actualisation du document de référence 2011

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence 2011 sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la lecture d'ensemble de l'actualisation du document de référence 2011. »

Gilles Schnepf
Président Directeur Général

1.2 – RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES

1.2.1 - Commissaires aux comptes titulaires

PricewaterhouseCoopers Audit
Membre de la Compagnie régionale
des commissaires aux comptes de Versailles
Représenté par Gérard Morin
Crystal Park
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

Nommé commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée générale ordinaire du 6 juin 2003, devenu commissaire aux comptes titulaire à la suite de la fusion entre Pricewaterhouse et Coopers & Lybrand Audit et renouvelé en tant que commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée générale ordinaire du 27 mai 2010 pour une durée de six exercices. Ce mandat expire à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Deloitte & Associés
Membre de la Compagnie régionale
des commissaires aux comptes de Versailles
Représenté par Jean-Marc Lumet
185, avenue Charles-de-Gaulle
BP 136 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Nommé commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée générale ordinaire du 21 décembre 2005 et renouvelé en tant que commissaire aux comptes titulaire par l'Assemblée générale ordinaire du 26 mai 2011 pour une durée de six exercices. Ce mandat expire à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

1.2.2 - Commissaires aux comptes suppléants

Monsieur Yves Nicolas

Membre de la Compagnie régionale
des commissaires aux comptes de Versailles
Crystal Park
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

Nommé commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée générale ordinaire du 2 mars 2004 et renouvelé en tant que commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée générale ordinaire du 27 mai 2010 pour une durée de six exercices. Ce mandat expire à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

BEAS

Membre de la Compagnie régionale
des commissaires aux comptes de Versailles
7 - 9, Villa Houssay
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Nommé commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée générale ordinaire du 21 décembre 2005 et renouvelé en tant que commissaire aux comptes suppléant par l'Assemblée générale ordinaire du 26 mai 2011 pour une durée de six exercices. Ce mandat expire à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

4. FACTEURS DE RISQUE

Le présent chapitre doit être lu conjointement avec les facteurs de risques décrits au chapitre 4 du document de référence 2011. En outre, d'autres risques, non identifiés à la date de la présente actualisation du document de référence 2011 ou dont la réalisation n'est pas considérée, à cette même date, comme susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son développement, peuvent exister. La survenance d'un ou plusieurs de ces risques pourrait également entraîner un effet défavorable sur la situation du Groupe. Les sections « 4.3 – Risques juridiques » et « 4.4 – Risques financiers » du document de référence 2011 sont modifiées comme suit. Le reste du chapitre 4 est inchangé.

4.3 – Risques juridiques

La sous-section « Risques liés aux litiges » est modifiée comme suit. Le reste de la section 4.3 est inchangé.

- **RISQUES LIÉS AUX LITIGES**

Le Groupe considère qu'aucun litige en cours, sur une base individuelle ou globale, ne devrait avoir un impact défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses *cash flows* (voir le paragraphe 10.5 « Procédures judiciaires et arbitrages » du document de référence 2011).

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe.

4.4 – Risques financiers

Les sous-sections « Risque de liquidité » et « Risques de marché » sont modifiées comme suit. Le reste de la section 4.4 est inchangé.

- **RISQUE DE LIQUIDITE**

L'endettement bancaire et financier du Groupe est décrit au paragraphe 6.5.2 du document de référence 2011 ainsi qu'aux notes 13 et 16 annexées aux états financiers consolidés figurant au chapitre 10 du document de référence 2011. Le Groupe pourrait être désavantagé par rapport à des concurrents qui ne connaîtraient pas une situation d'endettement comparable. Même si le Groupe a démontré dans le passé sa capacité à générer un niveau élevé de *cash flow* libre lui permettant de financer sa croissance, sa capacité à respecter les obligations contractuelles contenues dans certains emprunts (notamment le Contrat de Crédit 2006 défini en note 13 (A) du chapitre 10 du document de référence 2011), à refinancer ou rembourser ses emprunts selon les modalités qui y sont prévues, dépendra de ses performances opérationnelles futures et pourrait être affectée par de nombreux facteurs indépendants de sa volonté (conjuncture économique, conditions du marché de la dette, évolutions réglementaires, etc.). Le mode de calcul du ratio au titre de ces obligations contractuelles est mentionné à la note 22 (B)(5) annexée aux états financiers consolidés figurant au chapitre 10 du document de référence 2011.

Legrand pourrait ainsi être amené à consacrer une part significative de sa trésorerie au paiement du principal et des intérêts de sa dette, ce qui pourrait avoir pour conséquence de réduire les fonds disponibles pour financer son activité courante, ses investissements, sa croissance externe ou le paiement de dividende. Pour autant, le Groupe bénéficie d'une notation de catégorie *investment grade* de la part des principales agences de notation.

La gestion du risque de liquidité est traitée à la note 22 (B)(5) annexée aux états financiers consolidés figurant au chapitre 10 du document de référence 2011. La note 13 annexée aux états financiers consolidés figurant au chapitre 10 du document de référence 2011 présente les échéances des différents emprunts.

Par ailleurs, le lecteur est invité à se référer au paragraphe 19.9 de l'annexe 2 du document de référence 2011 (rapport de gestion sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2011) relatif aux accords conclus par la Société qui pourraient être modifiés ou prendre fin en cas de changement de contrôle de la Société.

Au 31 mars 2012, la dette nette totale de Legrand s'élève à 1 214 millions d'euros. A cette même date, les dettes financières à court terme du Groupe s'élèvent à 359 millions d'euros, la trésorerie et les équivalents de trésorerie à 481 millions d'euros et les lignes de crédit disponibles à 900 millions d'euros. Par ailleurs, il n'y a pas de *covenant* associé aux lignes non tirées.

- **RISQUES DE MARCHÉ**

La partie consacrée au « Risque de taux » est modifiée comme suit. Le reste de la sous-section « Risques de marché » est inchangé.

