



Rapport
financier
semestriel
au 30 juin

2011

Sommaire

1. Identité des personnes responsables du rapport financier semestriel et du contrôle des comptes	3
2. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2011	5
3. Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2011	15
4. Rapport des commissaires aux comptes	86

1 IDENTITE DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ET DU CONTROLE DES COMPTES

1.1 - RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.1.1 - Nom et fonction du responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Gilles Schnepf, Président Directeur Général de 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 du rapport financier semestriel

"J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 5 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice."

Gilles Schnepf
Président Directeur Général

1.2 - RESPONSABLES 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 Dominique Descours
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 pour une durée de six exercices 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 pour une durée de six exercices 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 pour une durée de six exercices 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.

1.3 - POLITIQUE DE L'INFORMATION

1.3.1 - Responsable de l'information

Monsieur **Antoine Burel**

Directeur financier

Adresse : 82, rue Robespierre, 93170 Bagnole
Téléphone : + 33 (0) 1 49 72 52 00
Télécopie : + 33 (0) 1 43 60 54 92

1.3.2 - Calendrier indicatif de la communication financière

Les informations financières communiquées au public par la Société seront disponibles sur le site Internet de la Société (www.legrand.com).

À titre indicatif, le calendrier de la communication financière de la Société devrait être le suivant :

- Résultats des neuf premiers mois 2011 : 4 novembre 2011 ;
- Résultats annuels 2011 : 9 février 2012.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2011

2.1. - NOTE PRÉLIMINAIRE

Les lecteurs sont invités à lire les informations qui suivent relatives à la situation financière et au résultat opérationnel de la Société avec les états financiers consolidés de la Société, les notes annexées aux états financiers consolidés pour la période close le 30 juin 2011 figurant au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel et toute autre information financière figurant dans le document de référence déposé auprès de l'AMF le 27 avril 2011 sous le numéro D.11-0375. Les états financiers de la Société ont été préparés conformément aux normes IFRS et aux interprétations de l'IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne. Les informations qui suivent contiennent également des éléments prévisionnels reposant sur des estimations concernant l'activité future de Legrand et qui pourraient se révéler significativement différents des résultats réels.

Les pourcentages peuvent être calculés à partir de chiffres non entiers et peuvent, en conséquence, être différents des pourcentages calculés à partir de chiffres entiers.

2.2. - PRÉSENTATION GÉNÉRALE

Legrand est le spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment. Le Groupe conçoit, produit et commercialise une offre complète de produits et systèmes de contrôle et commande, cheminement de câbles, distribution d'énergie et « Voix-Données-Images » (« VDI »). Legrand commercialise ses produits sous des marques généralistes de renommée internationale, notamment *Legrand* et *Bticino*, ainsi que sous des marques locales ou spécialistes reconnues. Legrand dispose d'implantations commerciales et industrielles dans plus de 70 pays et commercialise une large gamme de produits, comprenant environ 178 000 références, dans près de 180 pays. En 2010, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est élevé à 3 890,5 millions d'euros, dont plus de 76 % hors de France.

Le reporting de la situation financière et du résultat opérationnel du Groupe est ventilé en cinq zones géographiques correspondant aux régions d'origine de facturation. Les informations concernant le résultat opérationnel et la situation financière de chacune des cinq zones géographiques sont présentées pour les périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2011 et 2010 à la Note 24 annexée aux états financiers consolidés figurant au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel. Une zone correspond à un seul pays ou consolide les résultats de plusieurs pays et marchés distincts. Ces cinq zones géographiques sont :

- la France ;
- l'Italie ;
- le Reste de l'Europe (qui comprend principalement la Turquie, le Royaume-Uni, l'Allemagne, la Belgique, les Pays-Bas, l'Autriche, la Pologne, la Russie, l'Espagne, le Portugal et la Grèce.) ;
- les États-Unis et le Canada ; et
- le Reste du Monde (qui comprend principalement le Brésil, le Mexique, le Chili, la Colombie, la Chine, l'Inde, la Corée du Sud et l'Australie).

Les caractéristiques des marchés locaux étant les facteurs déterminants du chiffre d'affaires par zone et de la performance de Legrand, l'information financière consolidée des zones multi-pays ne présente pas une image exacte des performances financières de chaque marché national. En effet, les activités au sein des zones géographiques varient significativement d'un pays à l'autre. De plus, les produits sont fabriqués et vendus localement ou sont importés d'une autre entité du Groupe ou sont encore exportés vers une autre entité du Groupe. Ces facteurs peuvent rendre difficile la comparaison des résultats des différentes zones géographiques entre eux. Par conséquent, en dehors des informations et données relatives aux chiffres d'affaires, l'analyse des résultats exposée ci-dessous reflète essentiellement les résultats consolidés du Groupe. En outre, des références aux marchés nationaux sont présentées lorsque ceux-ci ont une forte incidence sur les comptes.

2.3. - ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Au cours des douze derniers mois et conformément à sa stratégie, Legrand a réalisé l'acquisition autofinancée de sept sociétés¹ de petite ou moyenne taille, très complémentaires des activités du groupe et disposant de positions de premier plan sur des marchés en forte croissance.

Au total, le chiffre d'affaires des sociétés acquises¹ au cours des douze derniers mois s'élève à près de 300 millions d'euros sur une base annuelle et a enregistré au premier semestre une forte progression à deux chiffres à structure et taux de change constants.

La consolidation de l'ensemble de ces entités¹ devrait avoir, compte tenu de leurs dates d'intégration dans les comptes du groupe, un effet positif de 4,6 % sur la croissance du chiffre d'affaires consolidé en 2011.

Avec un effort de R&D représentant près de 5 % des ventes et plus de la moitié des investissements consacrés aux nouveaux produits, Legrand poursuit activement sa politique d'innovation, moteur de sa croissance organique. Le groupe a ainsi effectué de nombreux lancements de nouveaux produits au premier semestre 2011 dont notamment :

- des gammes majeures d'appareillage à vocation internationale : Living Light, Niloé, Matix,
- des gammes d'appareillage dédiées : Yi Pin et K2 en Chine, Myrius en Inde, Titanium aux États-Unis,

¹ Sous réserve de l'accord des autorités brésiliennes compétentes pour SMS

- l'offre de distribution d'énergie Puissance 3 en France, avec notamment les solutions de protection DPX³ pour les applications tertiaires intégrant en particulier la mesure des consommations d'énergie, et le nouveau programme modulaire DX³,
- les nouvelles gammes d'armoires LCS² et Ortronics pour les infrastructures numériques,
- l'offre de canalisations préfabriquées Easybar,
- les solutions d'efficacité énergétique Digital Lighting Management de Watt Stopper aux Etats-Unis.

2.4. - COMPARAISON DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2010 ET 2011

	Legrand Période de 6 mois close le 30 juin	
	2011	2010 ¹
<i>(en millions d'euros)</i>		
Chiffre d'affaires	2 107,8	1 910,1
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(981,0)	(864,6)
Frais administratifs et commerciaux	(570,7)	(520,2)
Frais de recherche et développement	(99,5)	(94,0)
Autres produits (charges) opérationnels	(31,1)	(44,5)
Résultat opérationnel	425,5	386,8
Charges financières	(46,5)	(38,9)
Produits financiers	12,1	6,0
Gains (Pertes) de change	10,7	(52,5)
Charges financières (nettes)	(23,7)	(85,4)
Résultat avant impôts	401,8	301,4
Impôts sur les résultats	(135,0)	(108,4)
Résultat net de l'exercice	266,8	193,0
Résultat net revenant à :		
– Legrand	266,4	192,6
– Intérêts minoritaires	0,4	0,4

¹ Données 2010 retraitées des éléments détaillés à la note 1 a) annexée aux états financiers consolidés figurant au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel

Le tableau ci-dessous présente le calcul détaillé du résultat opérationnel ajusté (défini comme le résultat opérationnel retraité des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais liés à celles-ci ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill*) et du résultat opérationnel ajusté récurrent (c'est-à-dire hors charges de restructuration).

	Legrand Période de 6 mois close le 30 juin	
	2011	2010¹
<i>(en millions d'euros)</i>		
Résultat net de l'exercice	266,8	193,0
Impôts sur les résultats	135,0	108,4
(Gains) Pertes de change	(10,7)	52,5
Produits financiers	(12,1)	(6,0)
Charges financières	46,5	38,9
Résultat opérationnel	425,5	386,8
Amortissements et frais liés aux acquisitions	17,2	19,6
Pertes de valeur des goodwill	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	442,7	406,4
Charges liées aux restructurations	13,2	21,2
Résultat opérationnel ajusté récurrent	455,9	427,6

2.4.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé a augmenté de 10,4 % à 2 107,8 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 1 910,1 millions d'euros au premier semestre 2010, en raison :

- d'une augmentation de 7,9 % du chiffre d'affaires à périmètre de consolidation et taux de change constants ; et
- d'une augmentation de 3,1 % du chiffre d'affaires due aux changements du périmètre de consolidation ;

partiellement compensées par

- une baisse de 0,8 % du chiffre d'affaires provenant de l'évolution des taux de change sur la période.

La croissance organique de 7,9 % est tirée par le dynamisme de l'ensemble des nouvelles économies (près de 16 % de progression organique et 22 % de croissance totale) en Asie, en Amérique latine, au Moyen-Orient ou en Europe de l'Est, par des lancements réussis de nouveaux produits en particulier en France et en Italie, par le fort développement des nouveaux segments de marché² (près de 17 % de progression organique et 28 % de croissance totale) ainsi que par une base de comparaison favorable.

L'évolution du chiffre d'affaires à structure et taux de change constants du premier semestre 2011 a notamment bénéficié d'une base de comparaison favorable au cours des six premiers mois de l'année. Cet effet positif estimé à près de 2 points devrait s'inverser progressivement au cours du second semestre.

À périmètre de consolidation et taux de change constants, l'évolution du chiffre d'affaires par zone de destination (marché de localisation du client tiers final) entre les six premiers mois 2011 et les six premiers mois 2010 est la suivante :

France	+ 8,1 %
Italie	+ 8,5 %
Reste de l'Europe	+ 5,4 %
États-Unis et Canada	+ 4,1 %
Reste du Monde	+ 11,3 %
TOTAL	+ 7,9 %

¹ Données 2010 retraitées des éléments détaillés à la note 1 a) annexée aux états financiers consolidés figurant au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel

² Infrastructures numériques, performance énergétique, systèmes résidentiels, cheminement de câbles en fil.

France. Le chiffre d'affaires en France a augmenté de 9,5 % au premier semestre 2011 à 520,9 millions d'euros contre 475,5 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette hausse provient principalement d'une croissance organique de 8,1 % grâce à de très bonnes performances en appareillage ainsi qu'à de belles réalisations en cheminement de câbles, infrastructures numériques et systèmes résidentiels. Des lancements majeurs de nouveaux produits bien accueillis par le marché ont par ailleurs contribué à la croissance des six premiers mois de l'année avec notamment la gamme d'appareillage Niloé et l'offre de protection Puissance 3. Cette croissance organique est par ailleurs complétée par une variation de périmètre positive de 1,4 % correspondant principalement à la consolidation d'Intervox Systèmes sur 6 mois.

Italie. Le chiffre d'affaires en Italie a augmenté de 9,9 % à 347,0 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 315,6 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette augmentation provient d'une croissance organique de 8,5 % soutenue par le dynamisme des ventes de cheminement de câbles, de distribution d'énergie et d'applications industrielles ainsi que par le succès des nouvelles gammes d'appareillage Living Light. A ces éléments s'ajoute une variation de périmètre positive de 1,3 % correspondant essentiellement à la consolidation de Meta System Energy sur 6 mois.

Reste de l'Europe. Le chiffre d'affaires dans la zone Reste de l'Europe a progressé de 10,8 % à 390,9 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 352,9 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette hausse provient d'une croissance organique du chiffre d'affaires de 5,4 %, d'une variation de périmètre positive à hauteur de 6,2 %, correspondant principalement à la consolidation d'Inform, partiellement compensées par une variation des taux de change défavorable de 1,0 %. La croissance organique de 5,4 % reflète de très bonnes performances en Russie ainsi que dans la majeure partie des pays de l'Europe de l'Est, en Turquie, au Royaume-Uni et en Allemagne. Ces hausses compensent une activité toujours difficile en Europe du Sud et aux Pays-Bas.

États-Unis et Canada. Le chiffre d'affaires dans la zone États-Unis et Canada a augmenté de 1,5 % à 279,4 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 275,4 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette hausse provient d'une croissance organique de 4,1 % du chiffre d'affaires, soutenue par le dynamisme des ventes de contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique, d'infrastructures numériques et de cheminement de câbles pour datacenter (centre de données), d'une variation de périmètre positive à hauteur de 3,0 %, correspondant essentiellement à la consolidation d'Electrorack sur 6 mois, partiellement compensées par une variation des taux de change défavorable de 5,4 %.

Reste du Monde. Le chiffre d'affaires dans la zone Reste du Monde a augmenté de 16,1 %, à 569,6 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 490,7 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette hausse résulte d'une croissance organique de 11,3 % du chiffre d'affaires, d'une variation de périmètre favorable de 3,7 %, correspondant principalement à la consolidation d'Indo Asian Switchgear, et d'un impact de change favorable de 0,5 %. La forte progression du chiffre d'affaires sur l'ensemble de la zone confirme le dynamisme des nouvelles économies, avec en particulier de belles performances en Asie, en Amérique latine et au Moyen-Orient.

Le tableau ci-dessous présente les différentes composantes de l'évolution du chiffre d'affaires publié par zone de **destination** (marché de localisation du client tiers final).

Chiffre d'affaires en millions d'euros sauf %	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2011	Variation totale	Variation de périmètre	Croissance organique⁽¹⁾	Effet change
France	475,5	520,9	9,5 %	1,4 %	8,1 %	0,0 %
Italie	315,6	347,0	9,9 %	1,3 %	8,5 %	0,0 %
Reste de l'Europe	352,9	390,9	10,8 %	6,2 %	5,4 %	- 1,0 %
USA/Canada	275,4	279,4	1,5 %	3,0 %	4,1 %	- 5,4 %
Reste du Monde	490,7	569,6	16,1 %	3,7 %	11,3 %	0,5 %
TOTAL CONSOLIDE	1 910,1	2 107,8	10,4 %	3,1 %	7,9 %	- 0,8 %

⁽¹⁾ À périmètre de consolidation et taux de change constants.

Le tableau ci-dessous présente les différentes composantes de l'évolution du chiffre d'affaires publié par zone d'origine de facturation.

Chiffre d'affaires en millions d'euros sauf %	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2011	Variation totale	Variation de périmètre	Croissance organique ⁽¹⁾	Effet change
France	536,4	583,2	8,7 %	1,1 %	7,6 %	0,0 %
Italie	332,1	368,2	10,9 %	2,2 %	8,5 %	0,0 %
Reste de l'Europe	340,1	381,7	12,2 %	6,8 %	6,4 %	- 1,2 %
USA/Canada	281,9	284,2	0,8 %	2,9 %	3,6 %	- 5,4 %
Reste du Monde	419,6	490,5	16,9 %	3,6 %	12,0 %	0,7 %
TOTAL CONSOLIDE	1 910,1	2 107,8	10,4 %	3,1 %	7,9 %	- 0,8 %
<i>(1) À périmètre de consolidation et taux de change constants.</i>						

2.4.2. Charges opérationnelles¹

➤ COÛT DES VENTES

Le coût des ventes consolidé a augmenté de 13,5 % à 981,0 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 864,6 millions d'euros au premier semestre 2010, principalement du fait :

- de la hausse du volume de matières premières et composants consommés en raison de la croissance du chiffre d'affaires ; et
- de la hausse significative des prix des matières premières et des composants au premier semestre 2011 ;

partiellement compensées par

- des efforts continus de productivité et d'optimisation des moyens de production ; et
- l'impact des taux de change, l'euro s'étant renforcé vis-à-vis d'un certain nombre de monnaies.

Le coût des ventes en pourcentage du chiffre d'affaires a augmenté passant de 45,3 % au cours des six premiers mois de 2010 à 46,5 % au cours des six premiers mois de 2011.

➤ FRAIS ADMINISTRATIFS ET COMMERCIAUX

Les frais administratifs et commerciaux ont augmenté de 9,7 % à 570,7 millions d'euros au cours du premier semestre 2011 contre 520,2 millions d'euros au premier semestre 2010, essentiellement du fait :

- d'un renforcement de la présence commerciale du Groupe en particulier dans les nouvelles économies ;

partiellement compensé par

- l'impact des taux de change, l'euro s'étant renforcé vis-à-vis d'un certain nombre de monnaies.

Globalement, à périmètre de consolidation et taux de change constants, les frais administratifs et commerciaux ont augmenté de 7,6 % au premier semestre 2011 par rapport au premier semestre 2010.

Exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires, les frais administratifs et commerciaux sont quasiment inchangés à 27,1 % au premier semestre 2011 contre 27,2 % au premier semestre 2010.

¹ Données 2010 retraitées des éléments détaillés à la note 1 a) annexée aux états financiers consolidés figurant au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel

➤ FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations Incorporelles », le Groupe a mis en œuvre un système interne de mesure et de comptabilisation des frais de développement à immobiliser en immobilisations incorporelles. À ce titre, 15,5 millions d'euros de frais de développement ont été capitalisés au cours du premier semestre 2011 contre 14,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2010.

Les frais de recherche et développement ont atteint 99,5 millions d'euros au premier semestre 2011 et 94,0 millions d'euros au premier semestre 2010.

En retraitant l'impact de la capitalisation des frais de développement et hors incidence des amortissements liés à l'acquisition de Legrand France ainsi que du crédit d'impôt sur les activités de recherche & développement, les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 11,0 % à 100,6 millions d'euros au premier semestre 2011 (soit 4,8 % du chiffre d'affaires) contre 90,6 millions d'euros au premier semestre 2010 (soit 4,7 % du chiffre d'affaires).

Au cours du premier semestre 2011, Legrand a activement poursuivi sa politique d'innovation, moteur de sa croissance organique. Pour une description des principaux lancements de nouveaux produits, les lecteurs sont invités à se référer au paragraphe 2.3 du présent chapitre.

	Calcul des dépenses de recherche et développement Période de 6 mois close le 30 juin	
(en millions d'euros)	2011	2010 ¹
Frais de recherche et développement	(99,5)	(94,0)
Amortissements liés aux acquisitions et crédit d'impôt recherche	2,2	6,2
Dotations aux amortissements des frais de développement capitalisés	12,2	11,7
Dépenses de recherche et développement avant frais de développement capitalisés	(85,1)	(76,1)
Frais de développement capitalisés	(15,5)	(14,5)
Dépenses de recherche et développement de la période	(100,6)	(90,6)

➤ AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Au cours du premier semestre 2011, les autres produits et charges opérationnels se sont élevés à 31,1 millions d'euros contre 44,5 millions d'euros sur la même période en 2010. Cette variation est notamment liée à une réduction des charges de restructuration, principalement dans la zone Reste de l'Europe.

2.4.3. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe a augmenté de 10,0 % à 425,5 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 386,8 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette hausse résulte:

- d'une hausse de 10,4 % du chiffre d'affaires ; et
- d'une baisse de 30,1 % des autres produits et charges opérationnels ;

partiellement compensées par :

- une hausse de 13,5 % du coût des ventes ;
- une augmentation de 5,9 % des frais de recherche et développement ; et
- une hausse de 9,7 % des frais administratifs et commerciaux.

Au total, le résultat opérationnel consolidé exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires est quasiment inchangé et représente 20,2 % au premier semestre 2011 contre 20,3 % au premier semestre 2010.

