

LEGRAND *
COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES NON AUDITES
31 mars 2006

Sommaire

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

Compte de résultat consolidé

Legrand		
	Période de 3 mois close le 31 mars 2006	Période de 3 mois close le 31 mars 2005
	en millions d'euros	
Chiffre d'affaires net	940.6	765.6
Charges opérationnelles		
Coût des ventes	(465.4)	(379.5)
Frais administratifs et commerciaux	(246.5)	(200.1)
Frais de recherche et développement	(60.5)	(58.8)
Autres produits (Charges) opérationnels	(26.5)	(21.2)
Résultat opérationnel	141.7	106.0
Charges financières	(53.0)	(53.6)
Produits financiers	6.4	6.5
Gains (Pertes) de change	5.8	(11.9)
Perte sur extinction de dette (note 4)	(109.0)	0.0
Coûts financiers	(149.8)	(59.0)
Quote-part du résultat des entreprises associées	0.5	0.0
Résultat avant impôts	(7.6)	47.0
Impôts sur les résultats	(27.0)	(20.5)
Résultat net de l'exercice	(34.6)	26.5
Résultat net revenant à :		
-Legrand	(35.3)	26.1
-Intérêts minoritaires	0.7	0.4
Résultat par action (euros)	(0.186)	0.034
Résultat dilué par action (euros)	(0.183)	0.034

Bilan consolidé

Legrand		
	31 mars 2006	31 déc. 2005
	en millions d'euros	
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	154.2	133.2
Valeurs mobilières de placement	0.4	0.6
Créances impôt courant ou exigible	8.1	6.1
Créances clients et comptes rattachés	667.3	563.2
Autres créances	155.4	127.5
Stocks et en-cours (note 3)	512.3	474.5
Autres actifs financiers	28.7	33.4
Total Actifs courants	1,526.4	1,338.5
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	3,596.2	3,641.3
Immobilisations corporelles	835.2	833.6
Participations dans les entreprises associées	9.9	9.5
Autres titres immobilisés	9.1	4.1
Impôts différés	77.3	61.5
Autres actifs non courants	5.0	4.6
Total Actifs non courants	4,532.7	4,554.6
Total Actif		
	6,059.1	5,893.1

Legrand		
	31 mars 2006	31 déc. 2005
	en millions d'euros	
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts courants (note 5)	260.9	319.3
Dettes d'impôt courant ou exigible	47.3	22.3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	405.5	377.0
Provisions et autres dettes courantes	396.2	406.9
Passifs financiers	54.8	59.9
Total Passifs courants	1,164.7	1,185.4
Passifs non courants		
Impôts différés	732.6	720.3
Provisions et autres passifs non courants	274.0	273.7
Emprunts non courants (note 4)	2,198.7	1,803.3
Titres subordonnés à durée indéterminée	19.0	28.5
Emprunt entre parties liées (note 4)	1,171.6	1,334.8
Total Passifs non courants	4,395.9	4,160.6
Capitaux propres		
Capital social	759.4	759.4
Réserves	(192.4)	(157.1)
Réserves de conversion	(78.3)	(64.3)
Capitaux propres revenant à Legrand	488.7	538.0
Intérêts minoritaires	9.8	9.1
Total capitaux propres	498.5	547.1
Total Passif	6,059.1	5,893.1

Tableau de flux de trésorerie consolidés

Legrand		
	Période de 3 mois close le 31 mars 2006	Période de 3 mois close le 31 mars 2005
	en millions d'euros	
Résultat net de l'exercice	(34.6)	26.5
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraînés de flux de trésorerie :		
- Amortissement des immobilisations corporelles	35.4	34.8
- Amortissement des immobilisations incorporelles	23.6	27.2
- Amortissement des frais de développement	0.8	0.0
- Perte sur extinction de dette	109.0	0.0
- Variation des impôts différés non courants	(0.8)	(4.5)
- Variation des autres actifs et passifs non courants	4.5	6.8
- Quote-part du résultat des entreprises associées	(0.5)	0.0
- Perte (gain) de change	25.1	12.1
- Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	13.5	12.8
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	2.5	0.8
Variation des autres actifs et passifs opérationnels :		
- Stocks et en-cours	(19.9)	(26.7)
- Créances clients et comptes rattachés	(80.2)	(93.5)
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13.4	12.8
- Autres actifs et passifs opérationnels	(40.8)	(8.6)
Flux de trésorerie issus des opérations courantes	51.0	0.5
Trésorerie nette provenant de cessions d'actifs	2.5	0.8
Investissements	(32.4)	(20.8)
Frais de développement capitalisés	(6.4)	(5.4)
Trésorerie provenant de cessions de valeurs mobilières de placement	(0.3)	11.6
Acquisition de valeurs mobilières de placement	0.1	0.0
Investissements en participations consolidées	(6.5)	0.0
Investissements en participations non consolidées	(6.5)	(68.2)
Flux de trésorerie générés par les investissements	(49.5)	(82.0)
- Augmentation de capital	0.0	0.0
- Dividendes payés par des filiales de Legrand SA	0.0	0.0
Autres financements :		
- Amortissement des TSDI	(9.5)	(9.5)
- Nouveaux emprunts & utilisation de lignes de crédit	1,723.9	199.6
- Remboursement d'emprunts	(1,553.0)	(135.2)
- Perte sur extinction de dette	(109.0)	0.0
- Augmentation (diminution) des concours bancaires courants	(30.5)	29.4
Flux de trésorerie issus des opérations financières	21.9	84.3
Effet net des conversions sur la trésorerie	(2.4)	4.1
Variation nette de la trésorerie	21.0	6.9
Trésorerie en début d'exercice	133.2	68.3
Trésorerie à la clôture de l'exercice	154.2	75.2
Détail de certains éléments issus des opérations courantes		
- intérêts payés au cours de l'exercice	62.7	49.4
- impôts sur les bénéfices payés au cours de l'exercice	4.8	0.8

