



Résultats des neuf mois 2017

7 novembre 2017

AGENDA

- | | | |
|---|---|------|
| 1 | FAITS MARQUANTS | P 3 |
| 2 | BONNE PERFORMANCE SUR LES 9M 2017 | P 5 |
| 3 | NETTE ACCELERATION DES INITIATIVES DE DEVELOPPEMENT | P 13 |
| 4 | OBJECTIFS MINIMUMS 2017 RELEVÉS | P 20 |
| 5 | ANNEXES | P 22 |

1

FAITS MARQUANTS

FAITS MARQUANTS

□ Bonne performance sur les 9M 2017

- Forte progression du chiffre d'affaires total **+7,7%**
- Croissance à deux chiffres du
résultat opérationnel ajusté **+10,0%**
- résultat net part du Groupe **+11,4%**
- *cash flow* libre normalisé **+12,2%**

□ Nette accélération des initiatives de développement

- Hausse des investissements dédiés aux produits nouveaux **+27%**
- Forte contribution attendue des acquisitions à la croissance du chiffre d'affaires sur 2017-2018⁽¹⁾ **près de +15%**

□ Objectifs minimum 2017 relevés

- Croissance organique⁽²⁾ des ventes, nouvel objectif : **+2% to +3%⁽³⁾**
- Résultat opérationnel ajusté avant acquisitions (à périmètre 2016), nouvel objectif : **19,8% to 20,1%⁽³⁾**

1. Sur la base des acquisitions annoncées, et de leur date probable de consolidation, l'effet attendu lié à l'accroissement du périmètre de consolidation est de plus de +7% par an en 2017 et en 2018, et devrait ainsi s'établir sur deux ans à près de +15% en 2018 par rapport à 2016.
2. Organique : à structure et taux de change constants.
3. Objectif initial de croissance organique des ventes de 0% à +3% et objectif initial de marge opérationnelle ajustée avant acquisitions (à périmètre 2016) de 19,3% à 20,1% (objectifs annoncés le 9 février 2017).