¹ Données 2010 retraitées des éléments détaillés à la note 1 a) annexée aux états financiers consolidés figurant au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel.

2.4.4. Résultat opérationnel ajusté

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le résultat opérationnel retraité des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais liés à celles-ci ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill.

Le résultat opérationnel ajusté a augmenté de 8,9 % à 442,7 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 406,4 millions d'euros au premier semestre 2010 provenant d'une hausse dans la plupart des zones géographiques. Dans le détail, le résultat opérationnel ajusté a évolué de la façon suivante dans les différentes zones géographiques:

- une augmentation en France de 5,5 % pour atteindre 141,0 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 133,6 millions d'euros au premier semestre 2010 et représenter 24,2 % du chiffre d'affaires pour les six premiers mois de 2011 contre 24,9 % pour les six premiers mois de 2010 ;
- une hausse en Italie de 12,8 % pour atteindre 125,9 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 111,6 millions d'euros au premier semestre 2010 et représenter 34,2 % du chiffre d'affaires pour les six premiers mois de 2011 contre 33,6 % du chiffre d'affaires pour les six premiers mois de 2010 ;
- une diminution de la zone Reste de l'Europe, en particulier dans les pays d'Europe du Sud, pour atteindre 40,5 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 44,4 millions d'euros au premier semestre 2010 et représente ainsi 10,6 % du chiffre d'affaires pour les six premiers mois de 2011 contre 13,1 % pour les six premiers mois de 2010 ;
- une hausse significative aux États-Unis et Canada de 27,2 %, pour atteindre 51,4 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 40,4 millions d'euros au premier semestre 2010 et représenter 18,1 % du chiffre d'affaires pour les six premiers mois de 2011 contre 14,3 % pour les six premiers mois de 2010 ; et
- une augmentation dans la plupart des pays de la zone Reste du Monde pour atteindre 83,9 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 76,4 millions d'euros au premier semestre 2010 et représenter ainsi 17,1 % du chiffre d'affaires pour les six premiers mois de 2011 contre 18,2 % pour les six premiers mois de 2010.

Au premier semestre 2011, Legrand a ainsi maintenu sa marge opérationnelle ajustée hors acquisitions qui s'établit comme au premier semestre 2010 à 21,3 %. Cette bonne performance opérationnelle illustre notamment la capacité du groupe à répercuter dans ses prix de vente la hausse significative des prix des matières premières des six premiers mois de l'année. Au premier semestre 2011, la marge opérationnelle ajustée consolidée (y compris acquisitions) s'établit à 21,0 %.

2.4.5. Produits et charges financiers

Les produits et charges financiers ont augmenté de 4,6 % au premier semestre 2011 à 34,4 millions d'euros contre 32,9 millions d'euros au premier semestre 2010. Les produits et charges financiers se sont élevés à 1,6 % du chiffre d'affaires au cours des six premiers mois de 2011 contre 1,7 % au cours des six premiers mois de 2010. L'augmentation des produits et charges financiers tient essentiellement à la hausse des taux d'intérêt partiellement compensée par un niveau d'endettement moyen moins élevé.

2.4.6. Gains et pertes de change

Les gains de change s'élèvent à 10,7 millions d'euros pour les six premiers mois de 2011 contre des pertes de change de 52,5 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette variation des gains et pertes de change tient essentiellement à l'évolution de l'euro vis-à-vis des autres monnaies (en particulier du fait de l'effet de ces évolutions sur la valorisation des prêts inter-compagnies), soit une appréciation de l'euro en 2011 contre une baisse en 2010.

2.4.7. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt sur les résultats consolidés s'élève à 135,0 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 108,4 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette hausse est principalement liée à la hausse du résultat opérationnel.

2.4.8. Résultat net

Le résultat net consolidé augmente de 38,2%, s'élevant à 266,8 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 193,0 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette hausse résulte :

- d'une augmentation de 38,7 millions d'euros du résultat opérationnel ; et
 - d'un impact favorable de 63,2 millions d'euros des gains et pertes de change ;
- partiellement compensés par :
- une augmentation de 1,5 millions d'euros des charges financières (nettes) ; et
 - une hausse de 26,6 millions d'euros du montant de l'impôt sur les bénéfices.

2.4.9. Flux de trésorerie

Le tableau ci-dessous résume les flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin 2011 et 2010 :

	Legrand Période de 6 mois close le 30 juin	
	2011	2010
<i>(en millions d'euros)</i>		
Flux de trésorerie des opérations courantes	239,3	323,0
Flux de trésorerie des opérations d'investissement*	(211,0)	(54,0)
Flux de trésorerie des opérations financières	254,0	(253,7)
Variation nette de la trésorerie	274,1	32,3
<i>* dont dépenses d'investissement et frais de développement capitalisés</i>	<i>(60,9)</i>	<i>(43,3)</i>

Pour une description des flux de trésorerie, les lecteurs sont invités à se référer au tableau des flux de trésorerie consolidés figurant dans les états financiers consolidés de la Société.

➤ FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS COURANTES

Les flux de trésorerie des opérations courantes se soldent par une ressource de 239,3 millions d'euros au 30 juin 2011 contre une ressource de 323,0 millions d'euros au 30 juin 2010 soit une diminution de 83,7 millions d'euros essentiellement due à la variation des actifs et passifs opérationnels courants partiellement compensée par la hausse de la marge brute d'autofinancement. La variation des actifs et passifs opérationnels courants s'est ainsi traduite par une utilisation de trésorerie de 131,8 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2011 à comparer à une utilisation de trésorerie de 13,7 millions d'euros sur la même période de 2010 soit une utilisation supplémentaire de trésorerie de 118,1 millions d'euros. La marge brute d'autofinancement (définie comme les flux de trésorerie des opérations courantes plus la variation des actifs et passifs opérationnels courants) a par ailleurs augmenté de 10,2 % pour s'établir à 371,1 millions d'euros au 30 juin 2011 à comparer à 336,7 millions d'euros au 30 juin 2010. Cette hausse de la marge brute d'autofinancement est liée à l'augmentation du résultat opérationnel au cours de la période.

➤ FLUX DE TRÉSORERIE DES INVESTISSEMENTS

Les flux de trésorerie employés par les investissements au cours de la période close le 30 juin 2011 se sont élevés à 211,0 millions d'euros, contre 54,0 millions d'euros au cours de la période close le 30 juin 2010. Cette hausse est essentiellement due à l'effet conjugué d'une hausse des investissements en participations consolidées et non consolidées et d'une augmentation des dépenses d'investissement.

Les investissements et les frais de développement capitalisés se sont élevés à 60,9 millions d'euros au cours de la période close le 30 juin 2011 (dont 15,5 millions d'euros liés aux frais de développement capitalisés), soit une hausse de 40,6 % par rapport aux investissements et aux frais de développement capitalisés de 43,3 millions d'euros au cours de la période close le 30 juin 2010 (dont 14,5 millions d'euros liés aux frais de développement capitalisés). Les investissements en nouveaux produits nouveaux représentent plus de la moitié du total des investissements et frais de développement capitalisés sur le premier semestre 2011.

➤ FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Les flux de trésorerie des opérations financières se soldent par une ressource de 254,0 millions d'euros au premier semestre 2011, incluant notamment l'émission obligataire de 400 millions d'euros réalisée en mars 2011 et le versement de dividendes pour un montant de 231,4 millions d'euros, contre 253,7 millions d'euros de flux de trésorerie employés par les opérations financières au premier semestre 2010 incluant notamment l'émission obligataire de 300 millions d'euros réalisée en février 2010, le versement de dividendes pour un montant de 183,7 millions d'euros ainsi que des remboursements d'emprunts et la diminution des concours bancaires courants pour un montant de 375,1 millions d'euros.

2.4.10. Endettement

L'endettement brut total du Groupe (défini comme la somme des emprunts à long terme et à court terme, y compris des billets de trésorerie et des concours bancaires courants) s'élève à 1 881,5 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 1 504,3 millions d'euros au 30 juin 2010. La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 506,4 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 205,8 millions d'euros au 30 juin 2010. L'endettement net total (défini comme l'endettement brut après déduction de la trésorerie et des équivalents de trésorerie) s'élève à 1 375,1 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 1 298,5 millions d'euros au 30 juin 2010.

Le ratio de l'endettement net rapporté aux capitaux propres consolidés est de 50 % au 30 juin 2011 contre 51 % au 30 juin 2010.

Au 30 juin 2011, l'endettement brut total comprend :

- 700,0 millions d'euros au titre des emprunts obligataires émis en février 2010 et mars 2011 ;
- 412,4 millions d'euros au titre du Contrat de Crédit 2006 ;
- 282,5 millions d'euros au titre des emprunts bancaires émis en mai 2007 et mars 2009 ;
- 269,4 millions d'euros au titre des Obligations Yankee ; et
- 217,2 millions d'euros au titre des autres dettes essentiellement des emprunts et des découverts bancaires.

2.5. - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les lecteurs sont invités à se référer à la Note 23 annexée aux états financiers consolidés présentés au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel pour la période de 6 mois close le 30 juin 2011 où sont détaillées les informations relatives aux parties liées.

2.6. - RISQUES ET INCERTITUDES

Les lecteurs sont invités à se référer au chapitre 3 du document de référence déposé le 27 avril 2011 auprès de l'AMF sous le numéro D.11-0375 ainsi qu'à la Note 22 annexée aux états financiers consolidés présentés au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel pour la période close le 30 juin 2011 où sont commentés les principaux facteurs de risques pouvant avoir un effet défavorable sur la situation du Groupe et la gestion de ces risques.

2.7. - PERSPECTIVES

Les résultats du premier semestre, en ligne avec les attentes du groupe, permettent à Legrand de confirmer ses objectifs 2011 :

- une croissance organique¹ des ventes de 5 % complétée par des acquisitions²,
- une marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 20 % y compris acquisitions².

Au total, ces bonnes performances illustrent l'efficacité et la solidité du modèle économique de Legrand et viennent conforter les objectifs du groupe à moyen terme.

¹ Organique : à structure et taux de change constants

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

3 COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011

Compte de résultat consolidé

	Legrand	
	Période de 6 mois	
	close le 30 juin	
	2011	2010*
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Chiffre d'affaires (Note 1 (l))	2.107,8	1.910,1
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(981,0)	(864,6)
Frais administratifs et commerciaux	(570,7)	(520,2)
Frais de recherche et développement	(99,5)	(94,0)
Autres produits (charges) opérationnels (Note 18 (b))	(31,1)	(44,5)
Résultat opérationnel (Note 18)	425,5	386,8
Charges financières (Note 19 (b))	(46,5)	(38,9)
Produits financiers (Note 19 (b))	12,1	6,0
Gains (pertes) de change (Note 19 (a))	10,7	(52,5)
Charges financières nettes	(23,7)	(85,4)
Résultat avant impôts	401,8	301,4
Impôts sur les résultats (Note 20)	(135,0)	(108,4)
Résultat net de l'exercice	266,8	193,0
Résultat net revenant à :		
– Legrand	266,4	192,6
– Intérêts minoritaires	0,4	0,4
Résultat net par action (euros) (Notes 10 et 1 (t))	1,015	0,734
Résultat net dilué par action (euros) (Notes 10 et 1 (t))	0,975	0,713

* Données 2010 retraitées des éléments détaillés en Note 1 (a).

Etat du résultat global de la période

	30 juin	30 juin
	2011	2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Résultat net de la période	266,8	193,0
Ecarts actuariels (Notes 1 (r) et 15)	1,7	(9,1)
Impôts différés sur écarts actuariels	(0,9)	3,0
Impôts courants sur couverture d'investissement net en devises	(7,8)	16,4
Réserves de conversion (Notes 1 (n) et 12 (b))	(55,9)	145,5
Résultat global de la période	203,9	348,8

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Bilan consolidé

	Legrand	
	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Notes 1 (e) et 9)	506,4	232,3
Créances impôt courant ou exigible	13,5	18,2
Créances clients et comptes rattachés (Notes 1 (f) et 7)	575,0	496,4
Autres créances (Note 8)	136,7	127,5
Stocks (Notes 1 (j) et 6)	607,7	549,1
Autres actifs financiers courants (Note 22)	4,7	0,6
Total Actifs courants	1.844,0	1.424,1
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles (Notes 1 (g) et 2)	1.747,0	1.768,0
Goodwill (Notes 1 (h) et 3)	2.155,0	2.132,2
Immobilisations corporelles (Notes 1 (i) et 4)	590,4	613,4
Autres titres immobilisés (Note 5)	111,4	32,3
Impôts différés (Notes 1 (k) et 20)	90,1	90,1
Autres actifs non courants	4,5	4,6
Total Actifs non courants	4.698,4	4.640,6
Total Actif	6.542,4	6.064,7

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Legrand		
	30 juin	31 décembre
	2011	2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts courants (Notes 1 (u) et 16)	216,8	216,8
Dettes d'impôt courant ou exigible	52,7	46,9
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	490,1	432,0
Provisions courantes (Note 14)	110,6	113,8
Autres passifs courants (Note 17)	420,0	443,2
Autres passifs financiers courants (Note 22)	1,4	0,3
Total Passifs courants	1.291,6	1.253,0
Passifs non courants		
Impôts différés (Notes 1 (k) et 20)	632,0	633,5
Provisions non courantes (Note 14)	96,9	91,6
Autres passifs non courants	0,6	0,7
Avantages au personnel (Notes 1(r) et 15)	130,0	136,9
Emprunts non courants (Notes 1(u) et 13)	1.664,7	1.213,0
Total Passifs non courants	2.524,2	2.075,7
Capitaux propres		
Capital social (Note 10)	1.053,5	1.052,6
Réserves (Note 12 (a))	1.858,4	1.810,7
Réserves de conversion (Note 12 (b))	(188,6)	(132,7)
Capitaux propres revenant au Groupe	2.723,3	2.730,6
Intérêts minoritaires	3,3	5,4
Total Capitaux propres	2.726,6	2.736,0
Total Passif	6.542,4	6.064,7

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Legrand	
	Période de 6 mois close le	
	30 juin	
	2011	2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Résultat net de l'exercice	266,8	193,0
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
– Amortissement des immobilisations corporelles (Note 18 (a))	55,0	55,2
– Amortissement des immobilisations incorporelles (Note 18 (a))	18,5	23,4
– Amortissement des frais de développement (Note 18 (a))	12,2	11,7
– Amortissement des charges financières	0,4	1,2
– Dépréciation du goodwill (Notes 3 et 18 (b))	0,0	0,0
– Variation des impôts différés	2,7	2,8
– Variation des autres actifs et passifs non courants	24,9	6,6
– Perte (gain) de change	(3,7)	41,2
– Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(3,6)	1,1
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(2,1)	0,5
Variation des autres actifs et passifs opérationnels :		
– Stocks	(73,3)	(70,2)
– Créances clients et comptes rattachés	(90,3)	(48,2)
– Dettes fournisseurs et comptes rattachés	63,8	80,4
– Autres actifs et passifs opérationnels	(32,0)	24,3
Flux de trésorerie des opérations courantes	239,3	323,0
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	6,1	4,0
Investissements	(45,4)	(28,8)
Frais de développement capitalisés	(15,5)	(14,5)
Variation des autres actifs et passifs financiers non courants	0,4	0,3
Acquisition de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) (Note 3)	(42,5)	(15,0)
Investissements en participations non consolidées	(114,1)	0,0
Flux de trésorerie des investissements	(211,0)	(54,0)
– Augmentation de capital et prime d'émission (Note 10)	2,5	0,3
– Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité (Note 10)	1,0	3,6
– Dividendes payés par Legrand	(231,4)	(183,7)
– Nouveaux emprunts & utilisation de lignes de crédit	551,7	303,9
– Remboursement d'emprunts	(52,5)	(143,5)
– Frais d'émission de la dette	(2,8)	(2,6)
– Cession (acquisition) de valeurs mobilières de placement	0,0	(0,1)
– Augmentation (diminution) des concours bancaires courants	(14,5)	(231,6)
Flux de trésorerie des opérations financières	254,0	(253,7)
Effet net des conversions sur la trésorerie	(8,2)	17,0
Variation nette de la trésorerie	274,1	32,3
Trésorerie en début d'exercice	232,3	173,5
Trésorerie à la clôture de l'exercice (Note 9)	506,4	205,8
Détail de certains éléments :		
– cash flow libre (Note 24)	184,5	283,7
– intérêts payés au cours de l'exercice	39,7	22,6
– impôts sur les bénéfices payés au cours de l'exercice	117,9	58,6

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Tableau de l'évolution des capitaux propres

	Capitaux propres revenant à Legrand				Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital social	Réserves	Réserves de conversion	TOTAL		
<i>(en millions d'euros)</i>						
Au 1^{er} janvier 2010	1.052,4	1.568,4	(231,6)	2.389,2	5,2	2.394,4
Résultat net de la période		192,6		192,6	0,4	193,0
Produits (charges) nets comptabilisés directement en capitaux propres		10,3	144,8	155,1	0,7	155,8
<i>Produits (charges) nets comptabilisés de la période</i>		<i>202,9</i>	<i>144,8</i>	<i>347,7</i>	<i>1,1</i>	<i>348,8</i>
Dividendes versés		(183,7)		(183,7)		(183,7)
Augmentation de capital et prime d'émission	0,2	0,1		0,3		0,3
Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité		3,6		3,6		3,6
Variation de périmètre		(16,8)		(16,8)	(3,1)	(19,9)
Impôts courants sur rachats d'actions propres		0,6		0,6		0,6
Options de souscription d'actions		9,9		9,9		9,9
Au 30 juin 2010	1.052,6	1.585,0	(86,8)	2.550,8	3,2	2.554,0
Résultat net de la période		225,7		225,7	0,8	226,5
Produits (charges) nets comptabilisés directement en capitaux propres		(8,9)	(45,9)	(54,8)	0,1	(54,7)
<i>Produits (charges) nets comptabilisés de la période</i>		<i>216,8</i>	<i>(45,9)</i>	<i>170,9</i>	<i>0,9</i>	<i>171,8</i>
Dividendes versés					(0,5)	(0,5)
Augmentation de capital et prime d'émission		0,1		0,1		0,1
Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité		(0,5)		(0,5)		(0,5)
Variation de périmètre*		(1,2)		(1,2)	1,8	0,6
Impôts courants sur rachats d'actions propres		(0,3)		(0,3)		(0,3)
Options de souscription d'actions		10,8		10,8		10,8
Au 31 décembre 2010	1.052,6	1.810,7	(132,7)	2.730,6	5,4	2.736,0
Résultat net de la période		266,4		266,4	0,4	266,8
Produits (charges) nets comptabilisés directement en capitaux propres		(7,0)	(55,9)	(62,9)	0,0	(62,9)
<i>Produits (charges) nets comptabilisés de la période</i>		<i>259,4</i>	<i>(55,9)</i>	<i>203,5</i>	<i>0,4</i>	<i>203,9</i>
Dividendes versés		(231,4)		(231,4)		(231,4)
Augmentation de capital et prime d'émission (Note 10)	0,9	1,6		2,5		2,5
Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité (Note 10)		1,0		1,0		1,0
Variation de périmètre*		(0,6)		(0,6)	(2,5)	(3,1)
Impôts courants sur rachats d'actions propres		(1,3)		(1,3)		(1,3)
Options de souscription d'actions (Note 11 (a))		19,0		19,0		19,0
Au 30 juin 2011	1.053,5	1.858,4	(188,6)	2.723,3	3,3	2.726,6

* En accord avec IFRS 3 révisée – Regroupements d'entreprises – et IAS 27 révisée – Etats financiers consolidés et individuels –, l'augmentation du pourcentage d'intérêt dans la filiale Ticino del Peru SA (Perou) par complément d'acquisition sur le deuxième trimestre 2011 a été comptabilisée directement en capitaux propres pour un montant de 0,7 million d'euros. Le Groupe détient désormais 100% de cette filiale.