NOTES ANNEXES

1) Bases de présentation et principes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires non audités du Groupe ont été établis pour trois mois clos au 31 mars 2006, conformément aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne, et aux interprétations de l'IFRIC applicables au 31 décembre 2005. Le Groupe n'appliquant pas les dispositions proposées par l'Union Européenne dans le cadre du carve out de l'IAS 39, ces comptes consolidés résumés non audités sont également préparés en conformité avec les normes IFRS telles qu'é émises par l'IASB. Les chiffres comparatifs pour les trois mois clos au 31 mars 2005, ont été retraités en fonction des normes IFRS appliquées au 31 décembre 2005.

Ces comptes consolidés résumés non audités doivent être lus en référence avec les comptes annuels au 31 décembre 2005 tels qu'établis dans le document de base enregistré par l'AMF le 21 février 2006. Ils ont été établis selon les principes de la norme IAS 34 *Information Financière Intermédiaire*.

2) Mouvements de périmètre de consolidation

Les principales évolutions du périmètre entre le premier trimestre 2005 et le premier trimestre 2006, concernent l'intégration de OnQ, Van Geel, Zucchini, ainsi que celle du groupe ICM, de TCL International Electrical et TCL Building Technology.

3) Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours s'analysent comme suit :

	31 mars 2006	31 déc. 2005
	en millions d'euros	
Matières premières, fournitures et emballages	174.6	171.7
Produits semi-finis	99.3	93.4
Produits finis	307.4	276.7
	581.3	541.8
Provisions pour dépréciation	(69.0)	(67.3)
	512.3	474.5

4) Emprunts non courants et emprunt entre parties liées

a) Emprunts non courants

Les emprunts non courants s'analysent comme suit :

	31 mars 2006	31 déc. 2005
	en millions d'euros	
Prêt syndiqué	1,723.4	731.7
Obligations à haut rendement	0.0	574.3
Obligations Yankee	320.9	329.6
Autres emprunts	160.1	178.2
	2,204.4	1,813.8
Coûts d'émission de la dette	(5.7)	(10.5)
	2,198.7	1,803.3

La Société a conclu le 10 janvier 2006 avec cinq arrangeurs mandatés une nouvelle convention de crédit d'un montant de 2,2 milliards d'euros (le «Contrat de Crédit 2006 ») afin de refinancer en totalité le Contrat de Crédit 2004 à concurrence de 1,4 milliards d'euros, le montant nominal total des obligations seniors à haut rendement (High Yield) à concurrence d'environ 574 millions d'euros auxquels s'ajoutent les intérêts courus et le coût de leur remboursement anticipé, d'un montant de 98,5 millions d'euros présenté sur la ligne « Perte sur extinction de dette » du compte de résultat, ainsi que le remboursement partiel pour un montant de 178 millions d'euros de la partie du prêt d'actionnaires représenté par des obligations subordonnées correspondant au crédit vendeur consenti par Schneider lors de l'acquisition de Legrand France et rendu exigible par le remboursement des obligations à haut rendement (High Yield).

Le Contrat de Crédit 2006 se décompose en une tranche A d'un montant de 700 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, une tranche B d'un montant de 1,2 milliards d'euros constituant une facilité multidevises renouvelable par tirages successifs et une tranche C d'un montant de 300 millions d'euros constituant une facilité multidevises à court terme. Les tranches A et B ont une échéance de cinq ans (chacune avec une option de renouvellement de deux fois un an) et la tranche C a une échéance de 364 jours (avec une option de renouvellement pour une période de 364 jours).

b) Emprunt entre parties liées

Le 15 février 2006, une partie de l'emprunt a été remboursée par anticipation à hauteur de 178 millions d'euros.

