

Robustes performances au premier semestre 2016

Croissance organique soutenue : +1,9%

Progression du résultat opérationnel ajusté : +3,1%

Multiplés initiatives de croissance

Poursuite du développement dans les offres connectées

7 acquisitions réalisées au premier semestre 2016

Objectifs 2016 pleinement confirmés

Gilles Schnepf, Président Directeur Général de Legrand a déclaré :

«Robustes performances au premier semestre 2016

La **croissance organique des ventes** du Groupe s'élève à +1,9% au premier semestre 2016 du fait d'une solide performance aux Etats-Unis (+5,5%), d'une progression dans les pays matures d'Europe (+1,6%), et enfin d'une stabilité dans les nouvelles économies où les situations sont contrastées suivant les pays.

Le **résultat opérationnel ajusté** progresse de +3,1% et la marge opérationnelle ajustée avant acquisitions (à périmètre 2015) ressort à 20,3% du chiffre d'affaires contre 19,8% au premier semestre 2015. Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée s'établit à 20,1% au premier semestre 2016.

Le **résultat net part du Groupe** est stable à 283 M€, soit 11,6% du chiffre d'affaires.

La **génération de cash flow libre** est quant à elle solide – le cash flow libre normalisé s'élevant à 13,0% du chiffre d'affaires – et permet au Groupe de continuer à autofinancer son développement dans la durée.

Ces robustes performances illustrent à nouveau la capacité du Groupe à créer de la valeur.

Multiplés initiatives de croissance

Legrand poursuit son développement dans les offres connectées. La dynamique amorcée lors du lancement du programme Eliot et confirmée en 2015 (les ventes de produits connectés avaient alors progressé au total de 34% sur l'année), se poursuit avec succès. Comme présenté lors de la journée investisseurs du 30 juin dernier, de nombreuses offres connectées ont ainsi été lancées depuis le début de l'année comme le portier Class 300X ou encore l'offre d'interface utilisateur MyHome Play. Plus généralement, le Groupe est en avance sur le plan de marche du programme Eliot.

Par ailleurs, Legrand est, comme annoncé, actif sur de nombreux dossiers d'acquisitions ciblés et très complémentaires de ses activités et a déjà réalisé, depuis le début de l'année, 7 opérations totalisant un chiffre d'affaires annuel acquis de près de 160 M€. En 2016 dans son ensemble, **la croissance externe** devrait contribuer à hauteur de plus de +4% à la croissance du chiffre d'affaires du Groupe. Legrand continue ainsi de renforcer et développer ses positions de marché.»

Objectifs 2016 pleinement confirmés

Legrand confirme pleinement ses objectifs 2016¹ :

- d'une évolution organique de ses ventes comprise entre -2% et +2% et
- d'une marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions (à périmètre 2015) comprise entre 18,5% et 19,5% du chiffre d'affaires.

Legrand poursuivra par ailleurs sa stratégie d'acquisitions, créatrice de valeur.

¹ Le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse des résultats annuels 2015 du 11 février 2016 pour la formulation complète des objectifs 2016.

Chiffres clés

| Données consolidées (en millions €) ⁽¹⁾ | 1 ^{er} semestre 2015 | 1 ^{er} semestre 2016 |
|---|-------------------------------|---|
| Chiffre d'affaires | 2 411,7 | 2 448,4 |
| Résultat opérationnel ajusté | 478,1 | 492,7 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 19,8% | 20,1% |
| | | 20,3% avant acquisitions ⁽²⁾ |
| Résultat opérationnel | 456,6 | 470,8 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 18,9% | 19,2% |
| Résultat net part du Groupe | 283,4 | 283,5 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 11,8% | 11,6% |
| Cash flow libre normalisé | 326,7 | 317,6 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 13,5% | 13,0% |
| Cash flow libre | 242,2 | 191,2 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 10,0% | 7,8% |
| Dette financière nette au 30 juin | 1 001,2 | 1 374,8 |

(1) Voir les annexes du présent communiqué pour le glossaire et les tableaux de réconciliation des indicateurs présentés.