Les Notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

SOMMAIRE DETAILLE

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

	Pages
Informations générales	22
Liste des sociétés consolidées	22
Note 1 - Principes comptables	25
Note 2 - Immobilisations incorporelles (Note 1 (g))	43
Note 3 - Goodwill (Note 1 (h))	44
Note 4 - Immobilisations corporelles (Note 1 (i))	47
Note 5 - Autres titres immobilisés	50
Note 6 - Stocks (Note 1 (j))	50
Note 7 - Créances clients et comptes rattachés (Note 1 (f))	51
Note 8 - Autres créances	52
Note 9 - Trésorerie et équivalents de trésorerie, valeurs mobilières de placement (Note 1 (e))	52
Note 10 - Capital social et résultat net par action (Note 1 (t))	52
Note 11 - Plans de souscription ou d'achat d'actions, plans d'actions gratuites, participation et intéressement des salariés aux bénéfices (Note 1 (p))	55
Note 12 - Réserves et réserves de conversion	57
Note 13 - Emprunts non courants (Note 1 (u))	58
Note 14 - Provisions	62
Note 15 - Avantages au personnel (Note 1 (r))	62
Note 16 - Emprunts courants (Note 1 (u))	66
Note 17 - Autres passifs courants	66
Note 18 - Analyse de certains frais	67
Note 19 - Charges financières nettes	67
Note 20 - Impôts sur les résultats (Note 1 (k))	68
Note 21 - Engagements hors bilan et passifs éventuels	70
Note 22 - Instruments financiers et gestion des risques financiers	72
Note 23 - Informations relatives aux parties liées	79
Note 24 - Informations par segments géographiques (Note 1 (s))	81
Note 25 - Informations trimestrielles – non auditées	83
Note 26 – Événements postérieurs à la clôture	85

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Informations générales

Legrand (la « Société ») et ses filiales (collectivement « Legrand » ou « le Groupe ») constituent le spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment.

Le Groupe compte des filiales de production ou de distribution et des bureaux dans plus de 70 pays et vend ses produits dans près de 180 pays. Ses principaux marchés restent la France, l'Italie et les États-Unis, qui ont généré près de 53% de son chiffre d'affaires net annuel en 2010, le poids des nouvelles économies progressant pour représenter le tiers du chiffre d'affaires.

La Société est une société anonyme immatriculée et domiciliée en France. Son siège social se situe 128, avenue du Maréchal de Lattre de Tassigny, 87000 Limoges (France).

Le 27 avril 2011, le document de référence au titre de l'exercice 2010 a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers sous le numéro D 11-0375.

Les présents états financiers consolidés de Legrand ont été arrêtés le 27 juillet 2011 par le Conseil d'administration.

Liste des sociétés consolidées

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Legrand et de 138 filiales qu'elle contrôle. Le Groupe consolide l'ensemble de ses filiales selon la méthode de l'intégration globale.

La liste suivante indique les principales filiales opérationnelles de Legrand intégrées globalement au 30 juin 2011 :

Filiales françaises

Groupe Arnould

ICM Group

Legrand France

Legrand SNC

Filiales étrangères

Bticino	Italie
Bticino Chile Ltda	Chili
Bticino de Mexico SA de CV	Mexique
Electrical Industries SAE	Egypte
GL Eletro-Eletronicos Ltda	Brésil
HDL Da Amazonia Industria Electronica Ltda	Brésil
Indo Asian Electric PVT. LTD.	Inde
Inform Elektronik	Turquie
Kontaktör	Russie
Legrand	Russie
Legrand Colombia	Colombie
Legrand Electric	Royaume-Uni
Legrand Electrical	Chine
Legrand Elektrik	Turquie
Legrand Electrique	Belgique
Legrand España	Espagne
Legrand Group Pty Ltd	Australie
Legrand India	Inde
Legrand Polska	Pologne
Legrand Zrt	Hongrie
Ortronics Inc.	Etats-Unis
Pass & Seymour Inc.	Etats-Unis
Rocom	Hong Kong
Shidean	Chine
TCL International Electrical	Chine
TCL Wuxi	Chine
WattStopper	États-Unis
Wiremold Company	Etats-Unis

Au 30 juin 2011 les filiales sont toutes contrôlées à 100% par Legrand à l'exception des sociétés suivantes : Alborz Electrical Industries Ltd (Iran), Kontaktör (Russie), Legrand Polska (Pologne), Shidean (Chine) détenues à plus de 95%, et Bticino (Thaïlande) détenue à 51%.

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

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

2011	31 mars	30 juin
Inform	3 mois de résultat	6 mois de résultat
Indo Asian Switchgear	3 mois de résultat	6 mois de résultat
Meta System Energy	3 mois de résultat	6 mois de résultat
Electrorack	3 mois de résultat	6 mois de résultat
Intervox Systèmes		6 mois de résultat

Les entités consolidées, selon les tableaux ci-dessus, ont contribué au titre du premier semestre 2011 au chiffre d'affaires du Groupe pour 65,3 millions d'euros et au résultat net pour 3,4 millions d'euros.

Au cours du premier semestre 2011, le Groupe a en particulier réalisé les acquisitions suivantes :

- En janvier, acquisition de 100% des titres d'Electrorack, spécialiste des armoires Voix Données Images (VDI) pour les datacenters (centres de données) aux Etats-Unis. Basé à Anaheim en Californie, Electrorack emploie plus de 90 personnes,

- En février, acquisition de 100% des titres d'Intervox Systèmes, leader des systèmes pour téléassistance en France,

- En juin, le Groupe a acquis 100% des titres de Middle Atlantic Products Inc., le leader des armoires pour les applications audio et vidéo en Amérique du Nord. Implanté dans le New Jersey, en Illinois, en Californie et au Canada, Middle Atlantic Products Inc. emploie 520 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 156,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2011 (15,0 millions d'euros au cours du premier semestre 2010).

Par ailleurs, en avril, le Groupe a annoncé l'acquisition, sous réserve de l'accord des autorités compétentes, de SMS, le leader du marché brésilien des UPS (Uninterruptible Power Supply : Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)). Implanté à proximité de Sao Paulo et dans le nord du Brésil, SMS emploie plus de 1 100 salariés sur trois sites.

1) Principes comptables

Le grand est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier, aux dispositions du Code de commerce.

Les comptes consolidés intermédiaires du Groupe ont été établis pour la période de six mois close le 30 juin 2011, 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 au 30 juin 2011, et notamment la norme IAS 34 Information Financière Intermédiaire.

La présentation des états financiers en normes IFRS repose sur certaines estimations comptables déterminantes. Elle exige aussi que la Direction exerce son jugement dans l'application des principes comptables du Groupe. Les domaines complexes ou impliquant une marge d'appréciation élevée, ou ceux dans lesquels les hypothèses et les estimations ont une incidence importante sur les états financiers consolidés sont indiqués en Note 1 (w).

Les comptes consolidés sont établis selon la convention des coûts historiques à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs conformément aux règles édictées par les IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

a) Réconciliation entre le compte de résultat du 30 juin 2010 publié et celui présenté en comparatif

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

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

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

L'ensemble de ces reclassements ne change pas le résultat opérationnel ni le résultat net du Groupe.

Le tableau ci-dessous analyse la réconciliation entre les lignes du compte de résultat de la période de 6 mois close le 30 juin 2010 publié et celui présenté en comparatif.

Période de 6 mois close le 30 juin 2010	Publié	Reclassements	Retraité
Chiffre d'affaires	1.910,1		1.910,1
Charges opérationnelles			
Coût des ventes	(857,3)	(7,3)	(864,6)
Frais administratifs et commerciaux	(511,2)	(9,0)	(520,2)
Frais de recherche et développement	(93,9)	(0,1)	(94,0)
Autres produits (charges) opérationnels	(60,9)	16,4	(44,5)
Résultat opérationnel	386,8	0,0	386,8
Charges financières	(38,9)		(38,9)
Produits financiers	6,0		6,0
Gains (Pertes) de change	(52,5)		(52,5)
Charges financières nettes	(85,4)		(85,4)
Résultat avant impôts	301,4		301,4
Impôts sur les résultats	(108,4)		(108,4)
Résultat net de l'exercice	193,0		193,0

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

b) Nouvelles normes, amendements ou nouvelles interprétations

Nouvelles normes, amendements ou nouvelles interprétations appliqués par le Groupe de manière obligatoire en 2011, sans incidence sur les états financiers du Groupe

Les amendements ou interprétations exposés ci-dessous sont sans incidence sur les comptes consolidés du Groupe :

Amendement IAS 32 – Classement des droits de souscription émis

En octobre 2009, l'IASB a publié l'amendement à IAS 32 - Classement des droits de souscription émis. Adopté le 24 décembre 2009, cet amendement concerne certains droits de souscription émis dans une devise autre que celle de fonctionnement de l'émetteur. Jusqu'à maintenant de tels droits étaient comptabilisés en tant que dérivés de dettes. Désormais, sous certaines conditions, ces droits sont classés en capitaux propres sans tenir compte de la nature de la devise choisie pour le prix d'exercice.

Cet amendement entre en vigueur au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} février 2010.

IFRIC 14 révisée – Paiements anticipés des exigences de financement minimal

En novembre 2009, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 14 révisée – Paiements anticipés des exigences de financement minimal. Adoptée le 19 juillet 2010, cette interprétation révisée précise que lorsqu'un régime d'avantages destiné au personnel requiert des cotisations minimales, un tel paiement d'avance doit être comptabilisé en tant qu'actif, de même que tout autre paiement d'avance.

Cette interprétation entre en vigueur au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

IFRIC 19 – Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres

En novembre 2009, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 19 – Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres. Adoptée le 23 juillet 2010, cette interprétation donne des orientations sur la manière de rendre compte de l'extinction d'un passif financier par l'émission d'instruments de capitaux propres.

Cette interprétation entre en vigueur au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2010.

IAS 24 Révisée – Information relative aux parties liées

En novembre 2009, l'IASB a publié la version révisée d'IAS 24 – Information relative aux parties liées. Adoptée le 19 juillet 2010, les modifications apportées par cette version révisée simplifient les dispositions relatives à l'information à fournir concernant les entités liées à une administration publique et clarifient la définition d'une partie liée.

La version révisée de cette norme entre en vigueur au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

Nouvelles normes, amendements ou nouvelles interprétations non encore adoptés par l'Union Européenne ou d'application obligatoire au Groupe à compter des exercices futurs.

Normes, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union Européenne :

IFRS 9 – Instruments financiers

En novembre 2009, l'IASB a publié l'IFRS 9 – Instruments financiers qui vise à remplacer IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. Cette norme retient une approche unique pour déterminer si un actif financier doit être évalué au coût amorti ou à la juste valeur, remplaçant les différentes règles d'IAS 39. Cette approche est basée sur la façon dont une entité gère ses instruments financiers et les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie rattachées aux actifs financiers. IFRS 9 prescrit également une seule méthode de dépréciation, remplaçant les différentes méthodes définies par IAS 39.

En octobre 2010, l'IASB a publié des compléments à la norme IFRS 9 – Instruments financiers relatifs à la comptabilisation des passifs financiers. Les modifications portent sur le classement et l'évaluation des passifs financiers : les émetteurs, qui choisissent d'évaluer leurs dettes à la juste valeur, devront comptabiliser les variations de juste valeur liées aux variations de leur propre risque de crédit, dans les autres éléments du résultat global au sein de l'état de la performance plutôt qu'au compte de résultat.

Cette norme ainsi que les nouvelles dispositions entrent en vigueur au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013, une application anticipée n'étant pas possible en l'absence d'approbation par l'Union Européenne.

IFRS 7 – Informations à fournir – Transferts d'actifs financiers

En octobre 2010, l'IASB a publié des amendements à IFRS 7 – Instruments financiers : informations à fournir, intitulés « Informations à fournir – Transferts d'actifs financiers ». Ces amendements permettront à des utilisateurs d'états financiers d'améliorer leur compréhension d'opérations de transfert d'actifs financiers et imposent également de fournir des informations complémentaires si un montant disproportionné d'opérations de transfert est réalisé aux alentours de la fin de période de reporting.

Ces amendements sont applicables au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2011, une application anticipée n'étant pas possible en l'absence d'approbation par l'Union Européenne.

IAS 12 – Impôts sur le résultat

En décembre 2010, l'IASB a publié des amendements à IAS 12 – Impôts sur le résultat, intitulés « Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents ». Ces nouvelles dispositions introduisent une présomption selon laquelle l'actif est recouvert entièrement par la vente, à moins que l'entité puisse apporter la preuve que le recouvrement se produira d'une autre façon.

Ces amendements sont applicables au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012, une application anticipée n'étant pas possible en l'absence d'approbation par l'Union Européenne.

Normes finales – Consolidation, Accords conjoints et Informations à fournir

En mai 2011, l'IASB a publié les Normes finales – Etats financiers consolidés (IFRS 10), Accords conjoints (IFRS 11), Informations à fournir sur les participations dans les autres entités (IFRS 12) ainsi que les amendements apportés en conséquence à IAS 27 nouvellement intitulé « Etats financiers individuels » et à IAS 28 nouvellement intitulé « Participation dans des entreprises associées et dans des coentreprises ».

IFRS 10 « Etats financiers consolidés » introduit un modèle unique de consolidation pour toutes les entités basé sur la notion de contrôle, sans égard à la nature de l'entité.

La nouvelle norme IFRS 11 « Accords conjoints » introduit de nouvelles exigences pour les accords conjoints, avec notamment l'application de la méthode de la mise en équivalence aux coentreprises (joint-ventures).

La nouvelle norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans les autres entités » intègre, dans une seule norme, les informations à fournir relatives aux participations dans des filiales, dans des accords conjoints, dans des entreprises associées et dans des entités structurées.

IAS 27 et IAS 28 sont modifiées pour être conformes aux modifications apportées suite à la publication d'IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12.

Ces nouvelles normes sont applicables au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013, une application anticipée n'étant pas possible en l'absence d'approbation par l'Union Européenne.

IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur

En mai 2011, l'IASB a publié un guide d'évaluation de la juste valeur comprenant les informations à fournir en notes aux états financiers. L'objectif de ce guide est de fournir dans un document unique les règles applicables à l'ensemble des évaluations à la juste valeur requises par les IAS/IFRS.

Cette nouvelle norme est applicable au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013, une application anticipée n'étant pas possible en l'absence d'approbation par l'Union Européenne.

Amendements IAS 19 – Avantages du personnel

En juin 2011, l'IASB a publié les amendements portant sur la comptabilisation des régimes à prestations définies développée dans la norme IAS 19 « Avantages du personnel ». Ces amendements portent notamment sur l'abandon de la méthode du corridor, la comptabilisation immédiate de l'intégralité des coûts des services passés et l'utilisation d'un taux d'intérêt unique (taux du marché des obligations des entreprises) pour le calcul de la composante d'intérêts nets des dépenses de retraite.

Cette nouvelle norme est applicable au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013, une application anticipée n'étant pas possible en l'absence d'approbation par l'Union Européenne.

Amendements IAS 1 – Présentation des postes des autres éléments du résultat global

En juin 2011, l'IASB a publié les amendements portant sur la présentation des « autres éléments du résultat global ». Ces amendements exigent des sous-totaux distincts des éléments composant les « autres éléments du résultat global » qui sont appelés à un reclassement ultérieur dans la section « résultat net » de l'état de résultat et de ceux qui ne peuvent être recyclés en résultat net et que les impôts relatifs aux éléments présentés avant impôts soient présentés de manière séparée pour chacun des deux groupes d'éléments composant l'état des « autres éléments du résultat global ».

Cette nouvelle norme est applicable au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2012, une application anticipée n'étant pas possible en l'absence d'approbation par l'Union Européenne.

Le Groupe a commencé à examiner l'ensemble de ces normes, amendements et interprétations afin de déterminer les modifications qu'ils pourraient entraîner dans les informations communiquées.

c) Principes de Consolidation

Les filiales sont consolidées si elles sont contrôlées par le Groupe, celui-ci dirigeant leurs politiques financières et opérationnelles. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles sont déconsolidées à la date à laquelle ce contrôle cesse.

Les sociétés mises en équivalence sont toutes les entités sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable mais sans en avoir le contrôle, une situation qui se produit généralement lorsque la participation représente entre 20 et 50 % des droits de vote. Ces participations sont comptabilisées suivant la méthode de la mise en équivalence et sont initialement constatées au coût d'acquisition.

d) Conversion des opérations en devises

Les éléments comptables portés dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont mesurés dans la monnaie du principal espace économique dans lequel elles exercent leurs activités (« monnaie fonctionnelle »). Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la Société.

Les opérations en devises sont converties dans la monnaie de présentation sur la base du taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains ou pertes de change résultant du règlement de ces opérations et de la conversion aux taux de change à la clôture des comptes des actifs et passifs monétaires libellés en devises sont constatés au compte de résultat sous la rubrique « gains (pertes) de change ».

Les actifs et passifs des entités du Groupe, dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation, sont convertis sur la base des taux de change en vigueur à la clôture des comptes. Les comptes de résultat sont convertis aux taux de change moyens de la période comptable. Les gains ou pertes découlant de la conversion des états financiers des filiales étrangères sont directement enregistrés dans le compte « réserves de conversion » des capitaux propres, jusqu'à la cession complète de ces sociétés.

e) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de la trésorerie, de dépôts à court terme et de tous les autres actifs financiers dont l'échéance initiale n'excède pas trois mois. Ces actifs financiers, d'échéance inférieure à trois mois, sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les valeurs mobilières de placement ne sont pas considérées comme de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les découverts bancaires sont considérés comme une activité de financement et sont inclus à ce titre dans les emprunts courants.

f) Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés sont constatés à leur juste valeur. Une provision pour dépréciation des créances clients et comptes rattachés est comptabilisée au vu de tout élément objectif indiquant que le Groupe ne sera pas en mesure de recouvrer tous les montants dus conformément aux conditions d'origine des créances clients et comptes rattachés.

g) Immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IAS 36 – Dépréciation d'actifs, lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée du coût de cession) et de la valeur d'utilité.

La juste valeur (diminuée du coût de cession) est déterminée comme la meilleure estimation de la valeur de vente (diminuée du coût de cession) lors d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes.

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession.

Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations incorporelles peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable (dans la limite de la dépréciation initialement comptabilisée).

Les coûts liés aux principaux projets de développement (relatifs à la conception et aux tests de produits nouveaux ou améliorés) sont comptabilisés comme des immobilisations incorporelles lorsqu'il est probable, compte tenu de la faisabilité technique, commerciale et technologique du projet, que celui-ci aura une issue positive, et que lesdits coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts de développement sont amortis linéairement à compter de la date de vente du produit sur la période de ses bénéfices attendus, celle-ci n'excédant pas 10 ans.

Les autres frais de développement qui ne répondent pas aux critères de capitalisation sont comptabilisés en frais de recherche et développement de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les brevets font l'objet d'un amortissement accéléré, représentatif du rythme qui reflète l'usage économique de ces actifs.

Les marques qui ont une durée de vie définie sont amorties :

- sur 10 ans lorsque la Direction envisage de les remplacer progressivement par une des marques principales du Groupe ;
- sur 20 ans lorsque la Direction n'envisage le remplacement par une des marques principales du Groupe que sur le long terme, ou si en l'absence d'une telle intention, elle suppose que ces marques peuvent être menacées par un concurrent sur le long terme.