Le solde au 31 mars 2006 de 1171.6 millions d'euros a été remboursé à hauteur de 502.8 millions d'euros, en utilisant pour partie la trésorerie reçue à l'occasion de l'introduction en bourse, et converti en capital et prime d'émission pour un montant de 668.8 millions d'euros en date du 11 avril 2006.

5) Emprunts courants

	31 mars 2006	31 déc. 2005
	en millions d'euros	
Fraction à court terme des emprunts non courants	5.8	160.8
Découverts bancaires	157.3	70.0
Autres concours bancaires	97.8	88.5
	260.9	319.3

6) Capital social

Le détail ci-dessous donne l'évolution du capital social au 31 mars 2006 :

	Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital en euros	Prime d'émission en euros
Au 31/12/2005	759,350,900	1	759,350,900	
24/02/2006 Regroupement, augmentation de la valeur nominale et diminution du nombre d'actions	189,837,725	4	759,350,900	
Au 31/03/2006	189,837,725	4	759,350,900	

7) Plans d'options

La Société est dotée d'un plan d'options sur actions dans le cadre duquel des options peuvent être octroyées en vue d'acquérir un nombre déterminé d'actions ordinaires de la Société à un prix d'exercice fixé à l'origine à 1.00 euro par action pour les options attribuées au cours des exercices 2003 et 2004 et à 1.40 euro par action pour les options attribuées en 2005. Lors de l'Assemblée Générale du 24 février 2006, les actionnaires ont décidé le regroupement des actions à raison de 1 action nouvelle pour 4 actions anciennes et de porter le nominal de 1 à 4 euros par action. En conséquence, le prix de levée des options a été porté à 4 euros pour les options attribuées au cours des exercices 2003 et 2004 et à 5.60 euros pour les options attribuées en 2005. Les options non octroyées à la date de la cotation de Legrand, soit 423 263 options, ne seront plus attribuées. Du fait de l'entrée en Bourse, l'ensemble des options attribuées pourront être exercées au cours des prochaines années en fonction des dates de levées prévues dans le plan.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 2 et a de ce fait comptabilisé une charge de 1 million d'euros au 31 mars 2006, 1 million d'euros au 31 décembre 2005 et 2.5 millions d'euros au 31 décembre 2004.

Les activités relatives aux plans d'options sur actions de la Société sont résumées dans le tableau suivant :

Plan de souscription	
Solde au 31 décembre 2002	0
Options attribuées	9,555,516
Options exercées	0
Options annulées	-597,000
Solde au 31 décembre 2003	8,958,516
Options attribuées	2,298,200
Options exercées	0
Options annulées	-602,200
Solde au 31 décembre 2004	10,654,516
Options attribuées	810,000
Options exercées	0
Options annulées	-733,200
Solde au 31 décembre 2005	10,731,316
Options attribuées	0
Options exercées	0
Options annulées	-77,200
Solde au 24 février 2006	10,654,116
Annulation d'options suite au regroupement des actions décidé par AG du 24/02/2006	-7,990,587
Solde au 31 mars 2006	2,663,529

Aucune des options attribuées n'est exerçable au 31 mars 2006.

8) Informations par segments géographiques

L'activité du Groupe est exclusivement dédiée à la fabrication et à la commercialisation de produits et systèmes destinés à des installations électriques et à des réseaux d'informations. Les chiffres suivants correspondent au système de reporting du Groupe.

Exercice clos le 31 mars 2006	Zones d'implantation des sociétés du Groupe					Eléments analysés globalement	Total
	Europe			États-Unis	Autres pays		
	France	Italie	Autres				
en millions d'euros							
Chiffre d'affaires total	633.6	256.0	233.3	174.9	137.7		1,435.5
Dont intra-groupe	(350.0)	(53.1)	(52.8)	(11.3)	(27.7)		(494.9)
Chiffre d'affaires à tiers	283.6	202.9	180.5	163.6	110.0		940.6
Coût des ventes	(105.7)	(92.1)	(113.8)	(93.9)	(59.9)		(465.4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(116.2)	(55.1)	(51.0)	(55.9)	(28.8)		(307.0)
Autres produits (charges) opérationnels	(15.3)	(3.5)	(2.3)	(2.3)	(3.1)		(26.5)
Résultat opérationnel	46.4	52.2	13.4	11.5	18.2		141.7
- dont amortissements corporels	(14.5)	(7.2)	(5.2)	(4.4)	(3.8)		(35.1)
- dont amortissements incorporels	(0.7)	(0.9)	(0.2)	(0.2)	(0.1)		(2.1)
- dont amortissement des frais de développement	(0.3)	(0.5)	0.0	0.0	0.0		(0.8)
- dont amortissements liés à l'Acquisition de Legrand SA	(11.4)	(5.5)	(1.6)	(2.5)	(0.8)		(21.8)
- dont charges liées aux restructurations	(0.4)	(0.4)	(2.9)	(1.5)	(0.1)		(5.3)
Gains (pertes) de change						5.8	5.8
Produits (charges) financiers						(46.6)	(46.6)
Impôt sur les bénéfices						(27.0)	(27.0)
Minoritaires et équivalences						(0.2)	(0.2)
Investissements	13.5	6.4	3.9	5.2	3.4		32.4
Frais de développement capitalisés	4.9	1.5	0.0	0.0	0.0		6.4
Actif total	4,100.4	59.9	1,741.6	(205.6)	362.8		6,059.1
Passif sectoriel	324.8	193.0	109.5	78.1	96.3		801.7