(2) A périmètre 2015.

Performances financières au 30 juin 2016

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires au premier semestre 2016 s'établit à 2 448,4 M€, en hausse totale de +1,5% par rapport au premier semestre 2015.

L'évolution organique des ventes du Groupe ressort à +1,9%, reflétant une progression des ventes de +2,9% dans les pays matures dans leur ensemble et une activité globalement stable (+0,1%) dans les nouvelles économies. La performance du Groupe bénéficie au premier semestre d'un effet favorable de calendrier estimé à environ 1 jour qui devrait s'inverser au second semestre.

L'effet lié à l'accroissement de périmètre dû aux acquisitions s'élève à +3,0%.

Hors effet de change, le chiffre d'affaires progresse ainsi de +5% au premier semestre 2016.

L'impact de l'effet de change ressort quant à lui à -3,3% au cours du premier semestre. Sur la base des taux de change moyens de juin 2016 appliqués au reste de l'année, l'effet de change s'établirait pour l'année pleine à près de -3%.

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

| | 1 ^{er} sem. 2016 / 1 ^{er} sem. 2015 | 2 ^{eme} trim. 2016 / 2 ^{eme} trim. 2015 |
|------------------------------|---|---|
| France | -2,7% | -1,5% |
| Italie | +4,3% | +3,9% |
| Reste de l'Europe | +6,0% | +6,6% |
| Amérique du Nord et Centrale | +5,7% | +4,1% |
| Reste du Monde | -2,0% | -1,5% |
| Total | +1,9% | +1,9% |

Les évolutions des ventes à structure et taux de change constants s'analysent par zone géographique comme suit :

- **France** (18,7% du chiffre d'affaires du Groupe) : l'évolution organique du chiffre d'affaires au premier semestre 2016 s'établit à -2,7%, dont -1,5% au deuxième trimestre qui a bénéficié d'un effet de calendrier favorable. Cet effet de calendrier devrait s'inverser au second semestre, en particulier au troisième trimestre.

Pour autant et depuis le début de l'année, les indicateurs avancés du marché de la construction neuve résidentielle et non résidentielle sont en amélioration, une tendance qui ne devrait se refléter dans l'activité de Legrand qu'avec un décalage de plusieurs trimestres.

- **Italie** (11,1% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en hausse de +4,3% à structure et taux de change constants par rapport au premier semestre 2015. Cette bonne performance bénéficie du lancement réussi au cours du semestre de la nouvelle gamme de portiers connectés Class 300X ainsi que de projets ponctuels dans la distribution d'énergie.

- **Reste de l'Europe** (17,4% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en hausse de +6,0% à structure et taux de change constants par rapport au premier semestre 2015. Legrand enregistre de belles croissances dans de nombreux pays matures comme en Allemagne, en Autriche et en Europe du Sud (Espagne, Grèce et Portugal) ainsi que dans plusieurs nouvelles économies comme en Roumanie, Hongrie, Slovaquie ou encore en République tchèque. Plus particulièrement, l'activité en Russie progresse au premier semestre.

Par ailleurs il est indiqué que le Royaume-Uni qui a enregistré une croissance modérée de ses ventes au premier semestre 2016 représente environ 2,5% du chiffre d'affaires du Groupe.¹

- **Amérique du Nord et Centrale**² (27,5% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires de la zone progresse de +5,7% à structure et taux de change constants au premier semestre 2016. Aux Etats-Unis seuls, Legrand enregistre une croissance organique de +5,5%. Dans un marché de la construction toujours bien orienté, la performance de Legrand est supérieure à l'évolution des indicateurs de marché. Cette bonne performance est en particulier tirée par la poursuite du succès de l'offre *Digital Lighting Management* en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique et de belles réalisations dans le non-résidentiel. Hors ces effets ponctuels, le chiffre d'affaires aux Etats-Unis est en progression organique de l'ordre de +3%, en ligne avec l'évolution estimée du marché de Legrand.