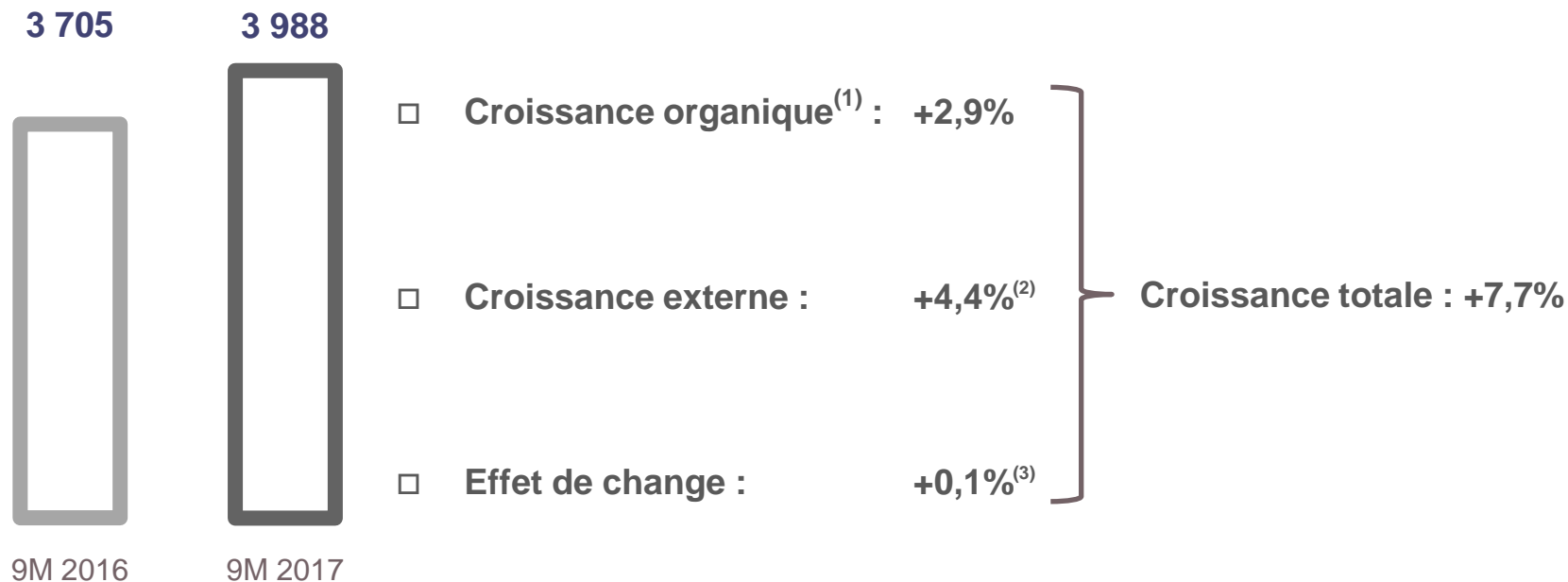
2

**BONNE PERFORMANCE
SUR LES 9M 2017**

BONNE
PERFORMANCE
SUR LES 9M 2017

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9M 2017

En millions d'€



1. Organique : à structure et taux de change constants.
2. Sur la base des acquisitions annoncées, et de leur date probable de consolidation, l'effet attendu lié à l'accroissement du périmètre de consolidation est de plus de +7% par an en 2017 et en 2018, et devrait ainsi s'établir sur deux ans à près de +15% en 2018 par rapport à 2016.
3. Sur la base des taux de change moyens d'octobre 2017 appliqués aux trois derniers mois de l'année, l'effet de change annuel pour 2017 serait d'environ de -1%.

CROISSANCE ORGANIQUE⁽¹⁾ DU CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9M 2017 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (1/2)

France

(16,8% des ventes totales du Groupe)

- +2,3% de croissance organique⁽¹⁾
- Progression des ventes tirée par la bonne croissance de la construction résidentielle neuve (entre 15 et 20% du chiffre d'affaires en France)
- Les activités de construction non-résidentielle neuve progressent mais de façon irrégulière, tandis que la rénovation croît modérément

Italie

(9,9% des ventes totales du Groupe)

- +3,5% de croissance organique⁽¹⁾
- Ces belles réalisations sont en particulier portées par le succès de nouvelles offres de produits comme :
 - le portier connecté Classe 300X et l'offre de système résidentiel *My Home Up* lancés en 2016; et
 - le thermostat connecté *Smarther*, lancé au T2 de cette année

BONNE
PERFORMANCE
SUR LES 9M 2017

CROISSANCE ORGANIQUE⁽¹⁾ DU CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9M 2017 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (2/2)

Reste de l'Europe (17,4% du chiffre d'affaires)

- +5,4% de croissance organique⁽¹⁾
- De nombreux pays des nouvelles économies enregistrent de belles performances, comme ceux d'Europe de l'Est, parmi lesquels la Russie, la Roumanie ou encore la Hongrie
- En Turquie, le chiffre d'affaires est également en hausse, tiré par la performance du T3 qui bénéficie d'une base de comparaison favorable
- Solide progression des ventes dans plusieurs pays matures, comme en Espagne, en Grèce, en Belgique ou encore en Autriche
- Au Royaume-Uni (moins de 2,5% du chiffre d'affaires du Groupe), après une progression des ventes soutenue au S1, l'activité du T3 seul est en léger retrait

Amérique du Nord et Centrale (31,2% du chiffre d'affaires)

- +1,5% de croissance organique⁽¹⁾
- Sur 2 ans, la croissance organique de la zone est de +8,1% par rapport aux 9M 2015 et de +7,1% par rapport au T3 2015
Pour rappel, l'année 2016, et en particulier le T3⁽²⁾, constituent des bases de comparaison exigeantes aux Etats-Unis, principal pays de la zone
- Ainsi aux Etats-Unis seuls⁽³⁾, la croissance organique aux 9M 2017 s'établit à +0,6% (+7,6% sur 2 ans par rapport aux 9M 2015), et au cours du T3 l'évolution organique des ventes ressort à -2,2% (+6,9% sur 2 ans par rapport au T3 2015)
- Dans le reste de la zone, belles performances au Mexique et au Canada au cours des 9M 2017