Legrand est exposé aux risques de variations des taux d'intérêt (voir note 22 (B)(1) des états financiers annexés aux états financiers consolidés figurant au chapitre 10 du document de référence 2011). L'utilisation d'instruments dérivés entraîne notamment des risques de défaillance des contreparties au titre de leurs obligations et de résiliation de contrat par les contreparties. En outre, Legrand pourrait être contraint de constituer des dépôts sur un compte nanti ou bloqué à hauteur de ses engagements découlant des variations des taux d'intérêt et de payer des frais, tels que des commissions d'opérations ou de courtage, en cas de dénouement de ces opérations de couverture.

Des contrats de swap conclus entre Legrand et des établissements de crédit pourraient prévoir que la contrepartie à l'opération exige de Legrand que soit déposé sur un compte nanti ou bloqué un montant égal à ses engagements nets, déterminés selon une méthode de valorisation à la valeur de marché, conformément aux stipulations des contrats de couverture financière concernés. A la date du dépôt de la présente actualisation du document de référence 2011, Legrand n'est pas engagé dans des contrats de swap de taux.

Le Groupe gère ces risques en combinant des dettes à taux fixe et à taux variable et en ayant recours à des techniques de couverture du risque de taux d'intérêt. Les détails relatifs au risque de taux sont traités dans la note 22 (A) et 22 (B)(1) annexée aux états financiers consolidés figurant au chapitre 10 du document de référence 2011.

6. RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

La section « 6.13 – Informations sur les tendances et perspectives d'avenir » du document de référence 2011 est remplacée par ce qui suit. Le reste du chapitre 6 est inchangé.

6.13 – Informations sur les tendances et perspectives d'avenir

Le 4 mai 2012, dans le cadre de la publication des comptes du 1^{er} trimestre 2012, et sur la base des réalisations du 1^{er} trimestre 2012, Legrand a confirmé ses objectifs de croissance et de marge opérationnelle ajustée 2012 (6.13.1).

Par ailleurs, Legrand confirme ses objectifs à moyen terme (6.13.2).

6.13.1 – Objectifs de croissance et de marge opérationnelle ajustée 2012

- **Objectifs 2012 annoncés lors de la publication des résultats 2011**

Legrand réalise pleinement ses objectifs 2011 démontrant ainsi la solidité de son modèle économique et sa capacité à remplir ses objectifs de croissance et de rentabilité à moyen terme.

Pour 2012, face à des anticipations macroéconomiques incertaines, Legrand retient un objectif d'évolution organique¹ de son chiffre d'affaires proche de zéro. Le Groupe poursuivra par ailleurs son développement par acquisition qui d'ores et déjà apporte 2,6 % de croissance au chiffre d'affaires 2012 sur la base des opérations réalisées en 2011. Dans ces conditions, Legrand se fixe pour objectif de réaliser en 2012 une marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 19 % du chiffre d'affaires après prise en compte des acquisitions².

La construction de ces objectifs repose sur les hypothèses suivantes :

1) Croissance organique du chiffre d'affaires :

Le Groupe Legrand vend ses produits dans plus de 180 pays et opère sans carnet de commandes. Il n'a donc pas la possibilité de prévoir son chiffre d'affaires de façon précise pays par pays au-delà de quelques jours.

Les objectifs 2012 ont été construits sur la base de sources externes dans leur version disponible en janvier 2012, à savoir les prévisions de croissance du PIB (source FMI) et de celles du marché de la construction (source Global Insight) des principaux pays dans lesquels Legrand opère.

Prenant en compte ces prévisions fournies par des sources externes, Legrand s'est fixé un objectif de croissance organique proche de zéro pour 2012.

2) Croissance par acquisitions :

Sur la base des acquisitions réalisées en 2011, Legrand a calculé que la croissance de son chiffre d'affaires lié à l'évolution de son périmètre de consolidation en 2012 serait de +2,6 %, croissance à laquelle d'éventuelles autres acquisitions réalisées en 2012 pourraient venir s'ajouter.

3) Marge opérationnelle ajustée:

L'exercice 2011 a été utilisé comme année de référence. Elle est une bonne démonstration du fonctionnement du modèle économique de Legrand et de sa capacité à générer 20 % de marge opérationnelle en moyenne lorsque les conditions économiques le permettent. En effet, la marge

¹ Organique : à structure et taux de change constants.

² Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du Groupe.

opérationnelle ajustée a atteint 20,2 % après prise en compte des acquisitions, et 20,6 % avant acquisitions.

A partir des résultats constatés en 2011, les hypothèses suivantes ont été retenues pour l'exercice 2012 :

- a) Prise en compte dans les objectifs de chiffre d'affaires et de rentabilité de l'effet des acquisitions faites en cours d'année 2011 et des acquisitions 2012 réalisées ou potentielles de petite et moyenne taille, complémentaires des activités du Groupe pour un effet de périmètre de consolidation total de l'ordre de 5 % en 2012 ;
- b) Hors effet de change ;
- c) Hors détérioration marquée de l'environnement économique qui pourrait affecter la croissance de Legrand ;
- d) Poids relatif des autres charges et produits opérationnels comparable à celui constaté sur 2011 ;
- e) A méthode comptable inchangée.

Pour 2012, et face à des anticipations macro-économiques incertaines, le Groupe s'est fixé un objectif de marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 19 % après prise en compte des acquisitions.

- **Confirmation des objectifs 2012 sur la base des réalisations du 1^{er} trimestre 2012**

Sur la base des réalisations du premier trimestre 2012 et en l'absence de détérioration marquée de l'environnement économique, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2012 :

- évolution organique³ de son chiffre d'affaires proche de zéro ;
- marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 19 % du chiffre d'affaires après prise en compte des acquisitions^{4,5}.

Rapport des commissaires aux comptes sur les prévisions de résultat

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Deloitte & Associés

185, avenue Charles-de-Gaulle
92200 Neuilly-sur-Seine

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application du Règlement (CE) N° 809/2004, nous avons établi le présent rapport sur les prévisions de résultat de la société Legrand incluses dans la partie 6 (section 6.13) de son actualisation de document de référence datée du 11 mai 2012.

Ces prévisions et les hypothèses significatives qui les sous-tendent ont été établies sous votre responsabilité, en application des dispositions du Règlement (CE) N° 809/2004 et des recommandations ESMA relatives aux prévisions.