Le Groupe enregistre également de belles progressions au Mexique et globalement dans les autres pays de la zone.

- **Reste du Monde** (25,3% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en recul de -2,0% à structure et taux de change constants par rapport au premier semestre 2015. Les belles progressions enregistrées en Inde, au Chili, en Colombie ou en Algérie ne compensent pas les baisses d'activité enregistrées au Brésil ainsi que dans certains pays d'Asie et du Moyen Orient.

En Chine plus particulièrement, après l'impact ponctuel favorable de mesures gouvernementales en début d'année, le marché a repris sa tendance baissière, et au total les ventes de Legrand sont stables au premier semestre.

Résultat et marge opérationnels ajustés

Au premier semestre 2016, le résultat opérationnel ajusté est en hausse de +3,1%, pour atteindre 492,7 M€, reflétant ainsi la capacité du groupe à créer de la valeur dans la durée.

Avant acquisitions (à périmètre 2015), la marge opérationnelle ajustée s'établit à 20,3% du chiffre d'affaires. En comparaison de la marge opérationnelle ajustée du premier semestre 2015 (19,8%), l'amélioration de 0,5 point s'explique principalement par une bonne performance opérationnelle dans un contexte de croissance des ventes.

Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée du Groupe ressort à 20,1% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016.

¹ Sur la base des taux de change moyens du premier semestre 2016 et du chiffre d'affaires annuel des dernières acquisitions.

² Comme annoncé, « A partir du 1er janvier 2016, la zone Etats-Unis/Canada devient la zone Amérique du Nord et Centrale et inclut les Etats-Unis, le Canada, le Mexique ainsi que les autres pays d'Amérique centrale. Cette évolution reflète la nouvelle organisation de Legrand en Amérique du Nord suite au regroupement sous une même responsabilité des pays précédemment mentionnés, en cohérence avec la structure des marchés dans cette zone. » Les données historiques retraitées sont disponibles sur le site de Legrand

http://www.legrand.com/files/fck/File/News/Finance/2016/autres/Legrand_Donnees_Historiques_Retraitees_ANC_RDM.pdf.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe au premier semestre 2016 s'établit à 11,6% du chiffre d'affaires, soit 283 M€, reflétant, comparé au premier semestre 2015 :

- une bonne performance opérationnelle avec une amélioration de 14,2 M€ du résultat opérationnel compensée par :
- une augmentation de 5,9 M€ des frais financiers nets (qui restent sous contrôle à moins de 2% du chiffre d'affaires) due en particulier à l'émission en décembre 2015 d'une obligation en anticipation du refinancement de l'obligation d'échéance février 2017 ;
- une hausse de 6,0 M€ du montant de l'impôt sur le résultat (le taux d'impôt sur le résultat s'établit à 32,9%) ;
- d'autres éléments (notamment une baisse du résultat de change de 1,2 M€).

Génération de cash

La marge brute d'autofinancement est robuste et ressort à 381 M€ soit 15,5% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016.

Les investissements et le besoin en fonds de roulement sont sous contrôle et représentent respectivement 2,4% et 9,5% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016.

Le *cash flow* libre normalisé, qui est la bonne mesure de la génération de *cash flow* libre, s'établit à 13,0% des ventes, une performance conforme à l'ambition du Groupe de générer un *cash flow* libre normalisé compris entre 12% et 13% des ventes.

