



LEGRAND
INFORMATIONS FINANCIERES CONSOLIDEES NON AUDITEES
31 MARS 2014

Sommaire

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

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Legrand	
	Période de 3 mois close le 31 mars	
	2014	2013
Chiffre d'affaires	1 084,3	1 092,9
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(517,6)	(525,5)
Frais administratifs et commerciaux	(294,1)	(297,9)
Frais de recherche et développement	(48,8)	(50,6)
Autres produits (charges) opérationnels	(12,9)	(10,3)
Résultat opérationnel	210,9	208,6
Charges financières	(20,9)	(22,9)
Produits financiers	2,2	3,1
Gains (pertes) de change	(0,5)	(3,9)
Charges financières nettes	(19,2)	(23,7)
Résultat avant impôts	191,7	184,9
Impôts sur les résultats	(61,5)	(60,1)
Résultat net de l'exercice	130,2	124,8
Résultat net revenant à :		
– Legrand	129,5	124,5
– Intérêts minoritaires	0,7	0,3
Résultat net par action (euros)	0,488	0,471
Résultat net dilué par action (euros)	0,480	0,463

Etat du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 3 mois close le 31 mars	
	2014	2013
Résultat net de la période	130,2	124,8
<i>Eléments du résultat global pouvant être appelés à un reclassement ultérieur dans la section résultat net</i>		
Réserves de conversion	0,1	64,4
Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres	(0,3)	5,2
<i>Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans la section résultat net</i>		
Ecart actuariels nets d'impôts différés	(0,1)	(0,1)
Résultat global de la période	129,9	194,3
Dont résultat global revenant à :		
– Legrand	129,0	194,0
– Intérêts minoritaires	0,9	0,3

Bilan consolidé

	Legrand	
	31 mars	31 décembre
	2014	2013
	<i>(en millions d'euros)</i>	
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	563,7	602,8
Valeurs mobilières de placement	3,0	3,0
Créances d'impôt courant ou exigible	43,7	45,9
Créances clients et comptes rattachés (Note 3)	603,5	474,3
Autres créances	145,3	138,5
Stocks (Note 4)	641,3	620,9
Autres actifs financiers courants	0,0	0,0
Total Actifs courants	2 000,5	1 885,4
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	1 819,6	1 821,1
<i>Goodwill</i>	2 505,6	2 411,7
Immobilisations corporelles	549,4	560,6
Autres titres immobilisés	0,8	0,8
Impôts différés	94,9	94,5
Autres actifs non courants	2,4	2,5
Total Actifs non courants	4 972,7	4 891,2
Total Actif	6 973,2	6 776,6

Legrand		
	31 mars	31 décembre
	2014	2013
	<i>(en millions d'euros)</i>	
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts courants (Note 5)	152,6	86,9
Dettes d'impôt courant ou exigible	46,2	24,5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	471,3	468,8
Provisions courantes	92,6	99,9
Autres passifs courants	441,0	441,8
Autres passifs financiers courants	0,1	0,1
Total Passifs courants	1 203,8	1 122,0
Passifs non courants		
Impôts différés	658,2	661,8
Provisions non courantes	104,3	100,4
Autres passifs non courants	0,4	0,4
Avantages postérieurs à l'emploi	157,1	156,7
Emprunts non courants (Note 5)	1 497,1	1 486,6
Total Passifs non courants	2 417,1	2 405,9
Capitaux propres		
Capital social (Note 6)	1 066,0	1 062,4
Réserves	2 676,8	2 575,8
Réserves de conversion	(400,9)	(400,8)
Capitaux propres revenant au Groupe	3 341,9	3 237,4
Intérêts minoritaires	10,4	11,3
Total Capitaux propres	3 352,3	3 248,7
Total Passif	6 973,2	6 776,6

