



LEGRAND
INFORMATIONS FINANCIERES CONSOLIDEES NON AUDITEES
31 MARS 2015

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	
	2015	2014 *
Chiffre d'affaires	1 164,7	1 084,3
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(565,4)	(519,9)
Frais administratifs et commerciaux	(325,9)	(298,5)
Frais de recherche et développement	(53,7)	(49,0)
Autres produits (charges) opérationnels	(11,2)	(12,9)
Résultat opérationnel	208,5	204,0
Charges financières	(22,6)	(20,9)
Produits financiers	3,4	2,2
Gains (pertes) de change	(0,6)	(0,5)
Charges financières nettes	(19,8)	(19,2)
Résultat avant impôts	188,7	184,8
Impôts sur les résultats	(60,7)	(59,1)
Résultat net de la période	128,0	125,7
Résultat net revenant à :		
- Legrand	127,4	125,0
- Intérêts minoritaires	0,6	0,7
Résultat net par action (<i>euros</i>)	0,479	0,471
Résultat net dilué par action (<i>euros</i>)	0,474	0,463

* Données au 31 mars 2014 retraitées des éléments détaillés en note 3.

Etat du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Legrand	
	Période de 3 mois close le 31 mars	
	2015	2014 *
Résultat net de la période	128,0	125,7
<i>Eléments du résultat global pouvant être appelés à un reclassement ultérieur dans la section résultat net</i>		
Réserves de conversion	193,4	0,1
Impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres	15,5	(0,3)
<i>Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans la section résultat net</i>		
Ecarts actuariels nets d'impôts différés	(0,3)	(0,1)
Résultat global de la période	336,6	125,4
Dont résultat global revenant à :		
- Legrand	335,4	124,5
- Intérêts minoritaires	1,2	0,9

* Données au 31 mars 2014 retraitées des éléments détaillés en note 3.

Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Legrand	
	31 mars 2015	31 décembre 2014 *
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	771,2	726,0
Valeurs mobilières de placement	2,5	3,1
Créances d'impôt courant ou exigible	75,3	60,0
Créances clients et comptes rattachés (note 4)	633,8	500,4
Autres créances	163,6	152,1
Stocks (note 5)	671,0	622,7
Autres actifs financiers courants	3,1	0,6
Total Actifs courants	2 320,5	2 064,9
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	1 860,9	1 853,3
<i>Goodwill</i>	2 699,8	2 563,7
Immobilisations corporelles	568,4	556,6
Autres titres immobilisés	0,9	0,9
Impôts différés	100,6	92,4
Autres actifs non courants	7,9	3,1
Total Actifs non courants	5 238,5	5 070,0
Total Actif	7 559,0	7 134,9

* Données au 31 décembre 2014 retraitées des éléments détaillés en note 3.

<i>(en millions d'euros)</i>	Legrand	
	31 mars 2015	31 décembre 2014 *
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts courants (note 6)	82,9	71,4
Dettes d'impôt courant ou exigible	40,5	15,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	513,0	481,8
Provisions courantes	76,3	86,6
Autres passifs courants	451,7	457,7
Autres passifs financiers courants	0,6	0,4
Total Passifs courants	1 165,0	1 112,9
Passifs non courants		
Impôts différés	673,7	658,6
Provisions non courantes	121,1	113,9
Autres passifs non courants	0,4	0,8
Avantages postérieurs à l'emploi	175,5	177,0
Emprunts non courants (note 6)	1 557,7	1 513,3
Total Passifs non courants	2 528,4	2 463,6
Capitaux propres		
Capital social (note 7)	1 067,4	1 065,4
Réserves	2 875,7	2 764,4
Réserves de conversion	(89,0)	(281,8)
Capitaux propres revenant au Groupe	3 854,1	3 548,0
Intérêts minoritaires	11,5	10,4
Total Capitaux propres	3 865,6	3 558,4
Total Passif	7 559,0	7 134,9