Croissance externe dynamique

Comme annoncé, Legrand a été actif sur de nombreux dossiers d'acquisitions au premier semestre 2016 et a ainsi réalisé depuis le début de l'année 7 acquisitions ciblées et autofinancées :

- Pinnacle Architectural Lighting, un des leaders des solutions d'éclairage architecturales pour les bâtiments tertiaires aux Etats-Unis. Déjà très présent dans le contrôle d'éclairage des bâtiments tertiaires aux Etats-Unis, Legrand renforce ainsi son dispositif en Amérique du Nord avec une offre complémentaire lui permettant de développer des solutions sur mesure pouvant combiner les 3 principales technologies de contrôle d'éclairage (murale, dans les coffrets d'éclairage, dans le luminaire) et adaptables à tous types de besoins et d'applications. Le Groupe renforce ainsi ses positions sur un marché soutenu par la mise en place régulière de nouvelles réglementations énergétiques et plus globalement par une demande accrue pour des solutions économes en énergie. Pinnacle Architectural Lighting emploie 230 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 105 M\$;
- CP Electronics, leader du contrôle d'éclairage à efficacité énergétique au Royaume-Uni et dont les solutions viennent compléter l'offre existante de Legrand à destination du secteur tertiaire au Royaume-Uni où le Groupe compte parmi les leaders en cheminement de câbles sous plafond, ainsi qu'en busbars et boîtes de sol suite au rachat d'Electrak en 2008. CP Electronics emploie plus de 180 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 24 M€ ;
- Luxul Wireless, leader américain des produits pour infrastructures audio/vidéo (routeurs sans fil, points d'accès, commutateurs) à destination des bâtiments résidentiels et des bâtiments tertiaires de petite et moyenne taille. Les solutions de Luxul Wireless viennent en complément à l'offre généraliste de Legrand aux Etats-Unis en câblage structuré pour le logement (On-Q). Luxul Wireless emploie environ 30 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 20 M\$;
- Fluxpower en Allemagne et Primetech en Italie, spécialistes des UPS¹, qui emploient au total près de 60 personnes et réalisent un chiffre d'affaires annuel combiné de près de 9 M€.
- Trias², spécialiste indonésien du cheminement de câbles et des armoires de distribution. Trias, dont l'arrivée vient renforcer les positions du Groupe en Indonésie, emploie environ 200 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 6 M€ ;
- Jontek, spécialiste des solutions de gestion pour plateformes d'assistance à l'autonomie au Royaume-Uni. Jontek, dont l'activité vient compléter les offres de Tynetec, réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 3 M€.

¹ *Uninterruptible Power Supply* : Alimentation Statique sans Interruption (onduleur).

² Signature d'un accord de joint-venture, la participation de Legrand au sein de l'entité s'élève à 80%.

Sur la base des acquisitions annoncées et de leur date probable de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur de plus de +4% à la croissance du chiffre d'affaires du Groupe en 2016.

Journée investisseurs

Legrand a organisé le 30 juin 2016 une journée investisseurs à West Hartford, au siège social de Legrand North America aux Etats-Unis.