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion, dans les termes requis par l'annexe I, point 13.2 du Règlement (CE) N° 809/2004, sur le caractère adéquat de l'établissement de ces prévisions.

³ Organique : à structure et taux de change constants.

⁴ Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du Groupe pour un effet de périmètre de consolidation total estimé de l'ordre de 5 % en 2012 dont 4,6 % environ sur la base des acquisitions déjà annoncées.

⁵ Legrand a réalisé une marge opérationnelle ajustée de 20,4 % au premier trimestre 2012, niveau qui devrait évoluer d'ici fin 2012 prenant en compte les acquisitions déjà annoncées en 2012 et un effet saisonnalité habituel dans le niveau des marges.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont comporté une évaluation des procédures mises en place par la Direction pour l'établissement des prévisions ainsi que la mise en œuvre de diligences permettant de s'assurer de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des comptes consolidés de la société Legrand pour l'exercice clos le 31 décembre 2011. Elles ont également consisté à collecter les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les prévisions sont adéquatement établies sur la base des hypothèses qui sont énoncées.

Nous rappelons que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative des prévisions présentées et que nous n'exprimons aucune conclusion sur la possibilité de réalisation de ces prévisions.

A notre avis :

- les prévisions ont été adéquatement établies sur la base indiquée ;
- la base comptable utilisée aux fins de ces prévisions est conforme aux méthodes comptables appliquées par la société Legrand pour l'établissement de ses comptes consolidés au 31 décembre 2011.

Ce rapport est émis aux seules fins du dépôt de l'actualisation du document de référence auprès de l'AMF et, le cas échéant, de l'offre au public en France et dans les autres pays de l'Union Européenne dans lesquels un prospectus, comprenant cette actualisation du document de référence visé par l'AMF, serait notifié et ne peut être utilisé dans un autre contexte.

Neuilly-sur-Seine, le 11 mai 2012

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Gérard Morin

Deloitte & Associés

Jean-Marc Lumet

6.13.2 – Objectifs à moyen terme

Avec 35 % de ses ventes réalisés dans les nouvelles économies et près de 22 % dans les nouveaux segments de marché, des positions commerciales de tout premier plan pour 2/3 de son activité, des équipes réactives et des initiatives continues d'amélioration de la productivité, le Groupe est confiant dans la solidité de son modèle économique et sa capacité à créer durablement de la valeur par croissance rentable autofinancée. Ainsi et tout en prenant en compte les objectifs 2012 mentionnés ci-dessus, Legrand confirme ses objectifs à moyen terme :

- progression annuelle totale moyenne du chiffre d'affaires de 10 %⁶,
- marge opérationnelle ajustée moyenne de 20 % après prise en compte des acquisitions⁷.

⁶ Hors effets de change ou ralentissement économique majeur.

⁷ Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du Groupe.

7. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

La section « 7.1.1 – Conseil d'administration » du document de référence 2011 est complétée par ce qui suit. Le reste du chapitre 7 est inchangé.

7.1.1 - Conseil d'administration

A la suite des cessions des actions Legrand intervenues au cours du mois de mars 2012, le fonds KKR ne détient plus de participation au sein du capital de la Société⁸. En conséquence, Monsieur Mattia Caprioli et Monsieur Jacques Garaïalde, dont la nomination avait été proposée par KKR, mettront fin à leur mandat d'administrateur dans les prochains mois, à l'issue du processus de sélection de nouveaux administrateurs mené par le Comité des nominations et des rémunérations. Par ailleurs, le remplacement de Monsieur Jacques Garaïalde dans ses fonctions de membre de différents Comités du Conseil fera l'objet d'une décision du Conseil d'administration dans les prochaines semaines.

Le Conseil d'administration a proposé à l'Assemblée générale appelée à délibérer le 25 mai 2012 la nomination de deux administrateurs répondant aux critères d'indépendance énoncés par le règlement intérieur de la Société, Mesdames Christel Bories et Angeles Garcia-Poveda. En cas de vote favorable, le Conseil d'administration serait composé, à l'issue de l'Assemblée générale des actionnaires du 25 mai 2012, de 12 membres dont 5 administrateurs indépendants (soit, compte tenu de la composition du Conseil d'administration au 31 décembre 2011, une proportion d'administrateurs indépendants égale à 42 %). Avec ces nominations et le remplacement de Messieurs Caprioli et Garaïalde, Legrand s'efforcera de se conformer aux dispositions du Code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF relatives à la proportion d'administrateurs indépendants siégeant au Conseil d'administration et dans les comités du Conseil.

⁸ Il est rappelé qu'à la connaissance de la Société, il n'existe plus, à la date de la présente actualisation du document de référence 2011, aucun pacte d'actionnaires en vigueur régissant les relations des actionnaires de la Société.

9. ACTIONNARIAT

La section « 9.1.1 – Répartition du capital social » du document de référence 2011 est complétée par ce qui suit. Le reste du chapitre 9 est inchangé.

9.1.1 – Structure de l'actionariat

La Société a été informée du franchissement de seuil légal suivant :

- la société MFS Institutional Advisors Inc., agissant pour le compte de clients et de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré, auprès de l'Autorité des marchés financiers, avoir franchi en hausse, le 3 avril 2012, le seuil légal de 5% du capital de la Société et détenir 5,08% du capital et 4,63% des droits de vote de la Société.

À la connaissance de la Société et sur la base des déclarations de franchissement de seuils effectuées auprès de l'Autorité des marchés financiers, aucun actionnaire, autre que Wendel, Morgan Stanley Investment Management Inc., MFS Institutionnal Advisors Inc., Capital Research and Management Company⁹ et BlackRock Inc.¹⁰, n'a déclaré détenir plus de 5 % de son capital social à la date de la présente actualisation du document de référence 2011.

⁹ Sur la base d'une déclaration de franchissement de seuils, auprès de l'Autorité des marchés financiers, en date du 11 octobre 2010 (7,17 % du capital social et 5,11 % des droits de vote à la date de ladite déclaration).