Les dotations aux amortissements relatives aux brevets sont comprises dans les frais de recherche et développement du compte de résultat.

Les dotations aux amortissements relatives aux marques sont comprises dans les frais administratifs et commerciaux du compte de résultat.

Les marques sont classées dans les actifs à durée de vie utile indéfinie lorsqu'elles sont en usage depuis plus de 10 ans et que, de l'avis de la Direction, elles sont appelées à contribuer indéfiniment à la trésorerie future du Groupe, dans la mesure où il est envisagé de continuer à les utiliser indéfiniment. Une revue de leur durée d'utilisation est faite régulièrement et peut amener à reclasser les marques à durée de vie utile indéfinie en marques à durée de vie définie.

Les marques à durée de vie indéfinie sont d'utilisation internationale. De ce fait, chacune d'entre elles contribue à l'ensemble des unités génératrices de trésorerie.

Les marques font l'objet d'un test de dépréciation dès lors que des événements ou de nouvelles circonstances indiquent que la valeur comptable serait supérieure à la valeur recouvrable. Une perte pour dépréciation est constatée à hauteur de l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif (diminuée du coût de cession) et la valeur d'utilité.

h) Goodwill

(1) Regroupements d'entreprises

Conformément aux normes IFRS 3 révisée – Regroupements d'entreprises et IAS 27 révisée – Etats financiers consolidés et individuels :

- les variations de pourcentage d'intérêt dans une société contrôlée sont comptabilisées directement en capitaux propres sans constatation d'un goodwill complémentaire,
- les coûts d'acquisition déterminés à la date de prise de contrôle représentent la juste valeur des entités acquises. A ce titre, ils n'incluent pas les charges et frais externes relatifs à l'acquisition mais intègrent les compléments de prix évalués à leur juste valeur.

(2) Tests de dépréciation

Les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation chaque année au cours du quatrième trimestre, ainsi qu'à chaque fois que des indicateurs montrent qu'une perte de valeur a pu être encourue.

Pour réaliser le test de dépréciation, chaque goodwill est alloué à l'unité génératrice de trésorerie (UGT) qui représente le niveau le plus bas auquel le goodwill est suivi. Le niveau d'analyse auquel le Groupe apprécie la valeur actuelle des goodwill correspond aux pays ou à un groupe de pays, lorsqu'il s'agit d'un ensemble de marchés homogènes ou de zone économique disposant d'une direction commune.

La nécessité de constater une perte de valeur est appréciée par comparaison entre la valeur comptable des actifs et passifs des UGT y compris le goodwill et leur valeur recouvrable, celle-ci étant la plus élevée entre la juste valeur (diminuée du coût de cession) et la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité, conformément à la norme IAS 36, est estimée par actualisation de flux de trésorerie futurs sur une période de trois à cinq ans avec détermination d'une valeur terminale calculée à partir de l'actualisation des données de la dernière année. Ces flux sont normalement issus des plans à moyen terme les plus récents approuvés par le Groupe. Au-delà de cette période, les flux sont extrapolés en appliquant un taux de croissance stable pour les années ultérieures.

Le taux d'actualisation retenu est le CMPC (coût moyen pondéré du capital) ajusté pour tenir compte du risque spécifique à l'unité génératrice de trésorerie.

La juste valeur (diminuée du coût de cession) est déterminée comme la meilleure estimation de la valeur de vente (diminuée du coût de cession) lors d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes.

Lorsque la valeur recouvrable de l'actif est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée. Conformément à la norme IAS 36, une dépréciation comptabilisée ne peut jamais faire l'objet d'une reprise.

i) Immobilisations corporelles

Les terrains, les constructions, le matériel et l'outillage ainsi que les autres immobilisations corporelles sont comptabilisés au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Des tests de dépréciation complémentaires sont effectués si des événements ou circonstances particulières indiquent une perte de valeur potentielle.

Les actifs acquis dans le cadre de contrats de location financement, transférant au Groupe la majorité des risques et avantages liés à ces actifs, sont capitalisés sur la base de la valeur actualisée du loyer minimal et sont amortis sur la période la plus courte entre la location ou la durée d'utilité déterminée suivant les règles en vigueur dans le Groupe (cf ci-après).

Les actifs sont amortis linéairement sur leur durée de vie utile respective; les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Constructions légères.....	25 ans
Constructions traditionnelles	40 ans
Matériel industriel.....	8 à 10 ans
Outillage.....	5 ans
Matériel et mobilier de bureau.....	5 à 10 ans

Il est tenu compte de la valeur résiduelle dans le montant amortissable, quand celle-ci est jugée significative.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée de vie estimée, et donc leur durée d'amortissement, sont significativement différentes.

Les actifs détenus en vue d'une cession sont comptabilisés sur la base du montant le plus bas entre la valeur comptable et la juste valeur (diminuée du coût de cession).

j) Stocks

Les stocks sont comptabilisés à la valeur la plus basse entre le coût d'acquisition et la valeur réalisable nette, le coût d'acquisition étant principalement déterminé sur la base du premier entré, premier sorti (FIFO). Le coût des produits finis et des encours comprend les matières premières, les coûts de main-d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production afférents (sur la base d'une capacité opérationnelle normale). Il exclut les coûts de financement. La valeur réalisable nette est le prix de vente estimatif dans le cadre de l'activité courante, déduction faite des frais de vente variables applicables.

k) Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés sont comptabilisés sur la base de la différence temporelle entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable consolidée et selon la méthode bilantielle. Un actif ou un passif d'impôt différé est constaté au taux d'imposition attendu pour la période de réalisation de l'actif ou de règlement du passif, d'après les taux d'impôts adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture.

Un actif d'impôt différé est constaté dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs ou des différences temporelles sur lesquels l'actif d'impôt pourra être imputé.

Les actifs et les passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent des impôts prélevés par la même administration fiscale et si cette autorité fiscale le permet.

Concernant les filiales à l'étranger, conformément à IAS 12.39 qui stipule que l'entité consolidante ne constate pas d'impôt différé passif sur les différences temporaires provenant des entités du Groupe lorsque l'entité consolidante maîtrise le calendrier de retournement de ces différences temporaires et qu'il est probable que celles-ci ne vont pas se retourner dans un futur proche, il n'est généralement pas constaté d'impôt différé sur les filiales au titre des résultats accumulés.

l) Constatation des produits

Les produits de cession de biens sont constatés lorsque toutes les conditions suivantes ont été remplies : (i) les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acquéreur, (ii) il n'y a plus participation à la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif des biens cédés, (iii) le montant des produits peut être mesuré de manière fiable, (iv) le bénéfice d'avantages économiques liés à la transaction est probable, (v) les coûts encourus ou devant être encourus au titre de la transaction peuvent être évalués de façon fiable. Pour le Groupe, ce principe se traduit par la constatation des produits lorsque le titre de propriété et le risque de perte sont transférés au client soit, généralement, à l'expédition.

Par ailleurs, le Groupe propose certaines promotions à ses clients, consistant principalement en ristournes sur volumes et en remises pour paiement rapide. Les ristournes sur volumes portent généralement sur des contrats couvrant des périodes de trois, six et douze mois, mais rarement supérieures à un an. Sur la base des réalisations de la période en cours, le Groupe impute chaque mois les ristournes estimées aux transactions sous-jacentes conduisant à l'application de ces ristournes. Ces ristournes et remises sont généralement déduites des créances dues par les clients et viennent en diminution du chiffre d'affaires.

m) Evaluation des instruments financiers

Conformément à la norme IFRS 7 amendée, les instruments financiers sont classés en trois catégories hiérarchisées en fonction des techniques de valorisation suivantes :

- Niveau 1 : référence directe à une cotation sur un marché actif,
- Niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données observables,
- Niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

La valeur comptable de la trésorerie, des dépôts à court terme, des créances clients, des dettes fournisseurs, des charges à payer et des emprunts courants est proche de leur juste valeur en raison de l'échéance courte de ces instruments. En ce qui concerne les placements à court terme, qui se composent de valeurs mobilières de placement, la juste valeur est déterminée en fonction du prix du marché de ces titres. La juste valeur des emprunts non courants est basée sur les taux d'intérêt actuellement pratiqués pour les émissions de dettes assorties de conditions et d'échéances comparables. La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt est le montant estimatif que la contrepartie recevrait ou paierait pour résilier le contrat, elle est égale à la valeur actuelle des futurs cash-flows estimatifs.

n) Instruments dérivés

La politique du Groupe est de s'abstenir de réaliser des opérations à caractère spéculatif sur les instruments financiers; les opérations conclues sur ce type d'instruments sont donc exclusivement dédiées à la gestion et à la couverture des risques de change ou de taux, et de fluctuation des cours des matières premières. Le Groupe conclut de ce fait périodiquement des contrats de type swap, cap, option et contrats à terme, en fonction de la nature des risques à couvrir.

Les produits dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur à la date de la conclusion du contrat, celle-ci étant ensuite réévaluée régulièrement. Le mode de comptabilisation des pertes ou gains qui en résultent diffère selon que le dérivé est ou n'est pas désigné comme un instrument de couverture et dépend, s'il s'agit d'une couverture, de la nature de l'élément couvert.

Conformément à la norme IAS 39, un instrument financier non dérivé peut être qualifié d'instrument de couverture, uniquement au titre de la couverture contre le risque de change et sous réserve de remplir les conditions d'une comptabilité de couverture.

Ainsi, dans le cadre d'une couverture d'un investissement net en devises, la partie des gains et pertes de l'instrument financier qualifié de couverture qui est considéré comme efficace doit, en application de la norme IAS 39.102, être comptabilisée en capitaux propres.

Concernant les autres instruments dérivés, bien qu'étant en position de couverture économique des risques, le Groupe a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture tel que définie par l'IAS 39 et a opté pour leur comptabilisation à la juste valeur au bilan, les variations de la juste valeur étant constatées au compte de résultat en charges ou produits financiers pour la couverture des taux d'intérêts, en gains (pertes) de change pour la couverture des opérations en devises et en résultat opérationnel pour la couverture des matières premières.

La juste valeur des divers instruments dérivés utilisés aux fins de couverture est indiquée à la Note 22.

o) Responsabilités environnementales et responsabilité produits

Conformément à la norme IAS 37, le Groupe comptabilise les pertes et les passifs relatifs aux responsabilités environnementales et à la responsabilité produits. Par conséquent, le Groupe constate une perte dès lors qu'il dispose d'informations indiquant qu'une perte est probable et raisonnablement estimable. Lorsqu'une perte n'est ni probable ni raisonnablement estimable tout en restant possible, le Groupe fait état de ce passif éventuel dans les Notes annexes à ses états financiers consolidés.

En ce qui concerne les passifs environnementaux, le Groupe estime les pertes au cas par cas et réalise la meilleure estimation possible à partir des informations dont il dispose.

En ce qui concerne la responsabilité produits, le Groupe estime les pertes sur la base des faits et circonstances actuels, de l'expérience acquise dans des affaires similaires, du nombre de plaintes et du coût anticipé de la gestion, des frais d'avocat et, dans certains cas, des montants à verser au titre du règlement de ces affaires.

Dans le cadre de l'application de l'interprétation IFRIC 6 – Passif relatif au coût de l'élimination des déchets d'équipements électriques et électroniques ménagers, le Groupe s'assure de la gestion des déchets au titre de la Directive de l'Union Européenne sur les déchets d'équipements électriques et électroniques en cotisant à des éco-organismes.

p) Paiements fondés sur des actions

Le Groupe a mis en place des plans de rémunération fondés sur des actions, réglés en instruments de capitaux propres.

Lors de l'octroi d'options, le Groupe évalue la juste valeur des instruments à la date de l'octroi. Le Groupe utilise pour les valoriser soit le modèle mathématique Black & Scholes, soit le modèle binomial. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'octroi sont sans effet sur cette évaluation. Cette juste valeur est constatée en frais de personnel sur la période d'acquisition des droits avec contrepartie en réserves.

q) Transferts et utilisation des actifs financiers

Conformément à la norme IAS 39, le Groupe décomptabilise les actifs financiers lorsqu'il n'attend plus de flux de trésorerie futurs de ceux-ci et transfère la quasi-totalité des risques et avantages qui leur sont attachés.

r) Avantages au personnel

(1) Obligations au titre des prestations de retraite

Les sociétés du Groupe gèrent plusieurs régimes de retraite. Ces régimes sont financés par des versements à des compagnies d'assurance ou à des régimes de retraite en fiducie, déterminés par des calculs actuariels périodiques. Il existe, au sein du Groupe, des régimes à cotisations définies et des régimes à prestations définies.

Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime au titre duquel le Groupe verse des cotisations définies à une entité distincte. Les cotisations versées au titre des régimes à cotisations définies sont constatées en charges lorsqu'elles sont dues.

Le Groupe n'a aucune obligation légale ou implicite de verser de nouvelles cotisations si le fonds ne détient pas suffisamment d'actifs pour verser à tous les salariés les prestations relatives à leurs années de service sur la période courante et sur les périodes antérieures.

Régimes à prestations définies

Un régime à prestations définies précise le montant des prestations que les salariés recevront à leur retraite, lequel dépend habituellement d'un ou de plusieurs facteurs tels que l'âge, le nombre d'années de cotisation et la rémunération.

Le passif enregistré au bilan relatif aux régimes de retraite à prestations définies est la valeur actuelle des engagements à la date du bilan, ajustée des coûts des services passés non reconnus et diminuée de la juste valeur des actifs du régime. Les coûts des services passés sont comptabilisés en charges selon un mode linéaire sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel.

Le Groupe applique la méthode optionnelle qui consiste à comptabiliser l'intégralité des écarts actuariels directement en capitaux propres (IAS 19.93A s. révisée).

Les engagements au titre des régimes à prestations définies sont calculés chaque année en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel. La valeur actuelle de l'engagement est déterminée en actualisant les sorties futures de fonds estimées sur la base du taux d'intérêt des obligations d'entreprises de qualité libellées dans la monnaie de paiement des prestations et dont l'échéance est proche de celle de l'engagement au titre des pensions.

(2) Autres obligations au titre de prestations postérieures à l'emploi

Certaines sociétés du Groupe versent à leurs retraités des prestations pour soins de santé postérieures à l'emploi. L'ouverture de ces droits exige habituellement que le salarié ait terminé sa carrière dans la société et qu'il y ait travaillé un nombre d'années minimal.

Les avantages sont traités comme des avantages postérieurs à l'emploi selon le régime de prestations définies.

s) Informations sectorielles

La gestion du Groupe est basée sur une organisation par pays regroupés en segments géographiques pour les besoins du reporting consolidé. Ces segments géographiques correspondent aux régions d'origine de facturation et sont la France, l'Italie, le Reste de l'Europe, les Etats-Unis d'Amérique et le Canada, et le Reste du Monde.

t) Résultat net par action et résultat net dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe, par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives à la date de clôture.

Le nombre moyen d'actions ordinaires retenu pour les calculs exposés ci-dessus prend en compte l'impact des rachats et cessions d'actions au cours de la période et ne tient pas compte des actions auto-détenues.

u) Emprunts courants et non courants

Les emprunts courants et non courants sont principalement constitués d'emprunts obligataires et de dettes financières auprès d'établissements de crédit. Ces emprunts sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, qui tient compte le cas échéant des coûts de transaction directement attribuables à l'émission de la dette. Ils sont ensuite évalués au coût amorti, sur la base de leur taux d'intérêt effectif.

v) Coûts d'emprunt

Conformément aux dispositions de la norme IAS 23 amendée, les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié sont incorporés dans le coût de cet actif. Un actif qualifié est un actif qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu.

Les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

w) Utilisation de jugements et d'estimations

La préparation des états financiers conformes aux principes comptables généralement acceptés exige que la Direction réalise des estimations et formule des hypothèses qui se traduisent dans la détermination des actifs et des passifs inscrits au bilan, des actifs et passifs éventuels, ainsi que des produits et charges enregistrés dans le compte de résultat de la période comptable considérée. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Ces estimations et ces appréciations sont régulièrement revues et se fondent sur l'expérience historique et d'autres facteurs, notamment sur des anticipations d'événements futurs jugées raisonnables compte tenu des circonstances.

(1) Dépréciation des goodwill et des immobilisations incorporelles

Le Groupe effectue au moins une fois par an un test de dépréciation des goodwill et des immobilisations incorporelles ayant une durée de vie utile indéfinie, conformément aux principes comptables énoncés aux Notes 1 (g) et 1 (h). Les immobilisations incorporelles dont la durée de vie utile est définie sont amorties sur leur durée de vie utile et font également l'objet de tests de dépréciation périodiques quand apparaissent certains indicateurs de dépréciation.

L'appréciation de l'existence d'indicateurs de dépréciation repose sur des facteurs juridiques, sur les conditions de marché et sur la performance opérationnelle des activités acquises. Des événements futurs pourraient amener le Groupe à conclure à l'existence d'indicateurs de dépréciation et à la perte de valeur de certains actifs incorporels associés aux activités acquises. Toute perte de valeur résultante pourrait avoir une incidence défavorable non négligeable sur la situation financière consolidée et sur le résultat opérationnel du Groupe.

La comptabilisation des goodwill et autres actifs incorporels fait appel au jugement de la Direction sur plusieurs points décisifs, notamment pour :

- déterminer les actifs incorporels qui ont une durée de vie indéfinie et ne doivent donc pas être amortis ;
- repérer les événements ou changements de situation pouvant indiquer qu'il y a eu dépréciation ;
- affecter les goodwill aux unités génératrices de trésorerie ;
- calculer la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie dans le cadre des tests de dépréciation des goodwill ;
- estimer les futurs flux de trésorerie actualisés pour les tests périodiques de dépréciation des immobilisations incorporelles à durée indéfinie ; et
- déterminer la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles à durée indéfinie aux fins des tests de dépréciation.

La valeur recouvrable de l'actif concerné correspond à sa valeur sur un marché actif ou, à défaut, à la valeur actuelle des flux de trésorerie provenant des opérations courantes diminuée des investissements. Le calcul de la valeur recouvrable repose sur un nombre d'hypothèses et d'estimations soumis aux aléas de l'environnement économique du Groupe. Une autre estimation faisant appel à des hypothèses différentes, tout en restant raisonnables, pourrait aboutir à de tout autres résultats.

(2) Comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices

Dans le cadre de la préparation des comptes consolidés, le Groupe est tenu d'évaluer l'impôt sur les bénéfices dans chacun des pays où il est implanté. Cette opération consiste à estimer l'exposition réelle actuelle à l'impôt et à évaluer les différences temporelles découlant d'un traitement différent de postes, comme les produits ou les charges constatés d'avance, aux fins fiscales et comptables. Ces différences donnent lieu à des impôts différés actifs et passifs, qui sont constatés dans le bilan consolidé.

Le Groupe doit ensuite évaluer la recouvrabilité de l'actif d'impôt différé sur le bénéfice imposable. Seuls sont activés les impôts différés pour lesquels la recouvrabilité est probable.

Le Groupe n'a pas reconnu la totalité des actifs existants car il est probable qu'il ne pourra pas utiliser une partie de l'actif d'impôt différé avant son expiration, cette partie se composant essentiellement de pertes d'exploitation nettes reportées sur les exercices suivants et de crédits d'impôts étrangers. L'appréciation est fondée sur ses estimations du bénéfice imposable futur par territoire d'activité et sur le délai pendant lequel l'actif d'impôt différé sera recouvrable. Si les résultats réels diffèrent de ces estimations ou si le Groupe révisé ultérieurement ces estimations, il pourra être amené à ajuster la valeur de l'actif reconnue à la clôture.