* Données au 31 décembre 2014 retraitées des éléments détaillés en note 3.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Legrand	
	Période de 3 mois close le 31 mars	
	2015	2014 *
Résultat net de la période	128,0	125,7
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissement des immobilisations corporelles	23,3	23,4
– Amortissement des immobilisations incorporelles	10,7	9,1
– Amortissement des frais de développement	6,5	6,1
– Amortissement des charges financières	0,5	0,5
– Perte de valeur du <i>goodwill</i>	0,0	0,0
– Variation des impôts différés	1,6	(3,5)
– Variation des autres actifs et passifs non courants	6,4	10,3
– Pertes (gains) de change	19,6	1,3
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(0,2)	0,2
– (Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(0,1)	0,5
Variation des autres actifs et passifs opérationnels :		
– Stocks	(14,0)	(21,6)
– Créances clients et comptes rattachés	(102,2)	(128,0)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7,5	2,2
– Autres actifs et passifs opérationnels	(6,5)	7,9
Flux de trésorerie des opérations courantes	81,1	34,1
– Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	0,4	0,2
– Investissements	(18,4)	(15,9)
– Frais de développement capitalisés	(6,3)	(7,2)
– Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	2,0	0,0
– Acquisition de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise)	(11,7)	(93,1)
Flux de trésorerie des investissements	(34,0)	(116,0)
– Augmentation de capital et prime d'émission (note 7)	10,7	19,3
– Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité (note 7)	(41,0)	(31,6)
– 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	0,2	0,1
– Remboursement d'emprunts	(3,0)	(1,8)
– Frais d'émission de la dette	0,0	0,0
– Cession (acquisition) de valeurs mobilières de placement	0,6	0,0
– Augmentation (diminution) des concours bancaires courants	7,8	65,4
– Acquisition de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	0,0	(7,0)
Flux de trésorerie des opérations financières	(24,7)	44,4
Effet net des conversions sur la trésorerie	22,8	(1,6)
Variation nette de la trésorerie	45,2	(39,1)
Trésorerie en début d'exercice	726,0	602,8
Trésorerie à la clôture de la période	771,2	563,7
Détail de certains éléments :		
– <i>Cash flow</i> libre** (note 8)	56,8	11,2
– Intérêts payés*** au cours de la période	45,6	25,5
– Impôts sur les bénéfices payés au cours de la période	29,6	34,7

* Données au 31 mars 2014 retraitées des éléments détaillés en note 3.

** Le *cash flow* libre normalisé est présenté en note 8.

*** Les intérêts payés sont inclus dans les flux de trésorerie des opérations courantes.

Note 1 - Introduction

Les informations financières consolidées non auditées du Groupe ont été établies pour la période de trois mois close le 31 mars 2015. Ces informations financières consolidées non auditées doivent être lues en référence avec les comptes consolidés au 31 décembre 2014 tels qu'établis dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro D.15-0352 le 15 avril 2015.

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 2015.

Les textes publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) et non adoptés au niveau Européen ne sont pas applicables au Groupe.

Note 2 - Mouvements de périmètre de consolidation

Le calendrier d'intégration, dans les comptes consolidés, des acquisitions réalisées depuis le 1^{er} janvier 2014 est le suivant :

2014	31 mars	30 juin	30 septembre	31 décembre
Lastar Inc.	Au bilan uniquement	3 mois de résultat	6 mois de résultat	9 mois de résultat
Neat	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois de résultat	10 mois de résultat
SJ Manufacturing		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois de résultat

2015	31 mars
Lastar Inc.	3 mois de résultat
Neat	3 mois de résultat
SJ Manufacturing	3 mois de résultat
Valrack	Au bilan uniquement

Les acquisitions réalisées par le Groupe au cours du premier trimestre 2015 ne sont pas significatives à l'échelle du Groupe.

Au total, le montant des acquisitions de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) s'est élevé à 11,7 millions d'euros au cours des trois premiers mois 2015 (93,1 millions d'euros au cours des trois premiers mois 2014, auxquels s'ajoutaient 7,0 millions d'euros d'acquisitions de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales).

Note 3 – Impacts d'IFRIC 21 – Droits et taxes

En mai 2013, le Comité d'Interprétation des IFRS a publié IFRIC 21 – Droits et Taxes qui vise à clarifier le fait générateur de la charge relative à tous les impôts et taxes autres que les impôts sur les bénéfices.

L'impact principal d'IFRIC 21 est de comptabiliser intégralement la charge au titre de certaines taxes dès lors que le fait générateur s'est produit, au lieu d'étaler cette charge sur l'exercice.

Cette interprétation a été adoptée par l'Union Européenne en juin 2014 avec application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 17 juin 2014. Cette interprétation a donc été appliquée par le Groupe à compter du 1er janvier 2015.