¹⁰ Sur la base d'une déclaration de franchissement de seuils, auprès de l'Autorité des marchés financiers, en date du 28 septembre 2010 (6,38 % du capital social et 4,54 % des droits de vote à la date de ladite déclaration).

10. INFORMATIONS FINANCIERES CONSOLIDEES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DU GROUPE

Ce chapitre est complété par ce qui suit.

10.9 – Résultats du premier trimestre 2012

Les résultats du premier trimestre 2012 de Legrand (non audités) ont été publiés le 4 mai 2012. Le communiqué de presse est repris ci-dessous. Les informations financières consolidées non auditées au 31 mars 2012 figurent en annexe de la présente actualisation du document de référence 2011.

Résultats du 1^{er} trimestre 2012 :

Chiffre d'affaires en hausse de 4,8%

Marge opérationnelle ajustée de 20,4%

Objectifs 2012 confirmés

Gilles Schnepf, Président-directeur général de Legrand a déclaré :

« Chiffre d'affaires

Au cours du premier trimestre 2012, le chiffre d'affaires du groupe progresse au total de 4,8% soutenu par notre politique active d'acquisition qui contribue à la croissance du groupe à hauteur de +5,0%. L'évolution organique¹¹ des ventes s'établit quant à elle à -0,9% en comparaison d'une activité très dynamique au premier trimestre 2011, en particulier en France. La poursuite de la croissance dans les nouvelles économies, près de 6% de hausse organique¹¹, ainsi que la progression des ventes aux Etats-Unis compensent les tendances observées dans la plupart des pays matures d'Europe.

Résultats

Le résultat opérationnel ajusté s'élève à 222 M€, soit 20,4% du chiffre d'affaires (20,8% hors acquisitions) reflétant la capacité du groupe à :

- *tenir compte dans ses prix de ventes de la hausse des coûts de ses consommations ;*
- *maîtriser ses dépenses grâce à la réactivité de ses équipes et la poursuite des initiatives de productivité.*

Ces réalisations confirment la solidité du modèle économique et la capacité d'adaptation de Legrand.

Poursuite du renforcement du modèle économique

Legrand poursuit sa stratégie de développement rentable autofinancé et créateur de valeur tiré par l'innovation et les acquisitions. Le groupe a ainsi réalisé au premier trimestre 2012 de nombreux lancements de nouveaux produits et a poursuivi ses initiatives visant à renforcer ses positions commerciales. Legrand a par ailleurs annoncé l'acquisition de deux sociétés leaders sur leurs marchés et dans des domaines à fort potentiel : Numeric UPS¹², numéro un des UPS de petite et

¹¹ Organique : à structure et taux de change constants.

¹² Sous réserve des conditions suspensives d'usage.

moyenne puissance en Inde et Aegide, numéro un des armoires Voix Données Image pour datacenters¹³ aux Pays-Bas.

Confirmation des objectifs 2012

Sur la base des réalisations du premier trimestre et en l'absence de détérioration marquée de l'environnement économique, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2012 :

- évolution organique¹⁴ de son chiffre d'affaires proche de zéro
- marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 19% du chiffre d'affaires après prise en compte des acquisitions¹⁵.»

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 ^{er} trimestre 2011	1 ^{er} trimestre 2012
Chiffre d'affaires	1 036,4	1 086,2
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	218,2	221,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	21,1%	20,4% ⁽²⁾
Résultat opérationnel	209,8	215,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,2%	19,9%
Résultat net part du groupe	127,5	123,3 ⁽³⁾
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,3%	11,4%
Cash flow libre ⁽⁴⁾	93,2	80,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,0% ⁽⁵⁾	7,4% ⁽⁵⁾
Dette financière nette au 31 mars	1 142	1 214

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T1 2011 et T1 2012, de respectivement 8,4 M€ et 6,0 M€) ainsi que, le cas échéant, des dépréciations de goodwill (0 € pour T1 2011 et T1 2012).

(2) 20,8% hors acquisitions (à périmètre 2011)

(3) Soit une baisse de -3.3%. Hors gains et pertes de change nets d'effets d'impôt, le résultat net part du groupe est en hausse de +2,4%.

(4) Le cash flow libre se définit comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes et du produit résultant de la vente d'immobilisations, diminuée du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

(5) Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement rapporté aux ventes de 10%, la génération de cash flow libre s'établit à plus de 13% du chiffre d'affaires au T1 2012 comme au T1 2011.

Réalisations au 31 mars 2012

Chiffre d'affaires consolidé

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 1 086,2 M€ en hausse de +4,8% par rapport au premier trimestre 2011.

L'évolution des ventes à structure et taux de change constants, qui ressort à -0,9%, est affectée par une base de comparaison particulièrement exigeante, notamment en France. Sur deux ans, la croissance à structure et taux de change constants du chiffres d'affaires s'établit à +8,0%.

L'impact du périmètre de consolidation au premier trimestre 2012 est de +5,0% et celui des taux de change de +0,7%.

¹³ Centre de données.

¹⁴ Organique : à structure et taux de change constants.

¹⁵ Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe.

Evolution des ventes par destination et par zone géographique à structure et taux de change constants

	1 ^{er} trimestre 2012 / 1 ^{er} trimestre 2011
France	-2,1%
Italie	-13,6%
Reste de l'Europe	+2,5%
Etats-Unis/Canada	+4,1%
Reste du Monde	+2,7%
Total	-0,9%

- **France** : le chiffre d'affaires est en baisse de -2,1% en particulier du fait d'une base de comparaison élevée au premier trimestre résultant notamment de lancements majeurs en appareillage et distribution d'énergie en 2011. Sur deux ans, le chiffre d'affaires à structure et taux de change constants progresse de +9,7%. Par ailleurs, le groupe enregistre de bonnes performances dans les domaines où il bénéficie de solides positions de marché, comme en appareillage avec notamment l'offre Céliane. Le succès de la nouvelle gamme Puissance³ permet également au groupe de continuer à renforcer ses positions en distribution d'énergie.

- **Italie** : le chiffre d'affaires (*sell-in*) est en retrait de -13,6% mais l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) est supérieure de l'ordre de 4 points à celle du *sell-in* et ressort donc à environ -10%. Il est par ailleurs intéressant de noter la meilleure résistance des ventes dans les domaines où le groupe bénéficie de fortes positions commerciales comme en appareillage.