(3) Autres actifs et passifs soumis à estimation

Les autres actifs et passifs soumis à l'utilisation d'estimations comprennent les provisions pour retraite, la dépréciation des autres actifs (créances clients, stocks, actifs financiers), les stocks options, les provisions pour risques et charges, les frais de développement capitalisés ainsi que les ristournes de fin d'année qui pourraient être accordées aux clients.

2) Immobilisations incorporelles (Note 1 (g))

Les immobilisations incorporelles nettes s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Marques à durée indéfinie	1.408,0	1.408,0
Marques à durée définie	179,5	195,6
Brevets	5,7	11,5
Autres actifs incorporels	153,8	152,9
	1.747,0	1.768,0

Les marques s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Au début de la période	1.674,1	1.651,1
- Acquisitions	0,0	5,1
- Ajustements	2,4	0,0
- Cessions	0,0	0,0
- Effet de conversion	(14,3)	17,9
	1.662,2	1.674,1
Amortissements cumulés	(74,7)	(70,5)
A la fin de la période	1.587,5	1.603,6

Conformément à la norme IAS 36, les marques à durée de vie indéfinie font l'objet d'un test de dépréciation dès lors que des événements ou de nouvelles circonstances indiquent que la valeur comptable serait supérieure à la valeur recouvrable. Pour la période close le 30 juin 2011, de tels événements ou circonstances n'ont pas été identifiés..

Les brevets s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Au début de la période	575,1	571,3
- Acquisitions	0,0	0,0
- Cessions	0,0	0,0
- Effet de conversion	(4,0)	3,8
	571,1	575,1
Amortissements cumulés	(565,4)	(563,6)
A la fin de la période	5,7	11,5

Pour le premier semestre 2011, les dotations aux amortissements relatives aux actifs incorporels (y compris les frais de développement capitalisés) s'élèvent à 30,7 millions d'euros (35,1 millions d'euros pour le premier semestre 2010) incluant les amortissements des marques et brevets qui s'analysent comme suit :

	Brevets	Marques	Total
	<i>(en millions d'euros)</i>		
France	3,1	0,9	4,0
Italie	1,5	0,0	1,5
Reste de l'Europe	0,4	0,9	1,3
USA/Canada	0,5	3,9	4,4
Reste du monde	0,2	1,6	1,8
	5,7	7,3	13,0

Les dotations prévisionnelles aux amortissements des brevets et des marques sur les cinq prochains exercices sont les suivantes :

	Brevets	Marques	Total
	<i>(en millions d'euros)</i>		
2 ^{ème} semestre 2011	5,7	7,7	13,4
2012	0,0	15,2	15,2
2013	0,0	15,2	15,2
2014	0,0	15,2	15,2
2015	0,0	15,2	15,2

Les autres actifs incorporels s'analysent comme suit :

	30 juin	31 décembre
	2011	2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Frais de développement capitalisés	113,5	107,4
Logiciels	14,7	14,2
Autres	25,6	31,3
	153,8	152,9

3) Goodwill (Note 1 (h))

Les goodwill s'analysent comme suit :

	30 juin	31 décembre
	2011	2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
France	639,1	631,7
Italie	366,8	342,4
Reste de l'Europe	273,8	276,8
USA/Canada	332,2	320,9
Reste du monde	543,1	560,4
	2.155,0	2.132,2

L'affectation géographique des goodwill s'appuie sur la valeur de la société acquise déterminée à la date de la transaction et sur les synergies avec les sociétés existantes.

Dans les zones 'Reste de l'Europe' et 'Reste du monde' aucun goodwill alloué de façon définitive à une UGT (unité génératrice de trésorerie) n'est supérieur à 10% du goodwill total.

Les variations des goodwill s'analysent comme suit :

	30 juin	31 décembre
	2011	2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Au début de la période	2.132,2	1.855,1
- Acquisitions	66,2	206,0
- Ajustements	0,4	0,0
- Dépréciation	0,0	0,0
- Effet de conversion	(43,8)	71,1
A la fin de la période	2.155,0	2.132,2

Les ajustements correspondent à la différence entre l'allocation définitive et provisoire du goodwill.

Aux fins de tests de dépréciation, un goodwill a été alloué aux divers pays, regroupant les filiales correspondant au niveau le plus bas d'unités génératrices de trésorerie (UGT).

Ces UGT, auxquels un goodwill a été alloué, font l'objet de tests de dépréciation chaque année et dans le cas où des événements ou circonstances particulières pourraient entraîner une perte de valeur. Une comparaison est faite entre la valeur comptable des groupes d'actifs correspondants, y compris le goodwill, et la valeur d'utilité des UGT.

La valeur d'utilité correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus des UGT concernées.

Conformément à la norme IAS 36, les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation dès lors que des événements ou de nouvelles circonstances indiquent que la valeur comptable serait supérieure à la valeur recouvrable. Pour la période close le 30 juin 2011, de tels événements ou circonstances n'ont pas été identifiés.

En conformité avec la norme IAS 36, l'actualisation de la valeur d'utilité a été calculée avec des taux avant impôt appliqués à des flux de trésorerie futurs attendus avant impôt.

Pour la période close au 31 décembre 2010, les paramètres relatifs aux tests de dépréciation étaient les suivants :

	Méthode pour déterminer la valeur recouvrable	Valeur nette comptable du goodwill	Valeur d'utilité	
			Taux d'actualisation (avant impôt)	Taux de croissance à l'infini
France		631,7	11,0%	2,5%
Italie		342,4	10,6%	2,5%
Reste de l'Europe	Valeur d'utilité	276,8	8 à 15%	2,5 à 5%
USA/Canada		320,9	10,5%	3,25%
Reste du monde		560,4	11 à 16%	2,5 à 5%
		2.132,2		

Pour la période close le 31 décembre 2010, il n'existait pas d'identification de perte de valeur comptable des goodwill.

Au premier semestre 2011, les acquisitions de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) se sont élevées à 42,5 millions d'euros.

Au premier semestre 2010, les acquisitions de filiales d'un montant de 15,0 millions d'euros correspondaient essentiellement à un complément d'acquisition d'une filiale intégrée globalement.

L'allocation du prix d'acquisition des sociétés acquises dans les 12 derniers mois n'est pas définitive ; en conséquence, les goodwill qui y sont attachés peuvent être valorisés sur une base provisoire au 31 décembre de l'année d'acquisition et sont ajustés au cours de l'année suivante sur la base de l'allocation définitive.

Les allocations de prix d'acquisition pour les périodes closes au 30 juin 2011 et 31 décembre 2010, s'établissent comme suit :

	Période de 6 mois close le 30 juin 2011	Période de 12 mois close le 31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
- Marques	2,4	5,1
- Impôts différés sur Marques	(0,5)	(1,0)
- Autres immobilisations incorporelles	-	-
- Impôts différés sur autres immobilisations incorporelles	-	-
- Goodwill	66,6	206,0

4) Immobilisations corporelles (Note 1 (i))

a) Répartition des actifs corporels nets par zone géographique

Les immobilisations corporelles nettes, incluant les biens loués capitalisés, s'analysent comme suit au 30 juin 2011 :

30 juin 2011						
<i>(en millions d'euros)</i>						
	France	Italie	Reste de l'Europe	USA / Canada	Reste du monde	Total
Terrains	19,6	5,5	12,2	1,7	9,1	48,1
Constructions	101,1	68,5	28,0	12,6	22,7	232,9
Matériel et outillage	77,1	64,9	24,2	10,1	56,0	232,3
Immobilisations en cours et autres immobilisations	16,4	16,0	13,0	9,7	22,0	77,1
	214,2	154,9	77,4	34,1	109,8	590,4

Sur la totalité de ces immobilisations corporelles, un montant de 13,1 millions d'euros est disponible à la vente. Ces biens disponibles à la vente sont valorisés à la valeur la plus faible entre la valeur de marché et la valeur nette comptable.

Les immobilisations corporelles nettes, incluant les biens loués capitalisés, s'analysaient comme suit au 31 décembre 2010 :

31 décembre 2010						
<i>(en millions d'euros)</i>						
	France	Italie	Reste de l'Europe	USA / Canada	Reste du monde	Total
Terrains	22,2	5,5	12,4	1,9	7,1	49,1
Constructions	103,4	71,3	28,9	13,8	22,8	240,2
Matériel et outillage	82,9	65,6	25,3	11,7	60,2	245,7
Immobilisations en cours et autres immobilisations	17,9	15,4	15,2	12,0	17,9	78,4
	226,4	157,8	81,8	39,4	108,0	613,4

b) Analyse des variations des immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations sur le premier semestre 2011 s'analysent comme suit :

30 juin 2011 (en millions d'euros)						
	France	Italie	Reste de l'Europe	USA / Canada	Reste du monde	Total
Acquisitions	7,7	11,4	4,5	1,5	14,8	39,9
Cessions	(0,2)	(2,8)	(0,2)	(0,1)	(0,8)	(4,1)
Dotations aux amortissements	(18,9)	(12,1)	(7,5)	(4,3)	(12,2)	(55,0)
Transferts et changements du périmètre de consolidation	(0,8)	0,6	0,2	0,6	4,6	5,2
Effet de conversion	0,0	0,0	(1,4)	(3,0)	(4,6)	(9,0)
	(12,2)	(2,9)	(4,4)	(5,3)	1,8	(23,0)

30 juin 2011 (en millions d'euros)							
	Acquisitions	Transferts d'immobili- sations en cours	Cessions	Dotations aux amortisse- ments	Transferts et changements du périmètre de consolidation	Effet de conversion	Total
Terrains	0,1	0,0	0,0	(0,9)	0,5	(0,7)	(1,0)
Constructions	1,4	1,8	(2,5)	(9,7)	4,1	(2,4)	(7,3)
Matériel et outillage	13,5	12,9	(1,4)	(36,6)	2,2	(4,0)	(13,4)
Immobilisations en cours et autres immobilisations	24,9	(14,7)	(0,2)	(7,8)	(1,6)	(1,9)	(1,3)
	39,9	0,0	(4,1)	(55,0)	5,2	(9,0)	(23,0)

Les variations des immobilisations sur l'exercice 2010 s'analysaient comme suit :

31 décembre 2010 (en millions d'euros)						
	France	Italie	Reste de l'Europe	USA / Canada	Reste du monde	Total
Acquisitions	15,5	18,7	8,9	5,6	22,3	71,0
Cessions	(0,5)	(0,1)	(3,8)	(0,8)	(1,7)	(6,9)
Dotations aux amortissements	(43,1)	(27,0)	(18,7)	(11,1)	(20,3)	(120,2)
Transferts et changements du périmètre de consolidation	(1,0)	0,0	2,1	(0,3)	5,6	6,4
Effet de conversion	0,0	0,0	1,5	3,4	12,1	17,0
	(29,1)	(8,4)	(10,0)	(3,2)	18,0	(32,7)

31 décembre 2010*(en millions d'euros)*

	Acquisitions	Transferts d'immobilisations en cours	Cessions	Dotations aux amortissements	Transferts et changements du périmètre de consolidation	Effet de conversion	Total
Terrains	0,2	0,1	(0,1)	(1,0)	0,9	1,0	1,1
Constructions	3,0	4,0	(2,8)	(26,5)	1,4	4,2	(16,7)
Matériel et outillage	33,7	15,6	(3,6)	(78,7)	5,1	8,5	(19,4)
Immobilisations en cours et autres immobilisations	34,1	(19,7)	(0,4)	(14,0)	(1,0)	3,3	2,3
	71,0	0,0	(6,9)	(120,2)	6,4	17,0	(32,7)

c) Les immobilisations corporelles correspondant à des biens loués (location financement) capitalisés s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Terrains	2,3	3,8
Constructions	40,4	40,1
Matériel et outillage	31,5	31,6
	74,2	75,5
Amortissements cumulés	(38,2)	(37,8)
	36,0	37,7

d) Les obligations découlant de ces contrats de location financement sont enregistrées au bilan :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Emprunts non courants	16,3	17,8
Emprunts courants	2,8	2,6
	19,1	20,4

e) L'échéancier des loyers minimaux relatifs aux biens loués capitalisés (location financement) se présente comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Moins d'un an	3,2	3,0
Un à deux ans	2,2	2,9
Deux à trois ans	1,8	2,1
Trois à quatre ans	1,4	1,4
Quatre à cinq ans	1,4	1,4
Au-delà de cinq ans	11,2	11,7
	21,2	22,5
Dont intérêts	(2,1)	(2,1)
Valeur nette des loyers futurs minimaux	19,1	20,4

5) **Autres titres immobilisés**

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Autres titres immobilisés	111,4	32,3

Au 30 juin 2011, l'évolution de ce poste est essentiellement due à la consolidation de Meta System Energy au 1^{er} janvier 2011, acquise au cours du 4^{ème} trimestre 2010 d'une part et d'autre part à l'acquisition de Middle Atlantic Products Inc au cours du 2^{ème} trimestre 2011.

6) **Stocks (Note 1 (j))**

Les stocks s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Matières premières, fournitures et emballages	236,9	222,3
Produits semi-finis	99,5	90,0
Produits finis	373,9	336,6
	710,3	648,9
Provisions pour dépréciation	(102,6)	(99,8)
	607,7	549,1

7) Créances clients et comptes rattachés (Note 1 (f))

Le Groupe réalise plus de 95% de son chiffre d'affaires auprès de distributeurs de matériel électrique, dont les deux principaux représentent approximativement 27% du chiffre d'affaires net consolidé. Le Groupe estime qu'aucun autre client distributeur ne représente plus de 5% du chiffre d'affaires consolidé.

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Créances clients	572,1	466,5
Comptes rattachés	64,8	89,2
	636,9	555,7
Provisions pour dépréciation	(61,9)	(59,3)
	575,0	496,4

Les caractéristiques des contrats de cession de créances ont permis au Groupe de décomptabiliser ces créances pour un montant de 26,4 millions d'euros au 30 juin 2011, conformément à la norme IAS 39 (11,1 millions d'euros au 31 décembre 2010).

Les créances clients dont l'échéance est dépassée s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Echéances inférieures à 3 mois	59,6	56,8
Echéances comprises entre 3 et 12 mois	16,6	16,6
Echéances supérieures à 12 mois	20,2	16,8
	96,4	90,2

Ces créances sont provisionnées à hauteur de 53,2 millions d'euros au 30 juin 2011 (50,9 millions d'euros au 31 décembre 2010). La répartition par échéance de ces provisions est la suivante :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Echéances inférieures à 3 mois	24,0	24,3
Echéances comprises entre 3 et 12 mois	9,0	9,8
Echéances supérieures à 12 mois	20,2	16,8
	53,2	50,9

8) Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Créances personnel	5,1	3,6
Autres créances	27,6	25,2
Charges constatées d'avance	22,7	17,0
Autres taxes	81,3	81,7
	136,7	127,5

Ces actifs sont valorisés au coût historique et il n'existe pas d'élément ou de circonstance particulière ayant entraîné de perte de valeur.

9) Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 1 (e))

La trésorerie et équivalents de trésorerie s'élèvent à 506,4 millions d'euros au 30 juin 2011 et correspondent à des dépôts bancaires de moins de 3 mois.

10) Capital social et résultat net par action (Note 1 (t))

Le capital social au 30 juin 2011 est de 1.053.526.580 euros représenté par 263.381.645 actions de 4 euros de nominal chacune, auxquelles correspondent 329.829.012 droits de vote.

Le détail ci-dessous donne l'évolution du capital social au 30 juin 2011 :

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital en euros	Prime d'émission en euros
Au 31/12/2010	263.161.346	4	1.052.645.384	1.069.831.301
Souscription d'actions du plan d'options 2010	1.575	4	6.300	28.066
Emission d'actions gratuites dans le cadre du plan d'attribution d'actions 2009	120.635	4	482.540	(482.540)
Souscription d'actions du plan d'options 2007	98.089	4	392.356	2.079.487
Au 30/06/2011	263.381.645	4	1.053.526.580	1.071.456.314

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

Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital social qu'elles représentent, est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative, depuis deux ans au moins, au nom du même actionnaire.

Dans le cadre des plans d'options de souscription d'actions 2007, 2010 et du plan d'actions gratuites 2009 (Note 11 (a)), 220.299 actions ont été souscrites au cours du premier semestre 2011 représentant une augmentation de capital d'un montant de 0,9 million d'euros, assortie d'une prime d'émission de 1,6 million d'euros.

a) Rachat d'actions et contrat de liquidité

Rachat d'actions

Au 30 juin 2011, le Groupe détient 332.811 actions pour une valeur d'acquisition de 6.981.410 euros, l'affectation de ces rachats se répartissant entre :

- la mise en œuvre de tout plan d'actions gratuites pour 327.890 actions et pour une valeur d'acquisition de 6.858.779 euros,
- l'attribution d'actions à un FCPE dans le cadre de la participation aux résultats pour 4.921 actions et pour une valeur d'acquisition de 122.631 euros.

Au cours du premier semestre 2011, 24.334 actions qui étaient affectées à l'attribution d'actions à un FCPE dans le cadre de la participation aux résultats ont été transférées au FCPE pour une valeur de 701.601 euros.

Par ailleurs, 250.490 actions ont été transférées au cours du premier semestre 2011 aux salariés dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions mentionnés en Note 11 (a).

Contrat de liquidité

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

Au 30 juin 2011, le Groupe détient 200.000 actions dans le cadre de ce contrat pour une valeur d'acquisition de 5.741.300 euros.

Le solde des mouvements du premier semestre 2011, au titre de ce contrat, correspond à des acquisitions, nettes de cessions, de 7.500 actions. Ce solde des mouvements s'est traduit par un produit net de cession de 252.441 euros.

b) Résultat net par action

Le résultat net par action calculé sur le nombre moyen d'actions ordinaires se présente comme suit :

		30 juin 2011	30 juin 2010
Résultat net revenant à Legrand (<i>en millions d'euros</i>)	A	266,4	192,6
Actions ordinaires :			
- fin de période		263.381.645	263.154.595
- dont auto-détenues		532.811	779.731
- moyenne (hors auto-détention)	B	262.560.152	262.280.731
- moyenne après dilution (hors auto-détention)	C	273.136.100	270.299.693
Options et actions gratuites restantes en fin de période		10.575.948	9.569.771
Cession nette (rachat net) d'actions propres et contrat de liquidité durant la période		16.834	147.508
Actions gratuites transférées durant la période		250.490	328.408
Résultat net par action (<i>euros</i>) (Note 1 (t))	A/B	1,015	0,734
Résultat net dilué par action (<i>euros</i>) (Note 1 (t)) *	A/C	0,975	0,713
Dividendes versés par action (<i>euros</i>)		0,880	0,700

* Au 30 juin 2010, les options attribuées par le plan d'option 2007 (1.550.809 options) n'étaient pas prises en compte dans le calcul du résultat net dilué par action car le prix d'exercice de l'option était supérieur à la juste valeur de l'action à cette date.

Au cours du 1^{er} semestre 2011, le Groupe :

- a émis 220.299 actions dans le cadre de la souscription des plans d'options 2007, 2010 et du plan d'actions gratuites 2009,
- a transféré 250.490 actions dans le cadre des plans d'attribution d'actions gratuites,
- et a également procédé à la cession nette de 16.834 actions.

Ces mouvements d'actions ont été pris en compte prorata temporis dans le nombre moyen d'actions sur le premier semestre 2011, conformément à IAS 33. Si l'émission, le transfert et la cession de ces actions étaient intervenus le 1^{er} janvier 2011, les résultats nets par action de base et dilué par action auraient été respectivement de 1,014 euro et 0,974 euro au 30 juin 2011.