- A cette occasion, le Groupe a fait un point d'étape sur le déploiement de ses initiatives industrielles et commerciales qui ressort en ligne avec le plan de marche présenté lors de la journée investisseurs de 2014.
Comme annoncé, Legrand a activement poursuivi son développement dans des canaux et *business models* complémentaires en renforçant ses positions dans l'*IT*, les *datacenters* ainsi que dans l'assistance à l'autonomie. Parallèlement, le Groupe a accéléré le développement des nouvelles technologies dans son offre avec le lancement du programme Eliot en juillet 2015.
Legrand a également continué le déploiement de ses initiatives industrielles comme la mise en place de plateformes produits, électroniques et *software* et a introduit comme indicateur de performance le *NEPAT*¹ pour de nombreux pays en complément du résultat économique². Enfin Legrand a également commenté les taux de réalisation de sa feuille de route RSE³ 2014-2018 qui s'établissent respectivement à 120% et 123% en 2015 et 2014, en avance sur les objectifs de la feuille de route.
- Le Groupe est également revenu sur le succès de son modèle économique dans la zone Etats-Unis/Canada. Depuis 2002, en s'appuyant sur une équipe américaine solide, Legrand a accédé à de nouveaux canaux (*Audio/Video*, *IT*, *Datacenters*, *Retail* etc.), renforcé et complété ses positions de marché grâce à l'acquisition d'acteurs de premier plan et au lancement régulier d'offres innovantes. Ainsi entre 2002 et 2015, dans la zone Etats-Unis/Canada, le chiffre d'affaires en dollar a été multiplié par plus de 2 et la marge opérationnelle ajustée exprimée en pourcentage des ventes a été plus que doublée pour atteindre près de 18%. Sur une base annuelle, la zone Etats-Unis/Canada devrait représenter près de 29% des ventes du Groupe.
- Legrand a également souligné la poursuite de ses initiatives liées aux nouvelles technologies, notamment le développement d'offres connectées, portées par les solides fondamentaux du Groupe. Avec une croissance totale de 34% des ventes de produits connectés en 2015, le programme Eliot, qui vise à accélérer le déploiement dans l'offre du Groupe de l'Internet des Objets, est en avance sur l'objectif d'une croissance annuelle moyenne à deux chiffres de ses ventes de produits connectés d'ici à 2020 .
- Enfin s'appuyant sur de robustes fondamentaux, une organisation pertinente au regard des marchés de Legrand (mondiale pour ce qui est du *Back Office* et locale pour ce qui est du *Front Office*), des process éprouvés, des indicateurs partagés dans l'organisation et une bonne capacité d'exécution portée par des équipes de grande qualité, Legrand a réalisé depuis son retour en bourse une bonne performance intégrée et a démontré sa capacité à créer de la valeur dans la durée.

L'intégralité des présentations de la journée investisseurs est disponible sur www.legrand.com.

¹ Net Economic Profit After Tax : résultat économique (voir note 2 ci-dessous) après prise en compte de la fiscalité

² Résultat économique : résultat opérationnel ajusté moins le coût des capitaux employés

³ Responsabilité Sociétale d'Entreprise

Les comptes consolidés du premier semestre 2016 arrêtés par le Conseil d'administration du 29 juillet 2016 et ayant fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes du Groupe, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier semestre 2016 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier :

- Résultats des neuf premiers mois 2016 : **10 novembre 2016**
- Résultats annuels 2016 : **9 février 2017**
- Assemblée générale des actionnaires : **31 mai 2017**

A PROPOS DE LEGRAND

Legrand est le spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment. Son offre complète, adaptée aux marchés tertiaire, industriel et résidentiel internationaux en fait une référence à l'échelle mondiale. S'appuyant depuis près de 10 ans sur une démarche RSE (Responsabilité Sociale d'Entreprise) impliquant l'ensemble de ses équipes, Legrand poursuit sa stratégie de croissance rentable et durable tirée par l'innovation avec le lancement régulier de nouvelles offres – dont notamment des produits connectés Eliot* à plus forte valeur d'usage – et les acquisitions. Legrand a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires de plus de 4,8 milliards d'euros. Le Groupe est coté sur Euronext Paris et intégré notamment aux indices CAC 40, FTSE4Good, MSCI World, Corporate Oekom Rating, DJSI, Vigeo Euronext Eurozone 120 et Europe 120 et Ethibel Sustainability Index Excellence.
(code ISIN FR0010307819).
<http://www.legrand.com>



*Eliot est le nom du programme lancé en 2015 par Legrand pour accélérer le déploiement dans son offre de l'Internet des Objets. Fruit de la stratégie d'innovation du Groupe, il vise à développer des solutions connectées et interopérables apportant un bénéfice durable à l'utilisateur particulier ou professionnel.
http://www.legrand.com/FR/programme-eliot_13234.html