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Legrand		
Période de 3 mois close le		
31 mars		
	2014	2013
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Résultat net de l'exercice	130,2	124,8
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissement des immobilisations corporelles	23,4	24,9
– Amortissement des immobilisations incorporelles	9,1	9,6
– Amortissement des frais de développement	6,1	5,6
– Amortissement des charges financières	0,5	0,5
– Perte de valeur du <i>goodwill</i>	0,0	0,0
– Variation des impôts différés	(3,5)	(2,9)
– Variation des autres actifs et passifs non courants	10,3	8,7
– Pertes (gains) de change	1,3	(0,2)
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,2	0,1
– (Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,5	(0,3)
Variation des autres actifs et passifs opérationnels :		
– Stocks	(21,6)	(16,6)
– Créances clients et comptes rattachés	(128,0)	(101,2)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2,2	34,8
– Autres actifs et passifs opérationnels	3,4	(41,5)
Flux de trésorerie des opérations courantes	34,1	46,3
– Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	0,2	0,7
– Investissements	(15,9)	(17,6)
– Frais de développement capitalisés	(7,2)	(7,4)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	0,0	(0,3)
– Acquisition de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise)	(93,1)	(66,2)
Flux de trésorerie des investissements	(116,0)	(90,8)
– Augmentation de capital et prime d'émission (Note 6)	19,3	9,2
– Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité (Note 6)	(31,6)	(30,4)
– 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	0,1	1,5
– Remboursement d'emprunts	(1,8)	(1,7)
– Frais d'émission de la dette	0,0	0,0
– Augmentation (diminution) des concours bancaires courants	65,4	(3,5)
– Acquisition de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	(7,0)	(0,1)
Flux de trésorerie des opérations financières	44,4	(25,0)
Effet net des conversions sur la trésorerie	(1,6)	7,6
Variation nette de la trésorerie	(39,1)	(61,9)
Trésorerie en début d'exercice	602,8	494,3
Trésorerie à la clôture de l'exercice	563,7	432,4
Détail de certains éléments :		
– cash flow libre* (Note 7)	11,2	22,0
– intérêts payés au cours de l'exercice	25,5	42,9
– impôts sur les bénéfices payés au cours de l'exercice	34,7	36,8

*Le cash flow libre normalisé est présenté en note 7.

Note 1 - Introduction

Les informations financières consolidées non auditées du Groupe ont été établies pour la période de trois mois close le 31 mars 2014. Ces informations financières consolidées non auditées doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2013 tels qu'établis dans le document de référence déposé auprès de l'AMF sous le numéro D.14-0274 le 2 avril 2014.

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

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee) telles qu'adoptées par l'Union européenne et d'application obligatoire ou par anticipation à partir du 1er janvier 2014.

Les textes publiés par l'IASB et non adoptés au niveau Européen ne sont pas applicables au Groupe.

De ce fait, l'interprétation IFRIC 21 – Droits et Taxes, qui n'est pas encore adoptée par l'Union Européenne, n'a pas été appliquée. Il est à noter que l'application de cette interprétation ne devrait avoir des impacts qu'au niveau des différents trimestres, pour certains droits et taxes, et devrait être neutre en année pleine.

Note 2 - Mouvements de périmètre de consolidation

Le calendrier d'intégration, dans les comptes consolidés, des acquisitions réalisées depuis le 1^{er} janvier 2013 est le suivant :

2013	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
NuVo Technologies	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Daneva	Au bilan uniquement	6 mois de résultat	9 mois de résultat	12 mois de résultat
Seico	Au bilan uniquement	5 mois de résultat	8 mois de résultat	11 mois de résultat
S2S		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	8 mois de résultat
Adlec Power			Au bilan uniquement	5 mois de résultat
Tynetec			Au bilan uniquement	5 mois de résultat

2014	31 mars
Daneva	3 mois de résultat
Seico	3 mois de résultat
S2S	3 mois de résultat
Adlec Power	3 mois de résultat
Tynetec	3 mois de résultat
Lastar Inc.	Au bilan uniquement
Neat	Au bilan uniquement

Au cours des trois premiers mois 2014, le Groupe a réalisé les acquisitions suivantes :

- Le Groupe a acquis Lastar Inc., acteur de premier plan des solutions préconnectorisées pour réseaux Voix-Données-Images (VDI) et audio-vidéo aux Etats-Unis. Avec des implantations principalement aux Etats-Unis et en Chine, Lastar Inc. réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 130 millions de dollars américains.
- Le Groupe a acquis une participation majoritaire dans Neat, leader espagnol de l'assistance à l'autonomie et acteur majeur de ce marché en Europe. Sa participation s'élève à 51 % des titres avec option de prise de contrôle complète à partir de 2018. Basé à Madrid, Neat réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 15 millions d'euros.

Au total, le montant des acquisitions de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) ainsi que des acquisitions de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales s'est élevé à 100,1 millions d'euros au cours des trois premiers mois 2014, dont 93,1 millions d'euros correspondant à des acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise (66,3 millions d'euros au cours des trois premiers mois 2013, dont 66,2 millions d'euros correspondant à des acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise).