Au cours du 1^{er} semestre 2010, le Groupe :

- a émis 57.916 actions dans le cadre de la souscription du plan d'options 2005 (arrivé à échéance le 07 avril 2010),
- a transféré 328.408 actions dans le cadre des plans d'attribution d'actions gratuites,
- et a également procédé à la cession nette de 147.508 actions.

Ces mouvements d'actions ont été pris en compte prorata temporis dans le nombre moyen d'actions sur le premier semestre 2010, conformément à IAS 33. Si l'émission, le transfert et la cession de ces actions étaient intervenus le 1^{er} janvier 2010, les résultats nets par action de base et dilué par action auraient été respectivement de 0,734 euro et 0,712 euro au 30 juin 2010.

11) Plans de souscription ou d'achat d'actions, plans d'actions gratuites, participation et intéressement des salariés aux bénéfices (Note 1 (p))

a) Plans d'actions gratuites et d'options de souscription ou d'achat d'actions 2007 à 2011 de Legrand

Plans d'actions gratuites

Durant le premier semestre 2011, 120.635 actions gratuites ont été exercées dans le cadre du plan 2009.

Information sur les plans d'actions gratuites	Plan 2007	Plan 2008	Plan 2009	Plan 2010	Plan 2011
Date du Conseil d'administration	15/05/2007	05/03/2008	04/03/2009	04/03/2010	03/03/2011
Nombre total d'actions gratuites attribuées	533.494	654.058	288.963	896.556	1.592.712
<i>dont nombre d'actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux</i>	<i>26.427</i>	<i>47.077</i>	<i>23.491</i>	<i>62.163</i>	<i>127.888</i>
- Gilles Schnepf	13.582	24.194	12.075	38.373	65.737
- Olivier Bazil	12.845	22.883	11.416	23.790	62.151
Modalités d'attribution	A l'issue d'une durée maximum de 4 ans sauf démission ou licenciement pour faute lourde				
Actions gratuites annulées durant les exercices 2007 et 2008	(16.993)	(6.145)			
Actions gratuites acquises durant l'exercice 2008	(546)				
Actions gratuites acquises durant l'exercice 2009	(253.880)	(400)			
Actions gratuites annulées durant l'exercice 2009	(6.428)	(9.905)	(6.281)		
Actions gratuites acquises durant l'exercice 2010	(682)	(329.359)	(463)		
Actions gratuites annulées durant l'exercice 2010	(2.397)	(2.908)	(3.845)	(21.358)	
Actions gratuites acquises durant le premier semestre 2011	(250.040)		(120.635)	(450)	
Actions gratuites annulées durant le premier semestre 2011	(2.528)	(2.186)	(1.487)	(7.258)	
Actions gratuites restantes au 30/06/2011	0	303.155	156.252	867.490	1.592.712

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

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

Durant le premier semestre 2011, 98.089 options ont été exercées dans le cadre du plan 2007 et 1.575 options ont été exercées dans le cadre du plan 2010.

Information sur les options de souscription ou d'achat d'actions	Plan 2007	Plan 2008	Plan 2009	Plan 2010
Date du Conseil d'administration	15/05/2007	05/03/2008	04/03/2009	04/03/2010
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	1.638.137	2.015.239	1.185.812	3.254.726
<i>dont nombre pouvant être souscrites ou achetées par les mandataires sociaux</i>	<i>79.281</i>	<i>141.231</i>	<i>93.964</i>	<i>217.646</i>
- Gilles Schnepf	40.745	72.583	48.300	134.351
- Olivier Bazil	38.536	68.648	45.664	83.295
Modalités d'exercice	A l'issue d'une durée maximum de 4 ans sauf démission ou licenciement pour faute lourde			
Point de départ d'exercice des options de souscription ou d'achat d'actions	16/05/2011	06/03/2012	05/03/2013	05/03/2014
Date d'expiration	15/05/2017	05/03/2018	04/03/2019	04/03/2020
Prix de souscription ou d'achat	25,20 euros	20,58 euros	13,12 euros	21,82 euros
Options de souscription ou d'achat d'actions annulées durant les exercices 2007 et 2008	(55.042)	(20.439)		
Options de souscription ou d'achat d'actions annulées durant l'exercice 2009	(25.105)	(32.057)	(21.093)	
Options de souscription ou d'achat d'actions annulées durant l'exercice 2010	(13.830)	(19.112)	(18.739)	(75.317)
Options de souscription ou d'achat d'actions souscrites durant l'exercice 2010	(2.046)	(2.853)	(1.852)	
Options de souscription ou d'achat d'actions annulées durant le premier semestre 2011	(8.596)	(9.780)	(6.652)	(25.398)
Options de souscription ou d'achat d'actions souscrites durant le premier semestre 2011	(98.089)			(1.575)
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes au 30/06/2011	1.435.429	1.930.998	1.137.476	3.152.436

Dans l'hypothèse où l'ensemble de ces options seraient exercées, cela représenterait une dilution maximale de 2,9% du capital de la Société (cette dilution est maximale car elle ne tient pas compte du prix de souscription de ces options).

Modèles d'évaluation des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions

Le Groupe évalue la juste valeur des instruments fondés sur des actions à la date de leur octroi. Il utilise pour les valoriser soit le modèle binomial, soit le modèle mathématique Black & Scholes, sur la base des hypothèses suivantes :

Hypothèses	Plan 2007	Plan 2008	Plan 2009	Plan 2010
Taux sans risque	4,35%	3,40%	2,25%	2,91%
Volatilité attendue	28,70%	30,00%	38,40%	28,00%
Rendement attendu	1,98%	3,47%	5,00%	3,20%

L'hypothèse de durée de vie attendue des options de souscription ou d'achat d'actions utilisée par le Groupe est de 5 ans pour ces différents plans.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 2 pour l'ensemble de ces plans et a, de ce fait, comptabilisé une charge de 19,0 millions d'euros au 30 juin 2011 (9,9 millions d'euros au 30 juin 2010).

b) Participation et intéressement des salariés aux bénéfices

La législation en vigueur fait obligation aux sociétés françaises de verser à leurs salariés une participation aux fruits de l'expansion dès lors que le bénéfice après impôt atteint un certain niveau. Les sommes distribuées à ce titre sont généralement bloquées pendant cinq ans.

Indépendamment de cette obligation, certaines sociétés françaises et filiales étrangères du Groupe réservent à leurs salariés une quote-part de leur résultat, selon des formules d'intéressement négociées au niveau de chaque entreprise.

Une provision de 18,0 millions d'euros relative aux charges de participation et intéressement a été comptabilisée au titre du premier semestre 2011 (cette provision était de 18,4 millions d'euros pour le premier semestre 2010).

12) Réserves et réserves de conversion

a) Réserves

Les réserves consolidées non distribuées de Legrand et de ses filiales s'élèvent à 1.858,4 millions d'euros au 30 juin 2011.

Les réserves sociales de Legrand sont distribuables à hauteur de 1.576,3 millions d'euros à cette même date.

b) Réserves de conversion

Comme indiqué à la Note 1 (d), la réserve de conversion permet de constater les effets des fluctuations monétaires dans les états financiers des filiales à l'occasion de la conversion de ceux-ci en euros.

La réserve de conversion intègre les fluctuations des devises ci-après :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Dollar américain	(163,3)	(152,8)
Autres devises	(25,3)	20,1
	(188,6)	(132,7)

Comme indiqué en Note 1 (n), la variation latente de change des obligations Yankee libellées en dollars américains est comptabilisée en augmentation des réserves de conversion pour un montant de 22,8 millions d'euros sur le premier semestre 2011, soit un solde de 11,0 millions d'euros au 30 juin 2011.

Par ailleurs, l'évolution des réserves de conversion provient du renforcement de l'euro vis-à-vis des autres devises.

13) Emprunts non courants (Note 1 (u))

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Prêt syndiqué	319,0	227,2
Obligations Yankee	269,4	292,0
Emprunt obligataire	700,0	300,0
Emprunt bancaire	282,5	282,5
Autres emprunts	99,2	114,3
	1.670,1	1.216,0
Coûts d'émission de la dette	(5,4)	(3,0)
	1.664,7	1.213,0

Les emprunts non courants sont libellés dans les monnaies suivantes :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Euro	1.144,5	803,5
Dollar américain	426,1	307,0
Autres devises	99,5	105,5
	1.670,1	1.216,0

Les emprunts non courants sont remboursables :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Un à deux ans	353,5	134,1
Deux à trois ans	298,0	376,9
Trois à quatre ans	13,0	77,2
Quatre à cinq ans	25,8	15,0
Au-delà de cinq ans	979,8	612,8
	1.670,1	1.216,0

Les taux d'intérêt moyens des emprunts s'analysent comme suit :

	30 juin	31 décembre
	2011	2010
Prêt syndiqué	1,11%	0,70%
Obligations Yankee	8,50%	8,50%
Emprunt obligataire	4,32%	4,25%
Emprunt bancaire	1,88%	1,50%
Autres emprunts	5,00%	5,45%

Ces emprunts sont garantis comme suit :

	30 juin	31 décembre
	2011	2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Actifs hypothéqués, nantis ou gagés	6,1	4,4
Garanties concédées à des banques	213,5	216,5
	219,6	220,9

a) Contrat de Crédit

Contrat de Crédit 2006

La Société a conclu le 10 janvier 2006 avec cinq arrangeurs mandatés une convention de crédit.

Lors de sa conclusion, le Contrat de Crédit 2006 se décomposait notamment en une tranche A d'un montant de 700,0 millions d'euros constituant une facilité multidevises à terme amortissable semestriellement par tranches de 10% du nominal à partir du 10 janvier 2007 jusqu'au 10 juillet 2010 et une dernière échéance de 20% le 10 janvier 2011 et une tranche B d'un montant de 1,2 milliard d'euros constituant une facilité multidevises renouvelable par tirages successifs. Les tranches A et B avaient à l'origine une échéance de cinq ans (chacune avec une option de renouvellement de deux fois un an).

Un premier amortissement de 10% du nominal de la tranche A a eu lieu en janvier 2007 et un deuxième amortissement de 7,78% en juillet 2007. En mars 2007 puis en novembre 2007, le Groupe a exercé son option d'extension de deux fois un an sur le Contrat, portant ainsi l'échéance finale du Contrat de Crédit 2006 à janvier 2013.

Les amortissements semestriels de la tranche A sont de 6,22% du nominal d'origine à partir du 10 janvier 2008 jusqu'au 10 juillet 2011, de 7,12% du nominal d'origine le 10 janvier 2012, de 6,02% du nominal d'origine le 10 juillet 2012 et de 19,32% le 10 janvier 2013.

Au 30 juin 2011 et 31 décembre 2010, le calendrier suivant résume les paiements que le Groupe devra effectuer au titre du prêt syndiqué :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Moins d'un an (en emprunts courants)	93,4	87,1
Un à deux ans	319,0	92,0
Deux à trois ans	0,0	135,2
Trois à quatre ans	0,0	0,0
Quatre à cinq ans	0,0	0,0
Au-delà de cinq ans	0,0	0,0
	412,4	314,3

Le prêt syndiqué s'analyse comme suit :

	30 juin 2011		
	<i>(en millions d'euros)</i>	Échéance	Taux d'intérêt
Prêt moyen terme amortissable	270,7	2013	Euribor + 0,20%
Crédit Revolver	141,7	2013	Libor + 0,20%

	31 décembre 2010		
	<i>(en millions d'euros)</i>	Échéance	Taux d'intérêt
Prêt moyen terme amortissable	314,3	2013	Euribor + 0,20%

La marge appliquée au-delà des taux Euribor/Libor est actualisée semestriellement en fonction de la valeur du ratio dette financière nette/Ebitda Récurrent (dette financière nette et Ebitda Récurrent tels qu'ajustés conformément aux contrats passés avec les établissements financiers concernés). Les taux d'intérêt résultants restent toutefois compris entre Euribor/Libor + 0,20% et Euribor/Libor + 0,50%. La marge actuellement appliquée est 0,20%.

Par ailleurs, le Contrat de Crédit 2006 fait l'objet d'un covenant décrit en Note 22.

b) Obligations Yankee à 8,5%

Le 14 février 1995, Legrand France a émis sur le marché public américain un emprunt obligataire d'un montant de 400,0 millions de dollars américains, portant intérêt fixe au taux de 8,5 % et remboursable le 15 février 2025. Les intérêts de cet emprunt sont payables à terme échu, les 15 février et 15 août de chaque année, la première échéance étant intervenue le 15 août 1995.

Les obligations ne font l'objet d'aucun amortissement et ne peuvent être remboursées avant l'échéance, sauf en cas d'évolution de la législation qui obligerait à des paiements additionnels s'ajoutant au principal et aux intérêts. Si Legrand France n'était pas, pour des raisons légales, autorisée à payer ces suppléments, le remboursement anticipé des obligations deviendrait généralement obligatoire; si la loi autorisait le paiement de ces suppléments, Legrand France pourrait, à son initiative, rembourser par anticipation l'intégralité – et l'intégralité seulement – des obligations. Chaque porteur d'obligations peut aussi, à sa demande, exiger de Legrand France le remboursement anticipé des titres qu'il détient en cas de changement hostile du contrôle de la Société.

c) Emprunt bancaire

Au 30 juin 2011, l'emprunt bancaire se compose de :

- un montant de 220,0 millions d'euros, contracté le 21 mai 2007 auprès d'institutions financières françaises. Cet emprunt bancaire a été conclu pour une durée de 6 ans et 4 mois, soit à échéance du 21 septembre 2013. Ce prêt porte intérêt à taux variable Euribor 3 mois majoré de 45 points de base,
- un montant de 62,5 millions d'euros, contracté le 12 mars 2009 auprès d'institutions financières françaises. Cet emprunt bancaire a été conclu pour une durée de 5 ans, soit à échéance du 12 mars 2014. Ce prêt porte intérêt à taux variable Euribor 3 mois majoré de 210 points de base.

Par ailleurs, l'emprunt bancaire fait l'objet d'un covenant décrit en Note 22.

d) Emprunts obligataires

En février 2010, le Groupe a émis un emprunt obligataire pour un montant total de 300,0 millions d'euros conclu pour une durée de 7 ans, soit à échéance du 24 février 2017. Cet emprunt est assorti d'un coupon à 4,25% par an et fera l'objet d'un remboursement in fine.

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

e) Lignes de crédit non utilisées

Au 30 juin 2011, le Groupe a la possibilité de tirer un montant additionnel de 1.052,3 millions d'euros au titre de la tranche B (crédit revolver) du Contrat de Crédit 2006.

14) Provisions

La variation des provisions s'analyse comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Au début de la période	205,4	171,5
Changements du périmètre de consolidation	0,9	0,0
Dotations aux provisions	40,9	87,2
Reprises de provisions suite à leur utilisation	(11,5)	(30,6)
Reprises de provisions devenues sans objet	(23,2)	(29,4)
Transferts aux passifs courants	0,0	0,0
Reclassements	(1,0)	(2,1)
Effet de conversion	(4,0)	8,8
A la fin de la période	207,5	205,4
<i>dont part non courante</i>	<i>96,9</i>	<i>91,6</i>

15) Avantages au personnel (Note 1 (r))

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Part non courante		
France (Note 15 (b))	58,9	56,6
Italie (Note 15 (c))	35,5	36,6
Etats-Unis et Royaume Uni (Note 15 (d))	23,1	31,1
Autres pays	12,5	12,6
Total part non courante	130,0	136,9
Part courante		
France (Note 15 (b))	0,0	0,0
Italie (Note 15 (c))	5,0	5,0
Etats-Unis et Royaume Uni (Note 15 (d))	1,4	1,5
Autres pays	0,7	0,6
Total part courante	7,1	7,1
Total des avantages au personnel	137,1	144,0

Le montant total des engagements constatés au bilan s'élève à 137,1 millions d'euros au 30 juin 2011 (144,0 millions d'euros au 31 décembre 2010); il est analysé à la Note 15 (a), qui indique un engagement total de 260,2 millions d'euros au 30 juin 2011 (278,1 millions d'euros au 31 décembre 2010), diminué d'un actif total de 113,8 millions d'euros au 30 juin 2011 (124,4 millions d'euros au 31 décembre 2010) et diminué des coûts des services passés non reconnus pour 9,3 millions d'euros au 30 juin 2011 (9,7 millions d'euros au 31 décembre 2010).

a) Prestations de retraite et avantages postérieurs à l'emploi

L'engagement total du Groupe au titre des régimes de retraite et des avantages postérieurs à l'emploi, y compris les engagements courants et non courants, portant essentiellement sur la France, l'Italie, les États-Unis et le Royaume-Uni, s'analyse comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2008	31 décembre 2007
<i>(en millions d'euros)</i>					
Evolution de l'engagement					
Engagement au début de la période	278,1	247,9	240,5	263,9	290,6
Acquisitions	0,4	0,0	0,0	0,1	0,0
Affectation des Goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Coûts des services	6,8	14,8	16,2	16,1	16,8
Coût de l'actualisation financière	5,1	10,4	11,1	11,5	11,7
Prestations versées	(22,0)	(26,2)	(29,7)	(29,3)	(29,5)
Cotisations des salariés	0,3	0,6	0,7	0,0	0,0
Amendements aux régimes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pertes (gains) actuariels	0,3	11,2	8,9	(7,5)	(11,0)
Réductions, liquidations, prestations spéciales de cessation d'emploi	0,0	0,1	(1,9)	0,2	(2,4)
Coûts des services passés	0,0	10,1	(0,1)	0,0	(0,1)
Effet de conversion	(8,8)	8,6	2,2	(14,3)	(14,5)
Autres	0,0	0,6	0,0	(0,2)	2,3
Total des engagements à la fin de la période (I)	260,2	278,1	247,9	240,5	263,9
Coûts des services passés non reconnus (II)	9,3	9,7	0,0	0,1	0,0
Valeur des actifs					
Valeur des actifs au début de la période	124,4	111,9	89,9	131,4	135,1
Acquisitions	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rendement attendu des actifs du régime	3,7	7,5	6,6	8,2	9,1
Cotisations patronales	4,3	5,6	12,2	6,4	15,6
Cotisations des participants	0,3	0,6	0,7	0,5	0,3
Prestations versées	(14,8)	(9,3)	(12,3)	(13,3)	(16,3)
Gains (pertes) actuariels	2,0	2,1	12,8	(32,0)	(1,3)
Effet de conversion	(6,1)	6,0	2,0	(11,3)	(11,1)
Valeur des actifs à la fin de la période (III)	113,8	124,4	111,9	89,9	131,4
Engagement constaté au bilan (I) - (II) - (III)					
	137,1	144,0	136,0	150,5	132,5
Passif courant	7,1	7,1	7,1	6,4	7,4
Passif non courant	130,0	136,9	128,9	144,1	125,1

Les écarts actuariels d'un montant de 1,7 million d'euros ont été comptabilisés en capitaux propres au 30 juin 2011 pour un montant après impôts de 0,8 million d'euros.

Les taux d'actualisation sont déterminés par référence aux taux de rendement des obligations de première catégorie. Ils sont arrêtés sur la base d'indices externes communément retenus comme référence :

- zone euro : iBoxx € Corporates AA 10+,
- Royaume Uni : iBoxx AA Corporate Bond 15+,
- Etats-Unis : Citibank Pension Liability Index.

Le Groupe a procédé à une analyse de sensibilité sur les taux d'actualisation retenus et sur les taux de rendement attendu des actifs du régime. Une diminution de 50 points de base de ces taux conduirait à une perte actuarielle complémentaire d'environ 14,0 millions d'euros augmentant d'autant la valeur de l'engagement au 30 juin 2011.