Le changement de méthode comptable a été appliqué rétrospectivement en accord avec la norme IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs. L'information financière comparable a été retraitée pour les montants significatifs (qui concernent uniquement la France).

Le tableau ci-dessous présente les ajustements entre les lignes du compte de résultat consolidé au 31 mars 2014 publié et celui présenté en page 2 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Publié	Retraitements IFRIC 21	Retraité
Chiffre d'affaires	1 084,3		1 084,3
Charges opérationnelles			
Coût des ventes	(517,6)	(2,3)	(519,9)
Frais administratifs et commerciaux	(294,1)	(4,4)	(298,5)
Frais de recherche et développement	(48,8)	(0,2)	(49,0)
Autres produits (charges) opérationnels	(12,9)		(12,9)
Résultat opérationnel	210,9	(6,9)	204,0
Charges financières nettes	(19,2)		(19,2)
Résultat avant impôts	191,7	(6,9)	184,8
Impôts sur les résultats	(61,5)	2,4	(59,1)
Résultat net de la période	130,2	(4,5)	125,7
Résultat net revenant à :			
- Legrand	129,5	(4,5)	125,0
- Intérêts minoritaires	0,7		0,7
Résultat net par action (euros)	0,488	(0,017)	0,471
Résultat net dilué par action (euros)	0,480	(0,017)	0,463

Le tableau ci-dessous présente les ajustements entre les lignes de l'état du résultat global au 31 mars 2014 publié et celui présenté en page 2 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Publié	Retraitements IFRIC 21	Retraité
Résultat net de la période	130,2	(4,5)	125,7
Résultat global de la période	129,9	(4,5)	125,4
Dont résultat global revenant à :			
- Legrand	129,0	(4,5)	124,5
- Intérêts minoritaires	0,9		0,9

Le tableau ci-dessous présente les ajustements entre les lignes du bilan consolidé au 31 décembre 2014 publié et celui présenté en pages 3 et 4 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Publié	Retraitements IFRIC 21	Retraité
Total Actifs courants	2 064,9		2 064,9
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	1 853,3		1 853,3
Goodwill	2 563,7		2 563,7
Immobilisations corporelles	556,6		556,6
Autres titres immobilisés	0,9		0,9
Impôts différés	93,7	(1,3)	92,4
Autres actifs non courants	3,1		3,1
Total Actifs non courants	5 071,3	(1,3)	5 070,0
Total Actif	7 136,2	(1,3)	7 134,9

<i>(en millions d'euros)</i>	Publié	Retraitements IFRIC 21	Retraité
Passifs courants			
Emprunts courants	71,4		71,4
Dettes d'impôt courant ou exigible	15,0		15,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	481,8		481,8
Provisions courantes	86,6		86,6
Autres passifs courants	461,5	(3,8)	457,7
Autres passifs financiers courants	0,4		0,4
Total Passifs courants	1 116,7	(3,8)	1 112,9
Total Passifs non courants	2 463,6		2 463,6
Capitaux propres			
Capital social	1 065,4		1 065,4
Réserves	2 761,9	2,5	2 764,4
Réserves de conversion	(281,8)		(281,8)
Capitaux propres revenant au Groupe	3 545,5	2,5	3 548,0
Intérêts minoritaires	10,4		10,4
Total Capitaux propres	3 555,9	2,5	3 558,4
Total Passif	7 136,2	(1,3)	7 134,9

Le tableau ci-dessous présente les ajustements entre les lignes du tableau des flux de trésorerie consolidés au 31 mars 2014 publié et celui présenté en page 5 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Publié	Retraitements IFRIC 21	Retraité
Résultat net de la période	130,2	(4,5)	125,7
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie	47,9		47,9
Variation des autres actifs et passifs opérationnels :			
- Stocks	(21,6)		(21,6)
- Créances clients et comptes rattachés	(128,0)		(128,0)
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2,2		2,2
- Autres actifs et passifs opérationnels	3,4	4,5	7,9
Flux de trésorerie des opérations courantes	34,1		34,1
Flux de trésorerie des investissements	(116,0)		(116,0)
Flux de trésorerie des opérations financières	44,4		44,4
Effet net des conversions sur la trésorerie	(1,6)		(1,6)
Variation nette de la trésorerie	(39,1)		(39,1)
Trésorerie en début d'exercice	602,8		602,8
Trésorerie à la clôture de la période	563,7		563,7
Cash flow libre	11,2		11,2