Note 3 - Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients s'analysent comme suit :

	31 mars 2014	31 décembre 2013
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Créances clients et comptes rattachés	668,4	538,7
Dépréciation	(64,9)	(64,4)
	603,5	474,3

Note 4 - Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

	31 mars 2014	31 décembre 2013
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Matières premières, fournitures et emballages	239,1	231,7
Produits semi-finis	93,7	90,8
Produits finis	412,3	403,4
	745,1	725,9
Dépréciation	(103,8)	(105,0)
	641,3	620,9

Note 5 - Emprunts non courants et courants

5.1 Emprunts non courants

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

	31 mars 2014	31 décembre 2013
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Obligations Yankee	280,0	279,5
Emprunt obligataire	1 100,0	1 100,8
Autres emprunts*	125,1	114,8
	1 505,1	1 495,1
Coûts d'émission de la dette	(8,0)	(8,5)
	1 497,1	1 486,6

*dont 54,3 millions d'euros correspondant au montant investi par les salariés dans le fonds de commun de placement intitulé « Legrand Obligations Privées » (55,2 millions au 31 décembre 2013).

5.2 Emprunts courants

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

	31 mars 2014	31 décembre 2013
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Billets de trésorerie	55,0	0,0
Autres emprunts	97,6	86,9
	152,6	86,9

Note 6 - Capital social

Le capital social au 31 mars 2014 est de 1 065 970 696 euros représenté par 266 492 674 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 278 337 200 droits de vote.

6.1 Evolution du capital social

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital en euros	Prime d'émission en euros
Au 31/12/2013	265 590 517	4	1 062 362 068	1 108 075 425
Souscription d'actions du plan d'options 2007	50 869	4	203 476	1 078 423
Souscription d'actions du plan d'options 2008	79 227	4	316 908	1 313 584
Souscription d'actions du plan d'options 2009	46 448	4	185 792	423 606
Souscription d'actions du plan d'options 2010	725 613	4	2 902 452	12 930 424
Au 31/03/2014	266 492 674	4	1 065 970 696	1 123 821 462

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 à 2010, 902 157 actions ont été souscrites au cours des trois premiers mois 2014 représentant une augmentation de capital d'un montant de 3,6 millions d'euros, assortie d'une prime d'émission de 15,7 millions d'euros.

6.2 Rachat d'actions et contrat de liquidité

Rachat d'actions

Au 31 décembre 2013, le Groupe détenait 63 027 actions. Au cours des trois premiers mois 2014, le Groupe a racheté 820 000 actions pour une valeur de 35 580 154 euros et a transféré 817 240 actions aux salariés dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance.

Au 31 mars 2014, le Groupe détient 65 787 actions pour une valeur d'acquisition de 1 692 253 euros, affectées à :

- la mise en œuvre de tout plan d'actions de performance pour 60 866 actions et pour une valeur d'acquisition de 1 569 622 euros, et
- la cession 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.

Le montant maximum de trésorerie pouvant être engagé dans le cadre de ce contrat s'élève à 15,0 millions d'euros.

Au 31 mars 2014, le Groupe détient 16 192 actions dans le cadre de ce contrat pour une valeur d'acquisition de 706 220 euros.

Les mouvements sur les trois premiers mois 2014, au titre de ce contrat, se sont traduits par un flux de trésorerie positif de 3 961 707 euros et correspondent aux cessions, nettes d'acquisitions, de 91 308 actions.

Note 7 - Informations par segments géographiques

L'information sectorielle présentée ci-après est identique à celle utilisée par le management du Groupe pour les prises de décision concernant l'affectation des ressources au secteur et pour l'évaluation de sa performance. Elle est issue du système de *reporting* consolidé du Groupe.