- **Reste de l'Europe** : Sur l'ensemble de la zone, et en dépit d'une activité toujours en retrait en Europe du Sud, les ventes sont en hausse de +2,5% grâce à de belles performances en Russie et en Europe de l'Est en général, en Turquie, en Allemagne, en Autriche et aux Pays-Bas.

- **Etats-Unis/Canada** : Le chiffre d'affaires progresse de +4,1% soutenu par de belles réalisations notamment en appareillage, en cheminement de câbles et en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique. Ces performances sont encourageantes dans un marché de la construction qui s'améliore même s'il reste toujours très en dessous de ses niveaux historiques.

- **Reste du Monde** : Les ventes poursuivent leur progression avec de bonnes performances dans les nouvelles économies d'Asie (près de +7% de croissance organique) et dans la plupart des pays d'Amérique latine. Une partie des pays d'Afrique et du Moyen-Orient continue cependant d'être impactée par les effets du Printemps Arabe. Le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble progresse de +2,7%.

Plus généralement, le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies croît au total de près de +15% au premier trimestre et de près de +6% à structure et taux de change constants pour représenter 35% du chiffre d'affaires total du groupe (soit 3 points de plus qu'au premier trimestre 2011). Le groupe enregistre de belles performances en Russie, Pologne, Roumanie, Turquie, Inde et Chine mais également en Arabie Saoudite, en Algérie, au Maroc, au Mexique, au Chili, en Colombie ou au Costa Rica.

Innovation et lancement de nouveaux produits

Legrand a poursuivi activement ses efforts d'innovation en consacrant 5% de son chiffre d'affaires à la R&D et plus de la moitié de ses investissements aux nouveaux produits. Le groupe a ainsi réalisé depuis le début de l'année de nombreux lancements de nouvelles offres dont notamment :

- Les systèmes de communication pour réseaux multimédias résidentiels Home Network,
- les portiers vidéo new Sfera en Italie qui seront déployés prochainement à l'international,
- les systèmes de sécurité électronique CCTV à l'international,
- les prises de sol Platinum destinées aux marchés européens,
- la nouvelle génération de blocs de sécurité encastrés Practice pour la France.

Par ailleurs, le groupe continue d'enrichir son offre existante par l'apport de nouvelles fonctionnalités notamment aux gammes d'appareillage telles que Céliane, Arteor ou Axolute ou de distribution d'énergie comme Puissance³.

Poursuite de la croissance externe

Legrand poursuit activement sa stratégie d'acquisition autofinancée et ciblée de sociétés de petite ou moyenne taille, disposant de fortes positions de marché et aux perspectives prometteuses, et a ainsi annoncé deux opérations de croissance externe depuis le début de l'année 2012 :

- Numeric UPS¹⁶, leader du marché des UPS de petite et moyenne puissance en Inde
- Aegide, leader des armoires Voix Données Images pour datacenters (centre de données) aux Pays-Bas et acteur de premier plan de ce marché en Europe.

La consolidation de ces deux nouvelles entités et des acquisitions réalisées entre avril et décembre 2011 devrait avoir un effet positif de +4,6% sur la croissance annuelle du chiffre d'affaires du groupe, une contribution en ligne avec les objectifs à moyen terme de Legrand.

Génération de cash, solidité du bilan et lignes de financement renouvelées

Le *cash-flow* libre s'élève au premier trimestre à 80,8 M€. Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement rapporté aux ventes, la génération de *cash-flow* libre s'établit à plus de 13% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2012 comme en 2011.

Legrand poursuit également la diversification et l'allongement de la maturité de ses sources de financement renforçant davantage une structure de bilan déjà très solide. Après deux émissions obligataires réussies de 300 et 400 M€ de maturités respectives février 2017 et mars 2018, ainsi que le renouvellement au second semestre 2011 de la ligne « revolver » de son crédit syndiqué pour un montant de 900 M€ en allongeant sa maturité initiale, le groupe a procédé avec succès en avril 2012 à une nouvelle émission obligataire de 400 M€ de maturité avril 2022 avec un coupon très compétitif de 3,38%, un des plus bas du marché obligataire européen des entreprises privées au cours des dix dernières années. Au total et après prise en compte de cette dernière émission obligataire, la maturité moyenne de la dette brute ressort à 8 ans.

Par ailleurs, l'agence Standard & Poor's a relevé en février dernier la notation de Legrand à A- avec perspective stable, illustrant ainsi la solidité du modèle économique du groupe et de son bilan.

¹⁶ Sous réserve des conditions suspensives d'usage.

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier trimestre 2012 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier

- *Assemblée générale des actionnaires : 25 mai 2012*
- *Résultats du premier semestre 2012 : 27 juillet 2012*
- *Résultats des neuf premiers mois 2012 : 8 novembre 2012*

11. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

La section « 11.2.4 - Évolution du capital social » du document de référence 2011 est modifiée comme suit.

Le reste du chapitre 11 est inchangé.

11.2.4 - Évolution du capital social

Au cours de l'année 2011, le capital social de la Société a été augmenté d'un montant nominal total de 910 596 euros par émission de 227 649 actions suite à l'exercice d'options de souscription d'actions et à l'attribution définitive d'actions de performance.