Communication financière

Legrand
François Poisson
Tél : +33 (1) 49 72 53 53
francois.poisson@legrand.fr

Contact presse

Publicis Consultants
Robert Amady/Vilizara Lazarova
Tél : +33 (0)1 44 82 46 31 / +33 (0)1 44 82 46 34
Mob : +33 (0)6 72 63 08 91 / +33 (0)6 26 72 57 14
robert.amady@consultants.publicis.fr
vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr

Glossaire

Besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement est défini comme la somme des créances clients et comptes rattachés, des stocks, des autres créances courantes, des créances d'impôt courant ou exigible et des actifs d'impôt différé courants diminuée de la somme des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des autres passifs courants, des dettes d'impôt courant exigible, des provisions courantes et des passifs d'impôt différé courants.

Cash flow libre

Le *cash flow* libre est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.

Cash flow libre normalisé

Le *cash flow* libre normalisé est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes, sur la base d'un besoin en fonds de roulement normalisé représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois à structure et taux de change constants et rapporté à la période considérée, et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.

Croissance organique

La croissance organique est définie comme la variation du chiffre d'affaires à structure (périmètre de consolidation) et taux de change constants.

Dettes financières nettes

La dette financière nette est définie comme la somme des emprunts courants et des emprunts non courants minorée de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des valeurs mobilières de placement.

EBITDA

L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel majoré des amortissements et des dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles (y compris frais de développement capitalisés) et des pertes de valeur des *goodwill*.

Marge brute d'autofinancement

La marge brute d'autofinancement est définie comme les flux de trésorerie des opérations courantes hors variation du besoin en fonds de roulement.

Résultat opérationnel ajusté

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

Taux de distribution

Le taux de distribution est défini comme le rapport du dividende par action proposé au titre d'une année n rapporté au bénéfice net part du Groupe par action de l'année n calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre de l'année n.

C O M M U N I Q U É

Calcul du besoin en fonds de roulement

| En millions d'euros | S1 2015 | S1 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 650,2 | 664,0 |
| Stocks | 694,6 | 684,5 |
| Autres créances courantes | 164,2 | 169,7 |
| Créances d'impôt courant ou exigible | 33,6 | 23,8 |
| Actifs/(passifs) d'impôt différé courants | 82,7 | 89,2 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | (553,9) | (525,7) |
| Autres passifs courants | (469,8) | (511,4) |
| Dettes d'impôt courant ou exigible | (32,2) | (54,9) |
| Provisions courantes | (101,5) | (78,7) |
| Besoin en fonds de roulement | 467,9 | 460,5 |

Calcul de la dette financière nette

| En millions d'euros | S1 2015 | S1 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Emprunts courants | 102,1 | 392,7 |
| Emprunts non courants | 1 514,4 | 1 510,9 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (612,9) | (528,8) |
| Valeurs mobilières de placement | (2,4) | 0,0 |
| Dette financière nette | 1 001,2 | 1 374,8 |

Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net

| En millions d'euros | S1 2015 | S1 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat net | 284,1 | 284,9 |
| Résultat des entités mises en équivalence | 0,0 | 0,3 |
| Impôts sur le résultat | 133,8 | 139,8 |
| (Gains)/pertes de change | (1,0) | 0,2 |
| Produits financiers | (5,9) | (4,4) |
| Charges financières | 45,6 | 50,0 |
| Résultat opérationnel | 456,6 | 470,8 |
| Amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et frais/produits liés aux acquisitions | 21,5 | 21,9 |
| Pertes de valeur des <i>goodwill</i> | 0,0 | 0,0 |
| Résultat opérationnel ajusté | 478,1 | 492,7 |

Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net

| En millions d'euros | S1 2015 | S1 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat net | 284,1 | 284,9 |
| Résultat des entités mises en équivalence | 0,0 | 0,3 |
| Impôts sur le résultat | 133,8 | 139,8 |
| (Gains)/pertes de change | (1,0) | 0,2 |
| Produits financiers | (5,9) | (4,4) |
| Charges financières | 45,6 | 50,0 |
| Résultat opérationnel | 456,6 | 470,8 |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles | 47,7 | 47,1 |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés) et pertes de valeur des <i>goodwill</i> | 35,9 | 35,7 |
| EBITDA | 540,2 | 553,6 |