Reste du monde (24,7% du chiffre d'affaires)

- +3,4% de croissance organique⁽¹⁾
- Un certain nombre de pays d'Asie réalisent de solides performances, dont la Chine, la Corée du Sud ou encore Singapour. Le Groupe enregistre de même une solide progression des ventes dans les pays d'Afrique du Nord⁽⁴⁾
- Plus particulièrement en Inde, les ventes progressent également par rapport aux 9M 2016, tirées par les belles réalisations du T3 après le ralentissement temporaire constaté au T2 en raison de la mise en place de la GST⁽⁵⁾
- Enfin, certains pays de la zone ont une activité en retrait, comme le Brésil, l'Australie, la Malaisie ou encore la Thaïlande

1. Organique : à structure et taux de change constants.

2. Extrait du commentaire de la performance des Etats-Unis, publié le 31 juillet 2017 : « Il est rappelé (i) qu'au troisième trimestre l'effet de calendrier devrait être défavorable (ii) et qu'au troisième trimestre 2016, la croissance organique s'était établie à +9,3%, bénéficiant d'effets ponctuels favorables sans lesquels la progression des ventes aurait été de l'ordre de 3%, constituant ainsi une base de comparaison exigeante pour le troisième trimestre 2017. »

3. Milestone sera consolidé dans le compte de résultat de Groupe à partir du quatrième trimestre pour une période de 5 mois. Pour davantage d'informations concernant Milestone, dont la saisonnalité de la croissance des ventes attendue en 2017, le lecteur est invité à se référer aux annexes des pages 23 à 25.

4. Afrique du Nord = Algérie + Egypte + Maroc + Tunisie.

5. GST : Goods and Services Tax ; Taxe sur les biens et services.

MARGE OPÉRATIONNELLE AJUSTÉE⁽¹⁾ DES 9M 2017

9M 2016	marge opérationnelle ajustée	20,0%
	bonne performance opérationnelle	+0,5 pt
	effet net favorable non récurrent ⁽²⁾	+0,1 pt
		<hr/>
9M 2017	marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽³⁾	20,6%
	impact des acquisitions	-0,2 pt
		<hr/>
9M 2017	marge opérationnelle ajustée	20,4%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions (33,1 M€ aux 9M 2016 et 38,6 M€ aux 9M 2017) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeurs de goodwill (0€ aux 9M 2016 et 9M 2017).
2. Effet net favorable non récurrent provenant de l'impact de la constitution de stocks de produits finis et semi-finis (+0,2 pt) net d'éléments défavorables non récurrents (-0,1 pt).
3. A périmètre 2016.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ⁽¹⁾ DES 9M 2017

Résultat opérationnel
ajusté⁽¹⁾ de

814,9 M€

en hausse de

+10,0%

- La hausse du résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ traduit la capacité du Groupe à générer de la valeur par croissance rentable ainsi que par une démarche continue de productivité
- Au cours des neuf premiers mois, grâce à une bonne réactivité dans l'évolution de ses tarifs trimestre après trimestre, le Groupe a plus que compensé en valeur absolue l'impact de la hausse marquée des prix des matières premières et des composants, cette hausse se stabilisant au T3

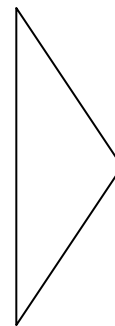
1. *Résultat opérationnel ajusté des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions (33,1 M€ aux 9M 2016 et 38,6 M€ aux 9M 2017) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeurs de goodwill (0€ aux 9M 2016 et 9M 2017).*

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE DES 9M 2017

- Bonne performance opérationnelle : amélioration du résultat opérationnel (+68,8 M€)
- Baisse des frais financiers nets (+11,5 M€)
- Baisse du résultat revenant aux minoritaires (+0,7 M€)

partiellement compensées par :