L'impact sur le résultat s'analyse comme suit :

	30 juin 2011	30 juin 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Coûts des services / Droits nouveaux	(6,8)	(7,4)
Coûts des services / Droits annulés	0,0	0,0
Droits payés (nets des reprises sur provision)	0,0	0,0
Coûts financiers	(5,1)	(5,1)
Autres	(0,4)	1,0
Rendement attendu des actifs du régime	3,7	3,7
	(8,6)	(7,8)

Au 30 juin 2011, l'allocation moyenne pondérée de l'actif des régimes de retraite s'analyse comme suit :

	France	États-Unis et Royaume-Uni	Total pondéré
	<i>(en pourcentage)</i>		
Titres de capitaux propres	0,0	54,5	52,7
Titres de créance	0,0	40,8	39,5
Fonds de compagnies d'assurance	100,0	4,7	7,8
	100,0	100,0	100,0

b) Provisions pour indemnités de départ à la retraite et pour retraites complémentaires en France

Les provisions constituées au bilan consolidé couvrent des droits non définitivement acquis concernant les salariés encore en activité au sein du Groupe. Le Groupe n'a aucun engagement vis-à-vis d'anciens salariés, les droits définitivement acquis par ceux-ci leur ayant été payés lors de leur départ à la retraite, soit directement, soit par le biais d'un versement libératoire unique à une compagnie d'assurance spécialisée dans le service des rentes.

Les provisions constituées au bilan consolidé s'élèvent, pour la France, à 58,9 millions d'euros au 30 juin 2011 (56,6 millions d'euros au 31 décembre 2010). Elles représentent la différence entre un engagement cumulé au titre des prestations déterminées de 71,6 millions d'euros au 30 juin 2011 (81,0 millions d'euros au 31 décembre 2010), la juste valeur de l'actif des plans de 3,4 millions d'euros au 30 juin 2011 (14,7 millions d'euros au 31 décembre 2010) et le coût des services passés non reconnus pour 9,3 millions d'euros au 30 juin 2011 (9,7 millions d'euros au 31 décembre 2010).

Le coût des services passés est la conséquence de l'avenant à la Convention Collective de la Métallurgie du 21 juin 2010 modifiant les droits payables aux salariés au titre des indemnités de départ à la retraite. Le coût des services passés est étalé sur la durée moyenne résiduelle d'acquisition des droits pour chaque entité française.

Le calcul de ces engagements est effectué sur la base d'hypothèses de rotation du personnel et de mortalité, en estimant un taux de progression des rémunérations et un taux d'actualisation financière. En France, le calcul est basé sur une hypothèse d'augmentation des salaires de 3,0%, un taux d'actualisation de 4,7% (3,0% et 4,5% en 2010) et un rendement attendu de l'actif des plans de 3,8% (3,8% pour 2010). Par conséquent, les provisions enregistrées au bilan consolidé représentent la quote-part de l'engagement global restant à la charge du Groupe et correspond à la différence entre l'engagement global, réévalué à chaque clôture sur une base actuarielle, et la valeur nette résiduelle des actifs gérés par les fonds ayant vocation à couvrir partiellement ces engagements.

c) Provisions pour indemnités de fin de contrat de travail en Italie

Les modifications apportées par la loi italienne n° 296 du 27 décembre 2006 sont entrées en application à partir du 1er janvier 2007.

A compter de cette date, les cotisations effectuées au titre de l'indemnité de fin de contrat (Trattamento di fine rapporto, TFR) sont traitées en normes IFRS comme des régimes à cotisations définies.

Les indemnités de fin de contrat antérieures au 1er janvier 2007 continuent d'être traitées en normes IFRS sous le régime des prestations définies mais ont fait l'objet d'une nouvelle évaluation actuarielle qui exclut la composante relative aux futures augmentations de salaires. Les pertes et gains actuariels précédemment constatés ont été reclassés en réserves, conformément à la norme IAS 19,93A s révisée.

La provision pour indemnités de fin de contrat, ainsi constituée s'élève à 40,5 millions d'euros dans les comptes des sociétés italiennes au 30 juin 2011 (41,6 millions d'euros au 31 décembre 2010).

d) Provisions pour indemnités de départ à la retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi aux États-Unis et au Royaume-Uni

Le Groupe cotise aux États-Unis et au Royaume-Uni à des fonds de pension pour la retraite de ses salariés, ainsi qu'à des assurances vie et de santé en faveur de certains de ses salariés retraités.

Les provisions constituées au bilan consolidé s'élèvent à 24,5 millions d'euros au 30 juin 2011 (32,6 millions d'euros au 31 décembre 2010). Elles représentent la différence entre un engagement cumulé au titre des prestations déterminées de 125,5 millions d'euros au 30 juin 2011 (133,6 millions d'euros au 31 décembre 2010) et la juste valeur de l'actif des plans de 101,0 millions d'euros au 30 juin 2011 (101,0 millions d'euros au 31 décembre 2010).

Le calcul de ces engagements repose sur des hypothèses de rotation du personnel et de mortalité, en estimant un taux de progression des rémunérations et un taux d'actualisation financière. Aux États-Unis, le calcul est fondé sur une hypothèse d'augmentation des salaires de 3,5%, un taux d'actualisation de 5,1% (3,5% et 4,9% en 2010) et un rendement attendu de l'actif des plans de 7,5% (7,5% en 2010). Au Royaume-Uni, les hypothèses retenues sont une augmentation des salaires de 4,3%, un taux d'actualisation de 5,3% (4,4% et 5,4% en 2010) et un rendement attendu de l'actif des plans de 6,8% (6,3% en 2010).

16) Emprunts courants (Note 1 (u))

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Prêt syndiqué	93,4	87,1
Billets de trésorerie	0,0	0,0
Autres emprunts	123,4	129,7
	216,8	216,8

17) Autres passifs courants

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Dettes fiscales	77,6	68,5
Salaires et charges sociales	170,7	166,8
Participation et intéressement des salariés	18,8	35,7
Fournisseurs d'immobilisations	14,7	14,2
Charges à payer	59,1	70,2
Intérêts non échus	22,0	27,6
Produits constatés d'avance	12,8	15,8
Avantages du personnel	7,1	7,1
Autres passifs courants	37,2	37,3
	420,0	443,2

18) Analyse de certains frais

a) Analyse des frais opérationnels

Les frais opérationnels comprennent, notamment, les catégories de coûts suivantes :

	30 juin 2011	30 juin 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Consommation de matières premières et composants	(635,5)	(525,3)
Salaires et charges sociales	(538,6)	(497,2)
Participation et intéressement des salariés	(18,0)	(18,4)
Total des charges de personnel	(556,6)	(515,6)
Amortissement des immobilisations corporelles	(55,0)	(55,2)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(30,7)	(35,1)

L'effectif inscrit du Groupe au 30 juin 2011 est de 30.496 (28.596 au 30 juin 2010).

b) Analyse des autres produits (charges) opérationnels

	30 juin 2011	30 juin 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Charges liées aux restructurations	(13,2)	(21,2)
Dépréciation du goodwill	0,0	0,0
Autres	(17,9)	(23,3)
	(31,1)	(44,5)

19) Charges financières nettes

a) Gains (pertes) de change

	30 juin 2011	30 juin 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Gains (pertes) de change	10,7	(52,5)

Au 30 juin 2011, les gains de change s'expliquent essentiellement par la hausse de l'euro vis-à-vis de la plupart des autres devises.

En contrepartie de ces gains de change, les réserves de conversion ont évolué à la baisse (Note 12 (b)).

b) Produits et charges financiers

	30 juin 2011	30 juin 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Produits financiers	7,8	6,0
Variation des justes valeurs des instruments financiers	4,3	0,0
Total des produits financiers	12,1	6,0
Charges financières	(46,5)	(37,9)
Variation des justes valeurs des instruments financiers	0,0	(1,0)
Total des charges financières	(46,5)	(38,9)
Résultat financier net	(34,4)	(32,9)

Les charges financières correspondent pour la majeure partie aux intérêts financiers relatifs aux emprunts (Notes 13 et 16).

20) Impôts sur les résultats (Note 1 (k))

Le résultat consolidé du Groupe avant impôts et quote-part du résultat des entreprises associées, s'analyse comme suit :

	30 juin 2011	30 juin 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
En France	114,8	57,7
A l'étranger	287,0	243,7
	401,8	301,4

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

	30 juin 2011	30 juin 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Impôts courants :		
En France	(50,9)	(36,5)
A l'étranger	(80,9)	(79,0)
	(131,8)	(115,5)
Impôts différés :		
En France	4,2	9,3
A l'étranger	(7,4)	(2,2)
	(3,2)	7,1
Imposition totale :		
En France	(46,7)	(27,2)
A l'étranger	(88,3)	(81,2)
	(135,0)	(108,4)

Le rapprochement entre la charge d'impôt totale de l'exercice et l'impôt calculé au taux normal applicable en France s'analyse comme suit :

	30 juin 2011	30 juin 2010
	<i>(Taux d'imposition)</i>	
Taux normal d'imposition en France	34,43%	34,43%
Augmentations (diminutions) :		
- impact des taux étrangers	(4,11%)	(4,68%)
- éléments non imposables	1,79%	1,28%
- éléments imposables à des taux spécifiques	0,87%	1,29%
- autres	0,65%	4,06%
	33,63%	36,38%
Effet sur les impôts différés :		
- des changements de taux d'imposition	0,06%	0,01%
- de la reconnaissance ou non d'actifs d'impôts	(0,09%)	(0,39%)
Taux d'imposition effectif	33,60%	36,00%

Conformément à l'avis du CNC (Conseil National de la Comptabilité), le Groupe a choisi de comptabiliser la CVAE (cotisation sur la valeur ajoutée de l'entreprise) sur le poste 'impôts sur les résultats' du compte de résultat à compter du 1^{er} janvier 2010.

Les impôts différés constatés au bilan résultent d'écarts temporels entre les bases comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan et s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Impôts différés constatés en France	(325,4)	(330,5)
Impôts différés constatés à l'étranger	(216,5)	(212,9)
	(541,9)	(543,4)
Origine des impôts différés :		
- amortissement des immobilisations	(85,2)	(84,4)
- déficits fiscaux nets	3,8	1,5
- participation des salariés	3,8	4,0
- indemnités de départ à la retraite	22,3	21,1
- brevets	(1,9)	(3,9)
- marques	(529,6)	(535,0)
- provisions pour stocks et créances douteuses	41,2	40,1
- juste valeur des instruments dérivés	(4,6)	(4,7)
- effet de conversion	0,0	0,1
- autres provisions	54,1	55,5
- marges en stock	18,8	16,2
- autres	(64,6)	(53,9)
	(541,9)	(543,4)
- dont impôts différés actif	90,1	90,1
- dont impôts différés passif	(632,0)	(633,5)

Les parties courantes et non courantes des impôts différés s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Impôts différés courants	78,5	78,6
Impôts différés non courants	(620,4)	(622,0)
	(541,9)	(543,4)

Les pertes fiscalement reportables s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Pertes fiscales reportables reconnues	13,4	5,8
Actifs d'impôts différés reconnus	3,8	1,5
Pertes fiscales reportables non reconnues	112,5	94,0
Actifs d'impôts différés non reconnus	32,0	26,8
Pertes fiscales reportables totales	125,9	99,8

Le Groupe devrait utiliser les actifs d'impôts différés reconnus au plus tard dans les cinq années suivant la date de clôture.

21) Engagements hors bilan et passifs éventuels

a) Opérations spécifiques

Les engagements et échéanciers spécifiques sont traités dans les notes suivantes :

- Note 4 : immobilisations corporelles,
- Note 13 : emprunts non courants,
- Note 15 : avantages au personnel.

b) Opérations courantes

Contrats de location simple

Le Groupe exploite certains locaux et équipements dans le cadre de contrats de location simple. Il n'existe aucune restriction spéciale due à de tels contrats de location simple. Les loyers futurs minimaux relatifs aux engagements sont payables comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Moins d'un an	35,9	39,0
Un à deux ans	29,2	31,0
Deux à trois ans	21,5	22,4
Trois à quatre ans	15,8	13,4
Quatre à cinq ans	12,0	8,1
Au-delà de cinq ans	18,9	12,2
	133,3	126,1

Engagements d'achat d'immobilisations

Les engagements fermes d'achat d'immobilisations sont de 6,9 millions d'euros au 30 juin 2011.

c) Passifs éventuels

Le Groupe est impliqué dans un certain nombre de litiges ou de procès découlant de son activité normale. La Direction estime avoir correctement provisionné ces risques potentiels, étant précisé qu'aucune provision n'a été constituée pour des litiges ou procès sans fondement et dont l'issue, si elle s'avérait néanmoins défavorable au Groupe, ne devrait pas avoir d'impact significatif sur la situation financière consolidée ou le résultat consolidé.

22) Instruments financiers et gestion des risques financiers

a) Instruments financiers

(1) Instruments financiers dérivés

	30 juin 2011			
	<i>(en millions d'euros)</i>			
	Résultat financier	Capitaux propres	Valeur d'inventaire	Qualification IFRS
Change				
Contrats à terme et options en couverture d'éléments bilantiels	1,8		(1,4)	Négociation*
Contrats à terme en couverture d'investissements nets	-		-	NIH**
Matières premières				
Couvertures fermes et optionnelles	-		-	Négociation*
Taux				
Contrats de couverture de taux (CAP-swaps)	4,6		4,7	Négociation*
	6,4		3,3	

* *Trading*

** *Couverture d'investissement net (Net Investment Hedge)*

L'intégralité des instruments financiers sont classés selon une technique de valorisation hiérarchisée de niveau 2 (Note 1 (n)).

(2) Impact des instruments financiers

	Période de 6 mois close le 30 juin 2011			
	<i>(en millions d'euros)</i>			
	Effets sur le résultat financier	Effets sur les capitaux propres Juste		
		Valeur	Conversion	Autres
Créances clients et comptes rattachés	-			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-			
Emprunts	(41,5)		22,8	
Instruments dérivés	6,4			
	(35,1)		22,8	

Les obligations Yankee libellées en dollars sont qualifiées de couverture contre le risque de change dans le cadre de l'investissement net aux Etats-Unis (couverture NIH tel que précisé en Note 1 (n)).

(3) Bilan par catégorie des instruments financiers

30 juin 2011						31 décembre 2010
<i>(en millions d'euros)</i>						
Ventilation par catégorie d'instruments						
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Créances, dettes et emprunts au coût amorti	Instruments dérivés	Valeur au bilan
ACTIF						
Actifs courants						
Créances clients et comptes rattachés	575,0	575,0		575,0		496,4
Autres actifs financiers courants	4,7	4,7			4,7	0,6
Total Actifs courants	579,7	579,7		575,0	4,7	497,0
PASSIF						
Passifs courants						
Emprunts courants	216,8	216,8		216,8		216,8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	490,1	490,1		490,1		432,0
Autres passifs financiers courants	1,4	1,4			1,4	0,3
Total Passifs courants	708,3	708,3		706,9	1,4	649,1
Passifs non courants						
Emprunts non courants	1.664,7	1.716,2		1.664,7		1.213,0
Total Passifs non courants	1.664,7	1.716,2		1.664,7		1.213,0

b) Gestion des risques financiers

La politique de trésorerie du Groupe est basée sur des principes de gestion globale des risques financiers et prévoit des stratégies spécifiques pour des domaines tels que le risque de taux d'intérêt, le risque de taux de change, le risque de matières premières et l'investissement des excédents de trésorerie. Le Groupe ne détient aucun instrument dérivé de nature spéculative, en application de sa politique de ne pas s'engager dans des transactions à des fins de spéculation. En conséquence, toutes les transactions portant sur des instruments financiers dérivés sont exclusivement conclues pour les besoins de la gestion de couverture des risques de taux d'intérêt, de taux de change et de matières premières et sont à ce titre limitées en durée et en montant.

Cette politique est centralisée au niveau du Groupe. Sa mise en œuvre repose sur le service Financement et Trésorerie du Groupe. Celui-ci propose les actions les plus appropriées et les met en application après validation par la Direction Financière et la Direction Générale du Groupe. Un reporting détaillé permet en outre un suivi très complet et permanent des positions du Groupe et le pilotage de la gestion des risques financiers exposés dans cette note.

Les actifs et passifs financiers courants sont valorisés sur la base de données de marché observables et s'analysent comme suit :

	30 juin 2011	31 décembre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Autres actifs financiers courants :	4,7	0,6
Contrats de swaps	4,2	0,0
Instruments dérivés actifs	0,5	0,6
Autres passifs financiers courants :	1,4	0,3
Contrats de swaps	0,0	0,0
Instruments dérivés passifs	1,4	0,3

(1) Risque de taux

Dans le cadre de sa politique de gestion du risque de taux, visant principalement à gérer le risque de hausse des taux d'intérêt, le Groupe répartit sa dette entre montant à taux fixe et montant à taux variable.

Au 30 juin 2011, la dette financière brute (hors coûts d'émission de la dette) se répartit comme suit :

	30 juin 2011
	<i>(en millions d'euros)</i>
Taux fixes	746,5
Taux variables	1.140,4

Pour la partie à taux variables, le tableau ci-dessous présente la fréquence de révision des taux applicables aux actifs et passifs financiers du Groupe.

	Jour le jour à 1 an	1 an à 5 ans	Au delà
	<i>(en millions d'euros)</i>		
Endettement brut (hors coûts d'émission de la dette)	1.140,4	-	-
Trésorerie et valeurs mobilières de placement	(506,4)	-	-
Endettement net	634,0	-	-
Instruments de couverture	550,0	-	-
Position après instruments de couverture	84,0	-	-

Le risque de taux d'intérêt est essentiellement généré par des éléments d'actif et de passif portant intérêt à taux variable. La gestion de ce risque consiste essentiellement en un recours à des instruments de couverture.

Ainsi, sur la base de l'encours moyen de la dette en 2011 et des instruments de couverture détaillés ci-dessous, le Groupe estime qu'une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêts (en ce qui concerne son endettement à taux variable) ne devrait pas aboutir à une diminution du résultat avant impôts annuel supérieure à 6,0 millions d'euros (6,1 millions d'euros en 2010).

Caps

La dette à taux variable est couverte par des contrats de couverture de taux dont l'échéance n'excède pas trois ans. Ces contrats sont essentiellement des contrats de caps, la politique du Groupe consistant à plafonner la hausse des taux d'intérêt tout en gardant la possibilité de bénéficier d'évolutions de taux plus favorables.

Le portefeuille de contrats de caps sur la dette libellée en euros est le suivant :

30 juin			
2011			
<i>(en millions d'euros)</i>			
Période couverte	Montant couvert	Taux de référence	Taux moyen garanti, prime incluse
Juillet 2011 – Mars 2012	550,0	Euribor 3 mois	3,75%
Avril 2012 – Mars 2013	350,0	Euribor 3 mois	3,57%
Avril 2013 – Décembre 2013	400,0	Euribor 3 mois	4,72%

Ces contrats de caps ne remplissant pas les critères de couverture de la norme IAS 39, ils ont été comptabilisés à leur juste valeur au bilan pour un montant de 0,5 million d'euros (0,4 million d'euros au 31 décembre 2010) dans le poste 'Autres actifs financiers courants'. L'impact des variations de la juste valeur est enregistré au compte de résultat dans le poste 'Charges financières nettes' (Note 19 (b)), soit un gain de 0,1 million d'euros (perte de 1,0 million d'euros pour le premier semestre 2010).

Swaps de taux d'intérêt

Sur la base des contrats d'échange mis en place en avril 2011, à échéance le 21 mars 2015, le Groupe paie des intérêts trimestriels à un taux variable sur un principal déterminé et reçoit, en contrepartie, des intérêts annuels fixes sur le même principal.