Période close le 31 mars 2014	Segments géographiques					Eléments non alloués aux segments	Total
	Europe			USA / Canada	Reste du monde		
	France	Italie	Autres				
<i>(en millions d'euros)</i>							
Chiffre d'affaires à tiers	270,7	143,4	199,1	181,9	289,2		1 084,3
Coût des ventes	(96,8)	(50,4)	(111,9)	(92,1)	(166,4)		(517,6)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(106,8)	(42,1)	(48,9)	(64,5)	(80,6)		(342,9)
Autres produits (charges) opérationnels	(5,0)	0,5	(2,3)	(0,9)	(5,2)		(12,9)
Résultat opérationnel	62,1	51,4	36,0	24,4	37,0		210,9
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions*							
• enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(1,7)	0,0	(0,6)	(2,6)	(3,1)		(8,0)
• enregistrés en autres produits (charges) opérationnels							0,0
- dont perte de valeur du <i>goodwill</i>							0,0
Résultat opérationnel ajusté	63,8	51,4	36,6	27,0	40,1		218,9
- dont amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	(6,9)	(5,1)	(3,7)	(2,2)	(5,4)		(23,3)
- dont amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	(0,6)	(0,9)	(0,3)	(0,5)	(0,3)		(2,6)
- dont amortissement et dépréciation des frais de développement	(4,3)	(1,6)	0,0	(0,1)	(0,1)		(6,1)
- dont charges liées aux restructurations	(2,1)	(0,2)	(0,2)	0,0	(1,5)		(4,0)
Flux de trésorerie issus des opérations courantes						34,1	34,1
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières						0,2	0,2
Investissements	(4,0)	(2,8)	(3,2)	(1,5)	(4,4)		(15,9)
Frais de développement capitalisés	(5,3)	(1,8)	0,0	(0,1)	(0,0)		(7,2)
Cash flow libre**						11,2	11,2
Cash flow libre normalisé***						153,0	153,0
Cash flow libre normalisé en % du chiffre d'affaires							14,1%
Actif opérationnel courant hors impôt	269,2	159,3	279,3	167,2	515,1		1 390,1
Immobilisations corporelles nettes	178,5	121,9	85,1	42,6	121,3		549,4
Passif opérationnel courant hors impôt	370,5	181,3	112,2	87,5	253,4		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, diminuée du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

*** Le *cash flow* libre normalisé est défini comme la somme des flux de trésorerie issus des opérations courantes, sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et

dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée au trimestre, et du produit résultant de la vente d'immobilisations, diminuée du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

Période close le 31 mars 2013	Segments géographiques					Eléments non alloués aux segments	Total
	Europe			USA / Canada	Reste du monde		
	France	Italie	Autres				
<i>(en millions d'euros)</i>							
Chiffre d'affaires à tiers	268,7	151,7	187,5	185,0	300,0		1 092,9
Coût des ventes	(97,8)	(54,3)	(108,9)	(93,3)	(171,2)		(525,5)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(104,4)	(44,6)	(50,7)	(65,6)	(83,2)		(348,5)
Autres produits (charges) opérationnels	(4,5)	0,2	(1,6)	(0,4)	(4,0)		(10,3)
Résultat opérationnel	62,0	53,0	26,3	25,7	41,6		208,6
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions*							
• enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(0,9)	0,0	(0,9)	(2,4)	(3,3)		(7,5)
• enregistrés en autres produits (charges) opérationnels							0,0
- dont perte de valeur du <i>goodwill</i>							0,0
Résultat opérationnel ajusté	62,9	53,0	27,2	28,1	44,9		216,1
- dont amortissement des immobilisations corporelles	(7,8)	(5,5)	(3,3)	(2,3)	(5,8)		(24,7)
- dont amortissement des immobilisations incorporelles	(0,9)	(0,9)	(0,3)	(0,5)	(0,3)		(2,9)
- dont amortissement des frais de développement	(3,8)	(1,5)	0,0	(0,2)	(0,1)		(5,6)
- dont charges liées aux restructurations	(1,8)	0,0	(1,0)	(0,2)	(0,9)		(3,9)
Flux de trésorerie issus des opérations courantes						46,3	46,3
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières						0,7	0,7
Investissements	(4,9)	(3,7)	(2,5)	(2,3)	(4,2)		(17,6)
Frais de développement capitalisés	(5,5)	(1,7)	0,0	(0,1)	(0,1)		(7,4)
Cash flow libre**						22,0	22,0
Cash flow libre normalisé***						147,2	147,2
Cash flow libre normalisé en % du chiffre d'affaires							13,5%
Actif opérationnel courant hors impôt	282,3	187,1	266,0	168,9	477,9		1 382,2
Immobilisations corporelles nettes	189,9	132,5	76,6	48,7	125,9		573,6
Passif opérationnel courant hors impôt	362,5	191,4	116,0	93,4	256,3		1 019,6

* 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.

*** Le *cash flow* libre normalisé est défini comme la somme des flux de trésorerie issus des opérations courantes, sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée au trimestre, et du produit résultant de la vente d'immobilisations, diminuée du total des investissements et des frais de développement capitalisés (chiffres T1 2013 publiés et non ramenés au trimestre : 149,2 millions d'euros et 13,7%).

Note 8 - Informations trimestrielles – non auditées

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

	1er trimestre 2014	1er trimestre 2013
	<i>(en millions d'euros)</i>	
France	270,7	268,7
Italie	143,4	151,7
Reste de l'Europe	199,1	187,5
USA / Canada	181,9	185,0
Reste du monde	289,2	300,0
Total	1 084,3	1 092,9

Note 9 - Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture du 31 mars 2014.