- La hausse de l'impôt sur le résultat (-24,9M€ ; taux d'impôt de 33,0%, quasi-stable par rapport à 2016)
- L'évolution défavorable du résultat de change (-6,1M€)
- La baisse du résultat des sociétés mises en équivalence (-1,3 M€)



Résultat net part du Groupe
en hausse de

+11,4%

à

474,3 M€

GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE DES 9M 2017

- Marge brute d'autofinancement aux 9M 2017 en hausse de plus de +12%, à 656,1 M€, soit 16,5% du chiffre d'affaires
- Besoin en fond de roulement en pourcentage du chiffre d'affaires des douze derniers mois sous contrôle à 8,9% au 30 septembre 2017
- Investissements de 105,9 M€ (+11,5 M€ par rapport aux 9M 2016). La hausse devrait se poursuivre, en particulier portée par la dynamique de produits nouveaux et les investissements de productivité industrielle et commerciale

Cash flow libre normalisé⁽¹⁾
de

541,5 M€⁽²⁾

en hausse de

+12,2%

aux 9M 2017

1. Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée aux neuf premiers mois.

Le cash flow libre normalisé est la bonne mesure de la génération de cash flow libre en particulier au trimestre.

2. Dont 2,9 M€ de gains de change réalisés non récurrents.

3

**NETTE ACCÉLÉRATION
DES INITIATIVES
DE DÉVELOPPEMENT**

NETTE ACCÉLÉRATION DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT ACQUISITIONS CIBLÉES EN 2017

	Activité	Nouveaux segments de marché ⁽²⁾	Position de <i>leadership</i> ⁽³⁾
	Infrastructure audio/vidéo		
	Power Distribution Units ⁽⁴⁾		
	Solutions d'éclairage		
	Infrastructure audio/vidéo		
	Solutions d'éclairage		
	UPS ⁽⁶⁾		

↪ L'effet attendu lié à l'accroissement du périmètre de consolidation est de plus de +7% par an en 2017 et en 2018, et devrait ainsi s'établir sur deux ans à près de +15% en 2018, par rapport à 2016⁽⁷⁾

↪ Dilution attendue des acquisitions sur la marge opérationnelle ajustée de l'exercice 2017 d'environ -0,1 point

- Milestone sera consolidé dans le compte de résultat du Groupe à partir du quatrième trimestre pour une période de 5 mois. Pour davantage d'informations concernant Milestone, dont la saisonnalité de la croissance des ventes attendue en 2017, le lecteur est invité à se référer aux annexes des pages 23 à 25.
- Efficacité énergétique, infrastructures numériques, systèmes résidentiels et assistance à l'autonomie.
- Sociétés avec des positions de numéro 1 ou numéro 2.
- Power Distribution Unit : Unité de distribution d'alimentation.
- Joint-Venture. La participation de Legrand étant de 49%, Borri sera consolidée par mise en équivalence.
- UPS : Uninterruptible Power Supply ; Alimentation Statique sans Interruption (onduleur).
- Sur la base des acquisitions annoncées et de leur date probable de consolidation.

NETTE ACCÉLÉRATION DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT SUIVI DE MILESTONE⁽¹⁾ (1/4) - RAPPELS

Chiffres clés 2016 de Milestone

Chiffre d'affaires :	464 M\$
Résultat opérationnel ajusté (% des ventes) ⁽²⁾ :	21%
Cash flow libre normalisé ^{(2),(3)} (% des ventes) :	12,5%

Conditions de l'acquisition : critères financiers de Legrand atteints

<i>EV</i> ⁽⁴⁾ / <i>EBITDA</i> ⁽²⁾ 2016 d'environ x9.0	✓
Relation du résultat net par action avant <i>PPA</i> ⁽⁵⁾ à un chiffre et d'au moins 5%	✓
Création de valeur dans les 3 à 5 ans	✓

400 M\$ d'avantage fiscal liés à l'acquisition

Avantage fiscal annuel *cash* (sans impact sur le compte de résultat) d'environ 30 M\$ par an de 2017 à 2026, cet avantage diminuant à partir de 2027.