Dans le cadre de ces contrats de swaps de taux d'intérêt, d'un montant nominal de 275,0 millions d'euros, le Groupe a versé des intérêts à taux variable pour un montant de 1,4 million d'euros, soit un taux moyen de 2,707% au 30 juin 2011.

Ces contrats de swaps sont comptabilisés à leur juste valeur au bilan :

- pour un montant de 4,2 millions d'euros relatif au principal, au poste 'Autres actifs financiers courants'. L'impact des variations de cette juste valeur est enregistré au compte de résultat dans le poste 'Charges financières nettes' (Note 19 (b)), soit un gain de 4,2 millions d'euros,

- pour un montant de 2,3 millions d'euros relatif aux intérêts courus en déduction du poste 'Autres passifs courants'. Le résultat de l'échange de taux d'intérêts est un gain d'un montant de 0,9 million d'euros enregistré au compte de résultat dans le poste 'Charges financières nettes' (Note 19 (b)).

De ce fait, la valeur globale de la juste valeur de ces contrats de swap s'élève à 6,5 millions d'euros au 30 juin 2011.

Dans le cadre de la gestion de son risque de taux, le Groupe pourra conclure d'autres contrats de swap de taux en fonction de l'évolution des conditions de marché.

(2) Risque de change

Le Groupe opère au niveau international et est, en conséquence, exposé à un risque de change découlant de l'utilisation de plusieurs devises étrangères.

Le tableau ci-dessous présente les actifs financiers (trésorerie et valeurs mobilières de placement) et passifs financiers (emprunts courants et non courants) par devises au 30 juin 2011 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Actif financier Trésorerie et Valeurs mobilières de placement	Passif financier (hors coûts d'émission de la dette)
Euro	327,9	1.265,4
Dollar américain	64,2	460,5
Autres devises	114,3	161,0
	506,4	1.886,9

Des couvertures naturelles sont recherchées en faisant correspondre la répartition de la dette nette par devise avec celle du résultat opérationnel par devise.

Si nécessaire, lorsque l'achat d'un actif est financé dans une devise différente de la devise fonctionnelle du pays, le Groupe peut procéder à des couvertures à terme pour se prémunir du risque de change. Au 30 juin 2011, les couvertures à terme mises en place concernent le réal brésilien et le dollar australien, elles sont comptabilisées à leur juste valeur au bilan pour un montant net de 1,4 million d'euros dans le poste 'Autres passifs financiers courants' (0,1 million d'euros au 31 décembre 2010).

Le tableau ci-dessous présente une répartition du chiffre d'affaires et des coûts opérationnels par devises au 30 juin 2011:

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Coûts opérationnels hors amortissements et frais liés aux acquisitions	
Euro	1.121,9	53,2%	847,0	50,9%
Dollar américain	284,2	13,5%	236,7	14,2%
Autres devises	701,7	33,3%	581,4	34,9%
	2.107,8	100%	1.665,1	100%

De la même manière, des couvertures naturelles sont recherchées en faisant correspondre les coûts et les produits opérationnels dans chacune des devises dans lesquelles le Groupe opère.

Pour les montants résiduels, le Groupe peut mettre en place des couvertures optionnelles pour limiter son risque contre la hausse ou la baisse des principales devises concernées, ces couvertures ayant une échéance inférieure à 18 mois. Le Groupe n'a pas conclu de tels contrats de couverture au cours du premier semestre 2011.

Le Groupe estime que, tous les autres paramètres demeurant inchangés, une augmentation de 10% du taux de change de l'euro par rapport à toutes les autres devises, appliquée aux chiffres du premier semestre 2011, entraînerait une diminution du chiffre d'affaires d'environ 89,6 millions d'euros et du résultat opérationnel d'environ 14,7 millions d'euros.

De façon équivalente, une telle augmentation appliquée aux chiffres du premier semestre 2010, aurait entraîné une diminution d'environ 77,7 millions d'euros du chiffre d'affaires ainsi qu'une diminution du résultat opérationnel d'environ 12,8 millions d'euros.

(3) Risque de matières premières

Le Groupe est exposé au risque de matières premières généré par des modifications des prix des matières premières.

Pour l'exercice 2010, les achats de matières premières représentaient environ 410,0 millions d'euros.

Une augmentation de 10% du prix de l'ensemble des matières premières que le Groupe utilise aurait entraîné une augmentation théorique de ces frais d'environ 41,0 millions d'euros sur une base annuelle. Le Groupe estime que, si les circonstances le permettent, il pourrait augmenter les prix de vente de ses produits à court terme afin de compenser globalement l'effet de telles augmentations.

En complément, le Groupe peut recourir à des couvertures optionnelles spécifiques de montants et de durées limités afin de couvrir une partie de son risque lié à une évolution défavorable des cours de certaines matières premières, notamment le cuivre.

Le Groupe n'a pas conclu de tels contrats de couverture au cours du premier semestre 2011.

(4) Risque de crédit

Pour le Groupe, le risque de crédit recouvre :

- le risque lié aux encours de créances avec ses clients,
- le risque de contrepartie avec les établissements financiers.

Comme indiqué à la Note 7, une part importante du chiffre d'affaires est réalisée auprès de deux grands distributeurs. Les autres ventes sont essentiellement réalisées auprès de distributeurs de matériel électrique, mais elles sont diversifiées par le nombre des clients et la dispersion géographique. Le Groupe effectue un suivi très actif de ses créances clients : des plafonds de crédit revus régulièrement sont fixés pour tous les clients, le recouvrement des créances fait l'objet d'un suivi rigoureux avec des relances systématiques en cas de dépassement d'échéances et avec une revue régulière de la situation avec la Direction Financière du Groupe. Lorsque la situation le justifie, le Groupe a la possibilité d'avoir recours soit à l'assurance crédit, soit au factoring.

Les instruments financiers susceptibles de se traduire par un risque de contrepartie sont principalement les disponibilités, les dépôts bancaires, les placements à court terme ainsi que les instruments de couverture mis en place par le Groupe. Ces actifs sont placés auprès d'établissements financiers de premier plan recommandés par le Groupe. Celui-ci suit en permanence le niveau de son exposition auprès de chaque établissement concerné.

(5) Risque de liquidité

Le Groupe considère que l'élément essentiel de la gestion du risque de liquidité concerne l'accès à des sources de financement diversifiées en origine et en maturité. Cet élément constitue la base de la politique de financement mise en œuvre par le Groupe.

Ainsi, la dette financière nette qui s'élève à 1.375,1 millions d'euros au 30 juin 2011, est totalement financée par des lignes de financement arrivant à échéance au plus tôt en 2013 (y compris les lignes de crédit non utilisées) et au plus tard en 2025.

Par ailleurs, au titre du contrat de Crédit 2006 défini à la Note 13 (a) et de l'emprunt bancaire défini à la Note 13 (c), le Groupe doit tester semestriellement le ratio suivant calculé sur une base consolidée: ratio dette financière nette/Ebitda Récurrent inférieur ou égal à 3,50 (dette financière nette et Ebitda Récurrent tels qu'ajustés conformément aux contrats passés avec les établissements financiers concernés). Ce ratio est néanmoins suivi mensuellement et s'établit à 1,34 au 30 juin 2011.

Enfin, la notation sollicitée par Legrand de la dette du Groupe est la suivante au 30 juin 2011 :

Agence de notation	Dette à long terme	Perspective
S&P	BBB+	Positive

23) Informations relatives aux parties liées

a) Avantages court terme

	30 juin 2011	30 juin 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Avances et crédits alloués aux dirigeants sociaux	0,0	0,0
Montant total des rémunérations versées *	2,2	1,7

* Rémunérations versées au cours de l'année de référence aux membres de la Direction générale ainsi qu'aux administrateurs qui assument des responsabilités opérationnelles au sein du Groupe.

La rémunération versée comprend l'ensemble de la rémunération variable au titre des réalisations de l'exercice précédent et versée en début d'année.

b) Rémunération et avantages dus à raison de la cessation des fonctions de mandataire social du Groupe

Dirigeant mandataire social	Contrat de travail		Régime de retraite supplémentaire ⁽¹⁾		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions ⁽³⁾		Indemnités relatives à une clause de non-concurrence ⁽²⁾	
	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non
	Gilles Schnepf Président Directeur général Début de mandat : 22/05/2008 Fin de mandat : 31/12/2013		x	x			x	x

Le mandat social de Mr Olivier Bazil s'est terminé à l'issue de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le 26 mai 2011. Mr Olivier Bazil a fait jouer ses droits à retraite à compter du 31 Mai 2011 en tant que salarié. Il conserve par ailleurs son mandat d'administrateur, et est membre du comité stratégique.

Le Conseil d'Administration a décidé de ne pas faire jouer la clause standard de non-concurrence et il n'a donc perçu aucune rémunération à ce titre.

Mr Olivier Bazil a bénéficié d'une indemnité de retraite calculée en accord avec la Convention Collective de la Métallurgie et les accords d'entreprise en vigueur dans le Groupe qui prévoient le versement au bénéfice de tout salarié du Groupe partant à la retraite d'une indemnité de départ proportionnelle au temps de présence de ce salarié dans le Groupe. Ces dispositions légales se sont appliquées à Monsieur Olivier Bazil à la date de son départ à la retraite.

Enfin Monsieur Olivier Bazil a bénéficié de la retraite complémentaire décrite ci-dessous.

⁽¹⁾ En 2001, le Groupe Legrand a conclu avec une société d'assurance un accord en vue de la fourniture de prestations de pension, retraite ou autres prestations similaires aux membres du Comité de Direction du Groupe bénéficiant du régime de retraite des salariés français. Au 30 juin 2011, les obligations du Groupe au titre de cet accord s'élevaient à environ 11,8 millions d'euros, dont environ 1,1 millions d'euros étaient financés, le solde de 10,7 millions d'euros faisant l'objet d'une provision dans les comptes. En complément une provision de 2,7 millions d'euros figure dans les comptes correspondant à la contribution additionnelle de 30% sur le capital constitutif de la rente dépassant 8 fois le plafond de la sécurité sociale. Le Comité de Direction se compose de sept personnes, dont un mandataire social.

Cette retraite complémentaire est calculée de manière à permettre aux bénéficiaires de recevoir une pension de retraite, entendue comme la somme de cette retraite complémentaire et de toutes autres sommes perçues au titre de la retraite, d'un montant égal à 50% de la moyenne des deux rémunérations annuelles les plus élevées perçues par l'intéressé au cours des trois dernières années pendant lesquelles il a travaillé au sein du Groupe. Afin de bénéficier de cette retraite complémentaire, l'intéressé doit avoir atteint l'âge de la retraite légale et avoir été employé par le Groupe pendant au moins dix ans. En cas de décès du bénéficiaire, le Groupe paiera au conjoint survivant 60% de cette retraite complémentaire.

Les droits potentiels du dirigeant mandataire social au moment de son départ représenteraient environ 1% de la rémunération (fixe et variable) par année de présence au sein du Groupe.

⁽²⁾ Monsieur Gilles Schnepf, au titre de son mandat social, est soumis à une obligation de non-concurrence d'une durée de deux ans à la seule initiative du Groupe. En contrepartie de cette obligation, si le Groupe décidait de la mettre en œuvre, Monsieur Gilles Schnepf percevrait une indemnité mensuelle égale à 50% de la moyenne mensuelle de sa rémunération fixe et variable perçue au cours des douze derniers mois de présence dans le Groupe.

c) Indemnités de fin de contrat de travail

A l'exception des éléments dus lors du départ en retraite et de l'engagement de non-concurrence mentionnés ci-dessus, le mandataire ne bénéficie d'aucun engagement correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de sa fonction, ou postérieurement à celle-ci.

d) Paiements en actions

Dans le cadre des plans d'actions gratuites 2011, les mandataires sociaux ont bénéficié d'une attribution de 127.888 actions gratuites.

Dans le cadre des plans d'actions gratuites et d'options de souscription ou d'achat d'actions 2010, les mandataires sociaux ont bénéficié d'une attribution de 62.163 actions gratuites et de 217.646 options.

24) Informations par segments géographiques (Note 1 (s))

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 30 juin 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 total	1.284,8	484,9	526,8	305,3	593,7		3.195,5
Dont intra-groupe	(701,6)	(116,7)	(145,1)	(21,1)	(103,2)		(1.087,7)
Chiffre d'affaires à tiers	583,2	368,2	381,7	284,2	490,5		2.107,8
Coût des ventes	(200,2)	(147,9)	(226,2)	(137,3)	(269,4)		(981,0)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(233,7)	(98,3)	(99,5)	(103,5)	(135,2)		(670,2)
Autres produits (charges) opérationnels	(13,5)	2,3	(16,9)	2,3	(5,3)		(31,1)
Résultat opérationnel	135,8	124,3	39,1	45,7	80,6		425,5
- dont amortissements et frais liés aux acquisitions*	(5,2)	(1,6)	(1,4)	(5,7)	(3,3)		(17,2)
- dont dépréciation du goodwill							0,0
Résultat opérationnel ajusté	141,0	125,9	40,5	51,4	83,9		442,7
- dont amortissement des immobilisations corporelles	(18,7)	(12,0)	(7,4)	(4,3)	(12,2)		(54,6)
- dont amortissement des immobilisations incorporelles	(1,7)	(1,7)	(0,4)	(0,5)	(0,6)		(4,9)
- dont amortissement des frais de développement	(8,5)	(3,0)	(0,1)	(0,6)	0,0		(12,2)
- dont charges liées aux restructurations	(3,8)	(0,2)	(8,6)	0,0	(0,6)		(13,2)
Gains (pertes) de change						10,7	10,7
Produits (charges) financiers						(34,4)	(34,4)
Impôt sur les bénéfices						(135,0)	(135,0)
Minoritaires et équivalences						0,4	0,4
Flux de trésorerie issus des opérations courantes						239,3	239,3
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières						6,1	6,1
Investissements	(10,4)	(12,8)	(4,9)	(2,3)	(15,0)		(45,4)
Frais de développement capitalisés	(10,0)	(3,9)	0,0	(0,9)	(0,7)		(15,5)
Cash flow libre**						184,5	184,5
Actif total						6.542,4	6.542,4
Passif sectoriel	368,4	220,4	126,2	87,0	218,7		1.020,7

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

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

Période close le 30 juin 2010	Segments géographiques				Reste du monde	Eléments analysés globalement	Total
	France	Europe Italie	Autres	USA / Canada			
<i>(en millions d'euros)</i>							
Chiffre d'affaires total	1.169,5	434,3	461,9	311,0	511,4		2.888,1
Dont intra-groupe	(633,1)	(102,2)	(121,8)	(29,1)	(91,8)		(978,0)
Chiffre d'affaires à tiers	536,4	332,1	340,1	281,9	419,6		1.910,1
Coût des ventes (a)	(175,5)	(128,0)	(200,4)	(139,3)	(221,4)		(864,6)
Frais administratifs, commerciaux, R&D (a)	(216,2)	(91,9)	(90,4)	(104,4)	(111,3)		(614,2)
Autres produits (charges) opérationnels (a)	(17,8)	(3,0)	(6,4)	(3,0)	(14,3)		(44,5)
Résultat opérationnel	126,9	109,2	42,9	35,2	72,6		386,8
- dont amortissements et frais liés aux acquisitions (b)	(6,7)	(2,4)	(1,5)	(5,2)	(3,8)		(19,6)
- dont dépréciation du goodwill							0,0
Résultat opérationnel ajusté	133,6	111,6	44,4	40,4	76,4		406,4
- dont amortissement des immobilisations corporelles	(19,3)	(12,4)	(7,3)	(5,8)	(10,0)		(54,8)
- dont amortissement des immobilisations incorporelles	(1,2)	(2,7)	(0,4)	(0,7)	(0,4)		(5,4)
- dont amortissement des frais de développement	(8,8)	(2,2)	0,0	(0,6)	(0,1)		(11,7)
- dont charges liées aux restructurations	(5,3)	(1,2)	(13,1)	(0,3)	(1,3)		(21,2)
Gains (pertes) de change						(52,5)	(52,5)
Produits (charges) financiers						(32,9)	(32,9)
Impôt sur les bénéfices						(108,4)	(108,4)
Minoritaires et équivalences						0,4	0,4
Flux de trésorerie issus des opérations courantes						323,0	323,0
Produit résultant de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières						4,0	4,0
Investissements	(8,4)	(7,9)	(3,0)	(2,3)	(7,2)		(28,8)
Frais de développement capitalisés	(9,6)	(3,5)	0,0	(1,2)	(0,2)		(14,5)
Cash flow libre*						283,7	283,7
Actif total						5.936,1	5.936,1
Passif sectoriel	372,8	210,1	106,0	109,8	197,0		995,7

* 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.

(a) Données retraitées des éléments détaillés en Note 1 (a).

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

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

Période close le 30 juin 2010	Segments géographiques				Reste du monde	Eléments analysés globalement	Total
	France	Europe Italie	Autres	USA / Canada			
<i>(en millions d'euros)</i>							
Coût des ventes	(6,3)			(0,4)	(0,6)		(7,3)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(7,2)			(1,2)	(0,7)		(9,1)
Autres produits (charges) opérationnels	13,5			1,6	1,3		16,4
Résultat opérationnel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
- dont amortissements et frais liés aux acquisitions	(0,9)		(0,7)	(1,4)	(3,4)		(6,4)
Résultat opérationnel ajusté	0,9	0,0	0,7	1,4	3,4		6,4
- dont amortissement des immobilisations incorporelles			0,7	1,1	3,4		5,2

25) Informations trimestrielles – non auditées

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

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

	2ème trimestre 2011	2ème trimestre 2010
	<i>(en millions d'euros)</i>	
France	299,0	282,7
Italie	180,6	163,4
Reste de l'Europe	194,6	174,0
USA / Canada	144,9	153,5
Reste du monde	252,3	224,8
Total	1.071,4	998,4

b) Comptes de résultat trimestriels – non audités

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

* Données 2010 retraitées des éléments détaillés en Note 1 (a).

	2ème trimestre 2011	2ème trimestre 2010*
	<i>(en millions d'euros)</i>	
Chiffre d'affaires	1.071,4	998,4
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(506,3)	(450,1)
Frais administratifs et commerciaux	(283,8)	(267,6)
Frais de recherche et développement	(48,6)	(48,7)
Autres produits (charges) opérationnels	(17,0)	(25,7)
Résultat opérationnel	215,7	206,3
Charges financières	(25,2)	(20,9)
Produits financiers	8,7	3,5
Gains (pertes) de change	4,7	(27,1)
Charges financières nettes	(11,8)	(44,5)
Résultat avant impôts	203,9	161,8
Impôts sur les résultats	(64,8)	(59,7)
Résultat net de l'exercice	139,1	102,1
Résultat net revenant à :		
-Legrand	138,9	102,3
-Intérêts minoritaires	0,2	(0,2)

* Données 2010 retraitées des éléments détaillés en Note 1 (a).

26) Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture du 30 juin 2011.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011

Aux actionnaires

LEGRAND

Société anonyme

128, avenue du Maréchal de Lattre de Tassigny

87000 Limoges

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Legrand, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre, ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

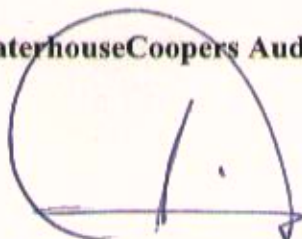
2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Neuilly-sur-Seine, le 27 juillet 2011

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large circle with a vertical line through it and a horizontal line at the bottom.

Gérard Morin

Deloitte & Associés

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'D' followed by a horizontal line.

Dominique Descours