Exercice clos le 31 mars 2005	Zones d'implantation des sociétés du Groupe					Eléments analysés globalement	Total
	Europe			États-Unis	Autres pays		
	France	Italie	Autres				
en millions d'euros							
Chiffre d'affaires total	569.2	213.1	181.4	133.7	93.4		1,190.8
Dont intra-groupe	(317.4)	(45.4)	(40.8)	(3.2)	(18.4)		(425.2)
Chiffre d'affaires à tiers	251.8	167.7	140.6	130.5	75.0		765.6
Coût des ventes	(97.9)	(72.4)	(91.1)	(77.7)	(40.4)		(379.5)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(105.3)	(50.4)	(39.6)	(43.4)	(20.2)		(258.9)
Autres produits (charges) opérationnels	(15.5)	(0.5)	2.1	(3.8)	(3.5)		(21.2)
Résultat opérationnel	33.1	44.4	12.0	5.6	10.9		106.0
- dont amortissements corporels	(14.8)	(7.1)	(4.9)	(4.8)	(2.8)		(34.4)
- dont amortissements incorporels	(0.5)	(0.9)	(0.1)	(0.3)	(0.1)		(1.9)
- dont amortissement des frais de développement	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0
- dont amortissements liés à l'Acquisition de Legrand SA	(13.5)	(6.5)	(2.0)	(2.7)	(1.0)		(25.7)
- dont charges liées aux restructurations	(5.3)	(0.1)	(0.1)	(3.3)	(0.4)		(9.2)
Gains (pertes) de change						(11.9)	(11.9)
Produits (charges) financiers						(47.1)	(47.1)
Impôt sur les bénéfices						(20.5)	(20.5)
Minoritaires et équivalences						(0.4)	(0.4)
Investissements	6.5	5.6	3.0	3.4	2.3		20.8
Frais de développement capitalisés	3.8	1.6	0.0	0.0	0.0		5.4
Actif total	3,946.3	1,386.1	144.8	(203.3)	268.8		5,542.7
Passif sectoriel	295.3	150.4	91.4	65.3	59.4		661.8

9) Événements postérieurs à la clôture

a) Le 7 avril 2006, le Groupe Legrand a été introduit en bourse sur le marché Eurolist d'Euronext Paris. Le prix de l'offre à prix ouvert et du placement global a été fixé à 19.75 euros par action. Les conséquences de cette introduction en terme de capitaux propres sont détaillées ci-dessous :

		Nombre d'actions	Nominal	Valeur du capital en euros	Prime d'émission en euros
Au 31/03/2006		189,837,725	4	759,350,900	
11/04/2006	Augmentation capital par appel public à l'épargne	43,689,298	4	174,757,192	688,106,444
11/04/2006	Augmentation capital réservée à GP financière New Sub 1 SCS	33,862,914	4	135,451,656	533,340,895
02/05/2006	Augmentation capital réservée aux salariés	2,303,439	4	9,213,756	27,180,580
Au 02/05/2006		269,693,376	4	1,078,773,504	1,248,627,919

L'augmentation de capital réservée aux salariés représente un apport en numéraire de 36.4 millions d'euros après décote de 20%. Le montant de la décote, soit 9.1 millions d'euros, sera comptabilisé en charges, au titre de l'année 2006.

b) Le 13 avril 2006, le groupe Legrand a annoncé le rachat de Cemar, leader des coffrets de distribution et des enveloppes industrielles au Brésil.

Basé à Caxias, dans le sud du Brésil, avec un effectif d'environ 400 personnes, Cemar a réalisé en 2005 un chiffre d'affaires d'environ 28 millions d'euros, en hausse de 19% par rapport à 2004 à taux de change constant.