Synergies

Entre 1% et 5% du chiffre d'affaires 2016 de Milestone

- Milestone sera consolidé dans le compte de résultat du Groupe à partir du quatrième trimestre pour une période de 5 mois. Pour davantage d'informations concernant Milestone, dont la saisonnalité de la croissance des ventes attendue en 2017, le lecteur est invité à se référer aux annexes des pages 23 à 25.
- Hors éléments non récurrents.
- Hors avantage fiscal cash lié à l'amortissement du goodwill.
- Valeur d'Entreprise (*EV*) de 950 M\$, nette de l'avantage fiscal actualisé de 250 M\$ (400 M\$ en valeur brute).
- Purchase Price Allocation : Allocation du Prix d'Acquisition.

NETTE ACCÉLÉRATION DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT SUIVI DE MILESTONE⁽¹⁾ (2/4) – CHIFFRE D’AFFAIRES

Evolution mensuelle de la croissance organique de Milestone en 2017

Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre
19%	-9%	16%	1%	3%	7%	12%	-11%	3%	-4%

↪ Une activité porteuse tirée sur le long terme par des mégatendances sociales et technologiques mais qui, par nature, fluctue à court terme (projets, *retail*, etc.)

Croissance 2017 estimée du chiffre d’affaires de Milestone

Janvier à décembre estimé	+2 à +3% ⁽²⁾
Janvier à juillet (pré-acquisition)	+7%
Août à décembre estimé (post-acquisition)	-4% à -1,5%

1. Milestone sera consolidé dans le compte de résultat du Groupe à partir du quatrième trimestre pour une période de 5 mois. Pour davantage d’informations concernant Milestone, dont la saisonnalité de la croissance des ventes attendue en 2017, le lecteur est invité à se référer aux annexes des pages 23 à 25.
2. Performance cohérente avec celle de 2016.

NETTE ACCÉLÉRATION DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT SUIVI DE MILESTONE⁽¹⁾ (3/4) – CONTRIBUTION CASH NETTE AU GROUPE AVANT SYNERGIES

+58 M\$
cash flow libre normalisé
généralisé par Milestone⁽²⁾

+30 M\$
avantage fiscal annuel cash⁽³⁾

-12 M\$
coûts de financement



+76 M\$
de contribution annuelle à la
génération de cash du Groupe
avant synergies

1. Milestone sera consolidé dans le compte de résultat du Groupe à partir du quatrième trimestre pour une période de 5 mois. Pour davantage d'informations concernant Milestone, dont la saisonnalité de la croissance des ventes attendue en 2017, le lecteur est invité à se référer aux annexes des pages 23 à 25.
2. Sur la base des données Milestone 2016 et hors éléments non récurrents.
3. Avantage fiscal cash résultant de l'amortissement standard du goodwill, sans impact sur le compte de résultat. Environ 30 M\$ par an de 2017 à 2026, cet avantage diminuant à partir de 2027.

NETTE ACCÉLÉRATION DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT SUIVI DE MILESTONE⁽¹⁾ (4/4) – CRÉATION DE VALEUR DÈS LA PREMIÈRE ANNÉE AVANT SYNERGIES

97 M\$

résultat opérationnel ajusté (21% des ventes)⁽²⁾

(-)

38 M\$

impôt (taux de 39%) sur le résultat opérationnel ajusté

(+)

30 M\$

avantage fiscal *cash* annuel⁽³⁾

(=)

89 M\$

résultat opérationnel ajusté après impôts
+ avantage fiscal *cash*

(a)

1 200 M\$

prix brut payé

(b)

7,4%

de rendement (y compris avantage fiscal *cash*)
sur capitaux investis (a)/(b)
soit un taux supérieur
au WACC utilisé de 7%

1. Milestone sera consolidé dans le compte de résultat du Groupe à partir du quatrième trimestre pour une période de 5 mois. Pour davantage d'informations concernant Milestone, dont la saisonnalité de la croissance des ventes attendue en 2017, le lecteur est invité à se référer aux annexes des pages 23 à 25.
2. Sur la base des données Milestone 2016 et hors éléments non récurrents.
3. Avantage fiscal *cash* résultant de l'amortissement standard du goodwill, sans impact sur le compte de résultat. Environ 30 M\$ par an de 2017 à 2026, cet avantage diminuant à partir de 2027.