L'évolution du capital social depuis la constitution de la Société est détaillée dans le tableau ci-dessous :

Opérations	Date Conseil/ Assemblée	Nombre d'actions émises/ annulées	Montant nominal (en euros)	Prime d'émission (en euros)	Capital social (en euros)	Nombre d'actions	Valeur nominale (en euros)
Constitution	22/12/1998	40 000	40 000	–	40 000	40 000	1
Augmentation de capital	08/12/2002	759 310 900	759 310 900	–	759 350 900	759 350 900	1
Regroupement, augmentation de la valeur nominale et diminution du nombre d'actions	24/02/2006	569 513 175	–	–	759 350 900	189 837 725	4
Augmentation de capital par appel public à l'épargne	11/04/2006	43 689 298	174 757 192	688 106 444	934 108 092	233 527 023	4
Augmentation de capital réservée à GP Financière New Sub 1	11/04/2006	33 862 914	135 451 656	533 340 895	1 069 559 748	267 389 937	4
Augmentation de capital réservée aux salariés	02/05/2006	2 303 439	9 213 756	36 279 164*	1 078 773 504	269 693 376	4
Constatation de l'augmentation de capital par émission d'actions issues de levées d'options de souscription d'actions	07/11/2007	1 282 363	5 129 452	–	1 083 902 956	270 975 739	4
Annulation d'actions	05/03/2008	9 138 395	36 553 580	(188 280 771)	1 047 349 376	261 837 344	4
Constatation de l'augmentation de capital par émission d'actions issues de levées d'options de souscription d'actions	05/11/2008	977 784	3 911 136	–	1 051 260 512	262 815 128	4
Constatation de l'augmentation de capital par émission d'actions issues de levées d'options de souscription d'actions	05/05/2009	281 551	1 126 204	185 334	1 052 386 716	263 096 679	4
Constatation de l'augmentation de capital par émission d'actions issues de levées d'options de souscription d'actions	05/05/2010	57 916	231 664	92 665	1 052 618 380	263 154 595	4
Constatation de l'augmentation de capital par émission d'actions issues de levées d'options de souscription d'actions	09/02/2011	6 751**	27 004	107 568	1 052 645 384	263 161 346	4
Constatation de l'augmentation de capital résultant de l'acquisition d'actions de performance	30/03/2011	120 635	482 540	–	1 053 127 924	263 281 981	4
Constatation de l'augmentation de capital par émission d'actions issues de levées d'options de souscription	08/02/2012	107 014***	428 056	2 239 881	1 053 555 980	263 388 995	4

* Le montant de la décote, soit 9,1 millions d'euros, a été comptabilisé en autres charges opérationnelles dans les comptes présentés selon les normes IFRS.

** Ces 6 751 nouvelles actions ont été en réalité émises en 2010 suite à l'exercice d'options de souscription d'actions, ce qui explique pourquoi elles ne sont pas incluses dans le nombre de 227 649 actions émises au cours de l'année 2011, mentionné supra.

*** Ces 107 014 nouvelles actions ont été en réalité émises en 2011 suite à l'exercice d'options de souscription d'actions, ce qui explique pourquoi elles sont incluses dans le nombre de 227 649 actions émises au cours de l'année 2011, mentionné supra.

ANNEXE

INFORMATIONS FINANCIERES CONSOLIDEES NON AUDITEES AU 31 MARS 2012

Compte de résultat consolidé non audité

	Legrand	
	Période de 3 mois	
	close le 31 mars	
	2012	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
Résultat net par action (euros)	0,469	0,486
Résultat net dilué par action (euros)	0,464	0,467

Etat du résultat global non audité de la période

	31 mars	31 mars
	2012	2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Résultat net de la période	124,0	127,7
<i>Eléments du résultat global appelés à un reclassement ultérieur dans la section résultat net</i>		
Réserves de conversion	2,6	(45,9)
Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres	(1,5)	(5,9)
<i>Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans la section résultat net</i>		
Ecart actuariels nets d'impôts différés	-	(0,4)
Résultat global de la période	125,1	75,5

Bilan consolidé non audité

	Legrand	
	31 mars	31 décembre
	2012	2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	480,8	488,3
Créances impôt courant ou exigible	12,9	15,0
Créances clients et comptes rattachés (Note 3)	590,1	534,9
Autres créances	136,6	141,9
Stocks (Note 4)	623,4	601,0
Autres actifs financiers courants	0,0	0,2
Total Actifs courants	1.843,8	1.781,3
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	1.758,3	1.767,4
Goodwill	2.388,0	2.403,5
Immobilisations corporelles	594,2	605,9
Autres titres immobilisés (Note 5)	29,1	0,9
Impôts différés	99,6	91,9
Autres actifs non courants	4,6	4,6
Total Actifs non courants	4.873,8	4.874,2
Total Actif	6.717,6	6.655,5

Legrand		
	31 mars 2012	31 décembre 2011
<i>(en millions d'euros)</i>		
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts courants (Note 9)	358,7	218,0
Dettes d'impôt courant ou exigible	56,7	31,3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	459,3	435,0
Provisions courantes	105,4	107,3
Autres passifs courants	430,4	483,9
Autres passifs financiers courants	0,4	2,0
Total Passifs courants	1.410,9	1.277,5
Passifs non courants		
Impôts différés	645,7	644,2
Provisions non courantes	96,5	96,3
Autres passifs non courants	0,2	0,5
Avantages au personnel	147,4	148,7
Emprunts non courants (Note 8)	1.336,5	1.539,1
Total Passifs non courants	2.226,3	2.428,8
Capitaux propres		
Capital social (Note 6)	1.054,5	1.053,6
Réserves	2.189,8	2.064,3
Réserves de conversion	(169,6)	(172,1)
Capitaux propres revenant au Groupe	3.074,7	2.945,8
Intérêts minoritaires	5,7	3,4
Total Capitaux propres	3.080,4	2.949,2
Total Passif	6.717,6	6.655,5