Le tableau ci-dessous présente les ajustements entre le *cash flow* libre normalisé figurant dans les informations par segments géographiques publiées au 31 mars 2014 et celui présenté en page 14 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Publié	Retraitements IFRIC 21	Retraité
Cash flow libre normalisé	153,0	(4,5)	148,5
Cash flow libre normalisé en % du chiffre d'affaires	14,1 %	(0,4 %)	13,7 %

Note 4 - Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2015	31 décembre 2014
Créances clients et comptes rattachés	704,2	568,5
Dépréciation	(70,4)	(68,1)
	633,8	500,4

Note 5 - Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2015	31 décembre 2014
Matières premières, fournitures et emballages	247,9	234,2
Produits semi-finis	90,8	85,9
Produits finis	441,3	408,0
	780,0	728,1
Dépréciation	(109,0)	(105,4)
	671,0	622,7

Note 6 - Emprunts non courants et courants

6.1 Emprunts non courants

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2015	31 décembre 2014
Obligations Yankee	360,9	318,9
Emprunt obligataire	1 100,0	1 100,0
Autres emprunts*	103,8	102,0
	1 564,7	1 520,9
Coûts d'émission de la dette	(7,0)	(7,6)
	1 557,7	1 513,3

* dont 49,7 millions d'euros correspondant au montant investi par les salariés dans le fonds commun de placement intitulé « Legrand Obligations Privées » au 31 mars 2015 et au 31 décembre 2014.

6.2 Emprunts courants

Les emprunts courants s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2015	31 décembre 2014
Billets de trésorerie	15,0	15,0
Autres emprunts	67,9	56,4
	82,9	71,4

Note 7 - Capital social

Le capital social au 31 mars 2015 est de 1 067 452 248 euros représenté par 266 863 062 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 283 072 576 droits de vote.

Il existe une seule catégorie d'actions constituée d'actions ordinaires.

Le Groupe détient 561 445 actions au 31 mars 2015 contre 493 806 actions au 31 décembre 2014, soit 67 639 actions supplémentaires correspondant :

- au rachat de 810 000 actions en dehors du contrat de liquidité,
- au transfert de 783 861 actions aux salariés dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance, et
- au rachat net de 41 500 actions dans le contrat de liquidité (voir 7.2.2).

Sur les 561 445 actions détenues par le Groupe au 31 mars 2015, 494 945 actions ont été affectées selon les objectifs d'affectation décrits en 7.2.1, et 66 500 actions sont détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

7.1 Evolution du capital social

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital en euros	Prime d'émission en euros
Au 31/12/2014	266 357 615	4	1 065 430 460	1 101 130 101
Souscription d'actions du plan d'options 2007	80 559	4	322 236	1 707 851
Souscription d'actions du plan d'options 2008	72 039	4	288 156	1 194 407
Souscription d'actions du plan d'options 2009	60 720	4	242 880	553 766
Souscription d'actions du plan d'options 2010	292 129	4	1 168 516	5 205 739
Au 31/03/2015	266 863 062	4	1 067 452 248	1 109 791 864

Dans le cadre des plans d'options de souscription d'actions 2007 à 2010, 505 447 actions ont été souscrites au cours des trois premiers mois 2015 représentant une augmentation de capital, prime d'émission incluse, d'un montant de 10,7 millions d'euros.

7.2 Rachat d'actions et contrat de liquidité

Au 31 mars 2015, le Groupe détient 561 445 actions (493 806 au 31 décembre 2014 dont 468 806 au titre de rachat d'actions et 25 000 dans le cadre du contrat de liquidité) dont le détail s'analyse comme suit :

7.2.1 Rachat d'actions

Au cours des trois premiers mois 2015, le Groupe a racheté 810 000 actions pour une valeur de 39 332 839 euros. Au 31 mars 2015, le Groupe détient 494 945 actions pour une valeur d'acquisition de 21 519 402 euros, affectées à :

- la mise en œuvre de tout plan d'actions de performance pour 90 024 actions et pour une valeur d'acquisition de 2 986 118 euros,

- 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, et
- l'annulation des titres rachetés pour 400 000 actions et pour une valeur d'acquisition de 18 410 653 euros.