NETTE ACCÉLÉRATION DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT EXEMPLES DE NOUVEAUX PRODUITS LANCÉS AUX 9M 2017



Nouveau Neptune
interface utilisateur



Thermostat connecté *Smarter*



LCS 3



Infrastructures numériques
cuivre et fibre optique



Tiroir équipé de fibre optique



Clickme interface utilisateur



Parafoudre Télécom



Détecteur infra rouge



Multiprise à fonctions avancées



Connecteur fibre optique
à raccordement rapide



Ysalis
interface utilisateur



Commutateur
Alimentation ethernet (PoE)



Nouvelle offre de recharge
pour véhicules électriques
IRVE 3.0



Luzica interface utilisateur



Eco-compteur *NFC*⁽¹⁾



Chargeur à induction

1. Near Field Communication.

4

**OBJECTIFS MINIMUMS 2017
RELEVÉS**

OBJECTIFS MINIMUMS 2017 RELEVÉS

Sur la base des bonnes performances des neuf premiers mois et tenant compte d'effets attendus au quatrième trimestre⁽¹⁾, Legrand relève ses objectifs minimums pour l'année et se fixe de nouveaux objectifs pour 2017 :

- une croissance organique des ventes comprise entre +2% et +3% (initialement⁽²⁾ de 0% à +3%) ; et
- une marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions (à périmètre 2016) comprise entre 19,8% et 20,1% du chiffre d'affaires (initialement⁽²⁾ de 19,3% à 20,1%).

1. Calendrier et bases de comparaison défavorables aux Etats-Unis, ainsi que saisonnalité habituelle sur la marge.

2. Objectifs annoncés le 9 février 2017.

5

ANNEXES

INFORMATIONS RELATIVES À MILESTONE

RAPPELS ET ÉLÉMENTS COMPLÉMENTAIRES (1/3)

Rappels

Chiffres clés 2016 de Milestone

Chiffre d'affaires :	464 M\$
Marge opérationnelle ajustée ¹ :	21% des ventes
Cash flow libre normalisé ^{1,2} :	12,5% des ventes

Avantage fiscal lié à l'acquisition de Milestone

L'avantage fiscal résultant de l'amortissement standard du *goodwill* sur 15 ans s'élève à 400 M\$.

Avantage fiscal annuel <i>cash</i> (sans impact sur le compte de résultat) :	environ 30 M\$ par an de 2017 à 2026 cet avantage diminuant à partir de 2027
--	---

Ensemble des critères financiers de Legrand atteints

$EV^{\circ}/EBITDA^1$ 2016 d'environ 9,0x
 Relation du résultat net par action avant Allocation du Prix d'Acquisition (*PPA*) à un chiffre et d'au moins 5%
 Création de valeur dans les 3 à 5 ans

Synergies

Synergies :	entre 1% et 5% du chiffre d'affaires 2016 de Milestone
-------------	---

dont synergies commerciales à moyen-terme (couverture clients, développement des activités dans d'autres canaux de distribution et zones géographiques) et synergies de coûts à court et moyen termes (achats, production et administration).

1. Hors éléments non récurrents.
2. Hors avantage fiscal *cash* lié à l'amortissement du *goodwill*.
3. Valeur d'Entreprise (*EV*) de 950 M\$, nette de l'avantage fiscal actualisé de 250 M\$ (400 M\$ en valeur brute).

INFORMATIONS RELATIVES À MILESTONE

RAPPELS ET ÉLÉMENTS COMPLÉMENTAIRES (2/3)

Éléments complémentaires (1/2)

Consolidation

30 septembre 2017¹ : uniquement consolidé au bilan du Groupe.

31 décembre 2017 : consolidé au bilan et au compte de résultat du Groupe pour une période de 5 mois.