Réconciliation de la marge brute d'autofinancement, du cash flow libre et du cash flow libre normalisé avec le résultat net

| En millions d'euros | S1 2015 | S1 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat net | 284,1 | 284,9 |
| Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie : | | |
| Amortissements et dépréciations | 84,7 | 84,0 |
| Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants | 8,4 | 15,1 |
| (Gains)/pertes de change latents | 3,5 | (4,6) |
| (Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs | 0,3 | 0,2 |
| Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie | 0,3 | 0,9 |
| Marge brute d'autofinancement | 381,3 | 380,5 |
| Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement | (84,2) | (130,8) |
| Flux de trésorerie des opérations courantes | 297,1 | 249,7 |
| Investissements (dont frais de développement capitalisés) | (55,6) | (59,2) |
| Produit résultant des cessions d'actifs | 0,7 | 0,7 |
| Cash flow libre | 242,2 | 191,2 |
| Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement | 84,2 | 130,8 |
| (Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé | 0,3 | (4,4) |
| Cash flow libre normalisé | 326,7 | 317,6 |

Périmètre de consolidation

| 2015 | T1 | S1 | 9M | Année pleine |
|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intégration globale | | | | |
| Valrack | Au bilan uniquement | Au bilan uniquement | Au bilan uniquement | 10 mois |
| IME | | Au bilan uniquement | Au bilan uniquement | 7 mois |
| Raritan | | | Au bilan uniquement | 3 mois |
| QMotion | | | | Au bilan uniquement |

| 2016 | T1 | S1 | 9M | Année pleine |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------|
| Intégration globale | | | | |
| Valrack | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 12 mois |
| IME | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 12 mois |
| Raritan | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 12 mois |
| QMotion | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 12 mois |
| Fluxpower | Au bilan uniquement | Au bilan uniquement | A déterminer | A déterminer |
| Primetech | Au bilan uniquement | Au bilan uniquement | A déterminer | A déterminer |
| Pinnacle Architectural Lighting | | Au bilan uniquement | A déterminer | A déterminer |
| Luxul Wireless | | Au bilan uniquement | A déterminer | A déterminer |
| Jontek | | Au bilan uniquement | A déterminer | A déterminer |
| Trias | | Au bilan uniquement | A déterminer | A déterminer |
| CP Electronics | | Au bilan uniquement | A déterminer | A déterminer |
| Mise en équivalence | | | | |
| TBS ⁽¹⁾ | | 6 mois | 9 mois | 12 mois |

⁽¹⁾ Créée conjointement avec un partenaire, TBS a pour activité la fabrication et la commercialisation au Moyen-Orient de transformateurs et de systèmes de canalisations électriques préfabriquées.

Avertissement

Ce communiqué peut contenir des déclarations et/ou informations prospectives qui ne sont pas des données historiques. Bien que Legrand estime que ces éléments prospectifs reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, ils sont soumis à de nombreux risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits.

Il est rappelé que des informations détaillées sur les risques sont disponibles dans le Document de Référence de Legrand déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), consultable en ligne sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) ou sur celui de Legrand (www.legrand.com).

Aucun élément prospectif contenu dans ce document n'est ou ne doit être interprété comme une promesse ou une garantie de résultats réels, ces derniers étant susceptibles de différer de manière significative. Par conséquent, ces éléments prospectifs doivent être utilisés avec prudence, en tenant compte de l'incertitude qui leur est inhérente.

Sous réserve des réglementations applicables, Legrand ne s'engage pas à publier de mise à jour de ces éléments en vue de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date de publication de ce document.

Ce document ne constitue dans aucun pays, une offre de vendre ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Legrand.

C O M M U N I Q U É