7.2.2 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 Euronext Paris et conforme à la Charte de Déontologie de l'AMAFI approuvée par la décision de l'AMF du 22 mars 2005. A ce titre, 15,0 millions d'euros ont été alloués par le Groupe au contrat de liquidité.

Au 31 mars 2015, le Groupe détient 66 500 actions dans le cadre de ce contrat pour une valeur d'acquisition de 3 253 513 euros.

Les mouvements sur les trois premiers mois 2015, au titre de ce contrat, se sont traduits par un flux de trésorerie négatif de 1 674 820 euros et correspondent aux acquisitions, nettes de cessions, de 41 500 actions.

Note 8 - 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 2015	Segments géographiques					Eléments non alloués aux segments	Total
	Europe			USA / Canada	Reste du monde		
(en millions d'euros)	France	Italie	Autres	Canada	Reste du monde		
Chiffre d'affaires à tiers	250,3	137,2	200,4	258,2	318,6		1 164,7
Coût des ventes	(93,8)	(46,8)	(113,4)	(128,2)	(183,2)		(565,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(103,4)	(41,6)	(52,3)	(93,5)	(88,8)		(379,6)
Autres produits (charges) opérationnels	(5,3)	(0,8)	(1,7)	(1,3)	(2,1)		(11,2)
Résultat opérationnel	47,8	48,0	33,0	35,2	44,5		208,5
- dont amortissements et frais et produits liés aux acquisitions*							
• enregistrés en frais administratifs, commerciaux, R&D	(1,5)	0,0	(0,6)	(3,8)	(4,2)		(10,1)
• enregistrés en autres produits (charges) opérationnels							0,0
- dont perte de valeur du <i>goodwill</i>							0,0
Résultat opérationnel ajusté	49,3	48,0	33,6	39,0	48,7		218,6
- dont amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	(6,6)	(4,6)	(3,6)	(2,3)	(6,1)		(23,2)
- dont amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	(0,4)	(0,8)	(0,2)	(0,5)	(0,4)		(2,3)
- dont amortissement et dépréciation des frais de développement	(4,3)	(2,0)	0,0	(0,1)	(0,1)		(6,5)
- dont charges liées aux restructurations	(2,2)	(0,2)	(2,5)	0,0	(0,5)		(5,4)
Flux de trésorerie issus des opérations courantes						81,1	81,1
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières						0,4	0,4
Investissements	(4,0)	(2,4)	(2,5)	(3,5)	(6,0)		(18,4)
Frais de développement capitalisés	(4,9)	(1,4)	0,0	0,0	0,0		(6,3)
Cash flow libre**						56,8	56,8
Cash flow libre normalisé***						174,0	174,0
Cash flow libre normalisé en % du chiffre d'affaires							14,9 %
Actif opérationnel courant hors impôt	218,2	140,6	284,8	267,5	557,3		1 468,4
Immobilisations corporelles nettes	172,4	110,6	90,2	54,5	140,7		568,4
Passif opérationnel courant hors impôt	346,0	168,3	107,1	127,0	292,6		1 041,0

* 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 2014 (1)	Segments géographiques					Eléments non alloués aux segments	Total
	Europe			USA / Canada	Reste du monde		
(en millions d'euros)	France (1)	Italie	Autres				
Chiffre d'affaires à tiers	270,7	143,4	199,1	181,9	289,2		1 084,3
Coût des ventes	(99,1)	(50,4)	(111,9)	(92,1)	(166,4)		(519,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(111,4)	(42,1)	(48,9)	(64,5)	(80,6)		(347,5)
Autres produits (charges) opérationnels	(5,0)	0,5	(2,3)	(0,9)	(5,2)		(12,9)
Résultat opérationnel	55,2	51,4	36,0	24,4	37,0		204,0
- 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	56,9	51,4	36,6	27,0	40,1		212,0
- 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***						148,5	148,5
Cash flow libre normalisé en % du chiffre d'affaires							13,7 %
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	377,4	181,3	112,2	87,5	253,4		1 011,8

(1) Données au 31 mars 2014 retraitées des éléments détaillés en note 3.

* 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.

Note 9 - Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe a annoncé en mai 2015 s'être engagé dans un processus d'acquisition du groupe IME*, acteur italien de premier plan et spécialiste européen de la mesure des paramètres de l'installation électrique. IME réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 23 M€.

*Sous réserve des conditions suspensives d'usage et de droit.