Chiffre d'affaires

- Une activité porteuse sur le long terme mais par nature fluctuante à court terme

Milestone opère sur un marché porteur tiré par des mégatendances sociales (communication, sécurité, travail collaboratif et à distance, etc.) et technologiques (digitalisation, nouvelles technologies d'affichage, technologies de streaming, etc.), mais avec une activité qui, par nature, peut être fluctuante à court terme (projets, *retail*, etc.) :

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	12 mois (estimation)
Croissance organique 2017 vs. 2016	+19%	-9%	+16%	+1%	+3%	+7%	+12%	-11%	+3%	-4%	+2% à +3%

- Croissance 2017 estimée du chiffre d'affaires

Tenant compte de la séquence ci-dessus et sur la base d'une croissance organique annuelle estimée de +2% à +3% en 2017 (cohérente avec celle de 2016), la croissance organique 2017 de Milestone serait la suivante :

Janvier à décembre estimé :	+2% à +3%
Janvier à juillet (pré-acquisition) :	+7%
Août à décembre estimé (post-acquisition) :	-4% à -1,5%

Impact cash annuel (avant synergies)

Cash flow libre normalisé généré par Milestone ² :	58 M\$
Avantage fiscal annuel cash ³ :	+30 M\$
Coût de financement :	-12 M\$
Contribution annuelle de Milestone à la génération de cash du Groupe :	=76 M\$

1. Voir note 2 des informations financières consolidées non auditées au 30 septembre 2017.
2. Sur la base des données Milestone 2016 et hors éléments non récurrents.
3. Avantage fiscal cash sans impact sur le compte de résultat.

INFORMATIONS RELATIVES À MILESTONE

RAPPELS ET ÉLÉMENTS COMPLÉMENTAIRES (3/3)

Éléments complémentaires (2/2)

Création de valeur (avant synergies)

Au-delà d'apporter au Groupe de très belles positions dans un marché porteur avec des fondamentaux solides et similaires à ceux de Legrand, l'acquisition de Milestone est, avant synergies, créatrice de valeur dès la première année :

Résultat opérationnel ajusté (21% du chiffre d'affaires) ¹ :		97 M\$
Impôt (taux de 39%) sur le résultat opérationnel ajusté :		-38 M\$
Avantage fiscal <i>cash</i> résultant de l'amortissement standard du <i>goodwill</i> ² :		+30 M\$
Résultat opérationnel ajusté après impôts + avantage fiscal <i>cash</i> :	(a)	=89 M\$
Prix brut payé :	(b)	1 200 M\$
Rendement (y compris avantage fiscal <i>cash</i>) sur capitaux investis	(a) / (b) :	7,4% (soit un taux supérieur au WACC utilisé de 7%)

Allocation du Prix d'acquisition (PPA) provisoire³ - Impacts non *cash* sur le compte de résultat