Tableau des flux de trésorerie consolidés non audités

	Legrand	
	Période de 3 mois close le 31	
	mars	
	2012	2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Résultat net de l'exercice	124,0	127,7
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissement des immobilisations corporelles	25,8	26,3
– Amortissement des immobilisations incorporelles	7,6	9,2
– Amortissement des frais de développement	5,1	7,0
– Amortissement des charges financières	0,4	0,2
– Dépréciation du goodwill	0,0	0,0
– Variation des impôts différés	2,3	0,9
– Variation des autres actifs et passifs non courants	6,2	10,0
– Perte (gain) de change	3,5	3,6
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,6	(0,2)
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(1,1)	(1,6)
Variation des autres actifs et passifs opérationnels :		
– Stocks	(20,7)	(47,3)
– Créances clients et comptes rattachés	(49,4)	(66,1)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24,4	52,4
– Autres actifs et passifs opérationnels	(26,4)	(6,7)
Flux de trésorerie des opérations courantes	102,3	115,4
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	2,0	5,3
Investissements	(17,0)	(20,5)
Frais de développement capitalisés	(6,5)	(7,0)
Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	0,2	0,2
Acquisition de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise)	1,4	(39,3)
Investissements en participations non consolidées	(28,2)	(14,0)
Flux de trésorerie des investissements	(48,1)	(75,3)
– Augmentation de capital et prime d'émission (Note 6)	4,9	0,0
– Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité (Note 6)	(9,5)	1,1
– Dividendes payés par Legrand	0,0	0,0
– Dividendes payés par les filiales de Legrand	0,0	0,0
– Nouveaux emprunts & utilisation de lignes de crédit	5,2	441,2
– Remboursement d'emprunts	(50,8)	(43,5)
– Frais d'émission de la dette	0,0	(2,8)
– Augmentation (diminution) des concours bancaires courants	(10,1)	(19,8)
Flux de trésorerie des opérations financières	(60,3)	376,2
Effet net des conversions sur la trésorerie	(1,4)	(8,7)
Variation nette de la trésorerie	(7,5)	407,6
Trésorerie en début d'exercice	488,3	232,3
Trésorerie à la clôture de l'exercice	480,8	639,9
Détail de certains éléments :		
– cash flow libre (Note 10)	80,8	93,2
– intérêts payés au cours de l'exercice	46,8	31,1
– impôts sur les bénéfices payés au cours de l'exercice	35,9	34,9

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 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.

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
Meta System Energy*	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
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

* au bilan uniquement au 31 décembre 2010.

2012	31 mars
Intervox Systèmes	3 mois de résultat
Middle Atlantic Products Inc	3 mois de résultat
SMS	3 mois de résultat
Megapower	3 mois de résultat

Les entités consolidées, selon les tableaux ci-dessus, ont contribué au titre des trois premiers mois 2012 au chiffre d'affaires du Groupe pour 60,5 millions d'euros et au résultat net pour 7,0 millions d'euros.

Au cours des trois premiers mois 2012, le Groupe a en particulier réalisé l'acquisition suivante :

- En février, le Groupe a annoncé 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.

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 26,8 millions d'euros au cours des trois premiers mois 2012 (53,3 millions d'euros au cours des trois premiers mois 2011).

En complément, le Groupe a annoncé le 9 février 2012 le rachat, sous réserve de l'accord des autorités compétentes, de Numeric UPS, leader du marché des UPS de petite et moyenne puissance en Inde (UPS : Uninterruptible Power Supply, Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)). Implanté principalement dans le sud-est de l'Inde, Numeric UPS dispose de huit sites de production et emploie 2.500 personnes. La réalisation de cette opération reste sous réserve des conditions suspensives d'usage.

3. Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients s'analysent comme suit :

	31 mars 2012	31 décembre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Créances clients	572,0	491,2
Comptes rattachés	78,6	103,9
	650,6	595,1
Provisions pour dépréciation	(60,5)	(60,2)
	590,1	534,9

4. Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

	31 mars 2012	31 décembre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Matières premières, fournitures et emballages	243,7	239,2
Produits semi-finis	97,2	95,2
Produits finis	387,7	372,0
	728,6	706,4
Provisions pour dépréciation	(105,2)	(105,4)
	623,4	601,0

5. Autres titres immobilisés

	31 mars 2012	31 décembre 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Autres titres immobilisés	29,1	0,9

Au 31 mars 2012, l'évolution de ce poste est due essentiellement à l'acquisition d'Aegide au cours du 1^{er} trimestre 2012.

6. Capital social et résultat net par action

Le capital social au 31 mars 2012 est de 1.054.467.160 euros représenté par 263.616.790 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 289.557.217 droits de vote.

a) 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	43.479	4	173.916	921.755
Souscription d'actions du plan d'options 2008	184.316	4	737.264	3.055.959
Au 31/03/2012	263.616.790	4	1.054.467.160	1.075.566.356

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, 227.795 actions ont été souscrites au cours du premier trimestre 2012 représentant une augmentation de capital d'un montant de 0,9 million d'euros, assortie d'une prime d'émission de 4,0 millions d'euros.

b) Rachat d'actions et contrat de liquidité

Rachat d'actions

Au 31 décembre 2011, le Groupe détenait 330.036 actions et a décidé de racheter, au cours du premier trimestre 2012, 420.000 actions pour une valeur de 11.288.775 euros afin de transférer 698.452 actions aux salariés dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance.

Au 31 mars 2012, le Groupe détient 51.584 actions pour une valeur d'acquisition de 1.208.757 euros, l'affectation de ces rachats se répartissant entre :

- 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,
- 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 31 mars 2012, le Groupe détient 165.000 actions dans le cadre de ce contrat pour une valeur d'acquisition de 4.407.529 euros.

Le solde des mouvements du premier trimestre 2012, au titre de ce contrat, correspond à des cessions, nettes d'acquisitions, de 65.500 actions. Ce solde des mouvements s'est traduit par un produit net de cession de 1.813.053 euros.

7. Plans de souscription ou d'achat d'actions, plans d'actions de performance

Plan d'actions de performance

Le Conseil d'administration du 7 mars 2012 a approuvé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions de performance portant sur 985.656 actions.

Durant le premier trimestre 2012, 293.980 actions de performance ont été acquises par leurs bénéficiaires dans le cadre du plan 2008 et 404.472 actions de performance ont été acquises par leurs bénéficiaires dans le cadre du plan 2010.

Information sur les plans d'actions de performance	Plan 2008	Plan 2009	Plan 2010	Plan 2011	Plan 2012
Date du Conseil d'administration	05/03/2008	04/03/2009	04/03/2010	03/03/2011	07/03/2012
Nombre total d'actions de performance attribuées	654.058	288.963	896.556	1.592.712	985.656
dont nombre d'actions de performance attribuées aux mandataires sociaux	47.077	23.491	62.163	127.888	30.710
- Gilles Schnepf	24.194	12.075	38.373	65.737	30.710
- Olivier Bazil*	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 de performance acquises durant les exercices 2008 et 2009	(400)	-			
Actions de performance annulées durant les exercices 2008 et 2009	(16.050)	(6.281)			
Actions de performance acquises durant l'exercice 2010	(329.359)	(463)			
Actions de performance annulées durant l'exercice 2010	(2.908)	(3.845)	(21.358)		
Actions de performance acquises durant l'exercice 2011	(538)	(120.818)	(1.058)	(1.446)	
Actions de performance annulées durant l'exercice 2011	(7.358)	(7.972)	(21.635)	(34.090)	
Actions de performance acquises durant le premier trimestre 2012	(293.980)	-	(404.472)	-	
Actions de performance annulées durant le premier trimestre 2012	(3.465)	(488)	(3.425)	(8.177)	
Actions de performance restantes au 31/03/2012	0	149.096	444.608	1.548.999	985.656

*dont les fonctions de Vice-Président Directeur Général Délégué ont pris fin à l'issue de l'Assemblée générale du 26 mai 2011.

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

Durant le premier trimestre 2012, 43.479 options ont été exercées dans le cadre du plan 2007 et 184.316 options ont été exercées dans le cadre du plan 2008.

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, 2008 et 2009	(80.147)	(52.496)	(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 l'exercice 2011	(10.643)	(31.760)	(33.552)	(75.713)
Options de souscription ou d'achat d'actions souscrites durant l'exercice 2011	(100.965)	(1.614)	(732)	(3.703)
Options de souscription ou d'achat d'actions annulées durant le premier trimestre 2012	(1.023)	(10.395)	(1.952)	(11.984)
Options de souscription ou d'achat d'actions souscrites durant le premier trimestre 2012	(43.479)	(184.316)		
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes au 31/03/2012	1.386.004	1.712.693	1.107.892	3.088.009

*dont les fonctions de Vice-Président Directeur Général Délégué ont pris fin à l'issue de l'Assemblée générale du 26 mai 2011.

Dans l'hypothèse où l'ensemble de ces options seraient exercées, cela représenterait une dilution maximale de 2,8% 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 7,6 millions d'euros au 31 mars 2012 (9,2 millions d'euros au 31 mars 2011).

8. Emprunts non courants

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

	31 mars	31 décembre
	2012	2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Prêt syndiqué	0,0	135,2
Obligations Yankee	293,0	302,1
Emprunt obligataire	706,9	707,8
Emprunt bancaire	220,0	282,5
Autres emprunts	125,2	120,5
	1.345,1	1.548,1
Coûts d'émission de la dette	(8,6)	(9,0)
	1.336,5	1.539,1

9. Emprunts courants

	31 mars	31 décembre
	2012	2011
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Prêt syndiqué	177,4	92,0
Emprunt bancaire	62,5	0,0
Autres emprunts	118,8	126,0
	358,7	218,0

En mars 2012, le Groupe s'est engagé à rembourser par anticipation le 10 avril 2012 une partie de l'emprunt bancaire en vue d'optimiser le coût de sa dette, et a de ce fait reclassé 62,5 millions d'euros en emprunt courant.

10. 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 close le 31 mars 2012	Segments géographiques				Reste du monde	Eléments analysés globalement	Total
	France	Europe Italie	Autres	USA / Canada			
<i>(en millions d'euros)</i>							
Chiffre d'affaires à tiers	280,2	160,6	189,4	172,5	283,5		1.086,2
Coût des ventes	(98,0)	(60,5)	(111,4)	(82,2)	(157,2)		(509,3)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(112,4)	(46,3)	(50,5)	(64,3)	(78,9)		(352,4)
Autres produits (charges) opérationnels	(3,6)	(0,1)	(1,5)	0,2	(3,6)		(8,6)
Résultat opérationnel	66,2	53,7	26,0	26,2	43,8		215,9
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions*	(1,0)	0,0	(1,1)	(2,0)	(1,9)		(6,0)
- dont dépréciation du goodwill							
Résultat opérationnel ajusté	67,2	53,7	27,1	28,2	45,7		221,9
- dont amortissement des immobilisations corporelles	(8,2)	(6,1)	(3,3)	(2,4)	(5,6)		(25,6)
- dont amortissement des immobilisations incorporelles	(1,0)	(0,9)	(0,2)	(0,4)	(0,3)		(2,8)
- dont amortissement des frais de développement	(3,3)	(1,5)	0,0	(0,2)	(0,1)		(5,1)
- dont charges liées aux restructurations	(2,0)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	0,3		(2,6)
Gains (pertes) de change						(5,1)	(5,1)
Produits (charges) financiers						(20,3)	(20,3)
Impôt sur les bénéfices						(66,5)	(66,5)
Minoritaires et équivalences						0,7	0,7
Flux de trésorerie issus des opérations courantes						102,3	102,3
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières						2,0	2,0
Investissements	(5,0)	(3,5)	(1,9)	(1,8)	(4,8)		(17,0)
Frais de développement capitalisés	(4,6)	(1,6)	0,0	(0,1)	(0,2)		(6,5)
Cash flow libre**						80,8	80,8
Actif total						6.717,6	6.717,6
Passif sectoriel	357,8	199,7	115,8	91,3	230,5		995,1

* 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.

Période de 3 mois close le 31 mars 2011	Segments géographiques				Reste du monde	Eléments analysés globalement	Total
	France	Europe Italie	Autres	USA / Canada			
<i>(en millions d'euros)</i>							
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 et produits 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	(9,3)	(5,9)	(3,7)	(2,2)	(5,0)		(26,1)
- dont amortissement des immobilisations incorporelles	(0,7)	(0,9)	(0,2)	(0,2)	(0,3)		(2,3)
- 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

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

11. Informations trimestrielles – non auditées

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

	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

12. Evénements postérieurs à la clôture

En avril 2012, le Groupe a émis un emprunt obligataire de 400,0 millions d'euros conclu pour une durée de 10 ans, d'échéance le 19 avril 2022, cet emprunt est assorti d'un coupon annuel de 3,375% et fera l'objet d'un remboursement in fine.

Le Groupe a par ailleurs décidé et réalisé, en avril 2012, le remboursement par anticipation de l'emprunt bancaire de 220,0 millions d'euros, classé dans les comptes au 31 mars 2012 en emprunts non courants.