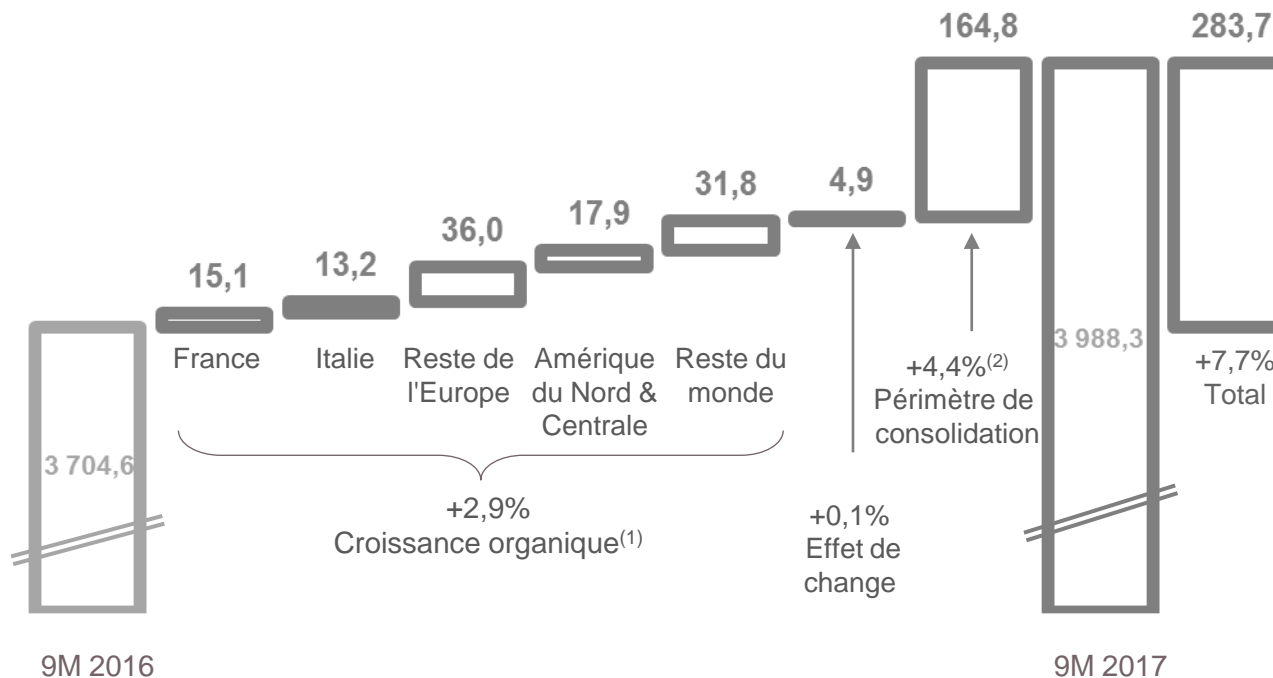
Impacts récurrents non <i>cash</i> à partir de 2017 (5 mois) jusqu'en 2026 :	25 M\$ à 28 M\$ par an d'amortissements incorporels diminuant à partir de 2027
Impact non récurrent non <i>cash</i> (2017 uniquement) :	versement de la réévaluation des stocks d'environ 20 M\$

Ces charges non *cash* (sans incidence sur la trésorerie) n'auront aucun impact sur le résultat opérationnel ajusté du Groupe.

1. Sur la base des données Milestone 2016 et hors éléments non récurrents.
2. Avantage fiscal *cash* sans impact sur le compte de résultat.
3. Voir note 2 des informations financières consolidées non auditées au 30 septembre 2017.

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Analyse des variations du chiffre d'affaires par destination aux 9M 2017 (en M€)



1. Organique : à structure et taux de change constants.

2. Du fait de la consolidation de Jontek, CP Electronics, Pinnacle, Primetech, Fluxpower, Luxul Wireless, Trias, Solarfactive, OCL, Finelite et AFCO.

NEUF MOIS 2017 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	9M 2016	9M 2017	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	653,4	668,7	2,3%	0,0%	2,3%	0,0%
Italie	381,3	394,8	3,5%	0,1%	3,5%	0,0%
Reste de l'Europe	638,0	693,7	8,7%	4,1%	5,4%	-0,9%
Amérique du Nord et Centrale	1 089,5	1 243,3	14,1%	12,2%	1,5%	0,3%
Reste du monde	942,4	987,8	4,8%	0,6%	3,4%	0,8%
Total	3 704,6	3 988,3	7,7%	4,4%	2,9%	0,1%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

1^{er} TRIMESTRE 2017 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T1 2016	T1 2017	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	215,9	224,8	4,1%	0,0%	4,1%	0,0%
Italie	139,4	142,8	2,4%	0,5%	1,9%	0,0%
Reste de l'Europe	210,2	239,1	13,7%	4,7%	8,8%	-0,1%
Amérique du Nord et Centrale	328,1	387,2	18,0%	10,3%	4,0%	2,9%
Reste du monde	296,0	324,9	9,8%	0,7%	4,0%	4,8%
Total	1 189,6	1 318,8	10,9%	3,9%	4,6%	2,0%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

2^{ème} TRIMESTRE 2017 – CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T2 2016	T2 2017	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	241,5	241,6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Italie	131,3	137,9	5,0%	0,6%	4,4%	0,0%
Reste de l'Europe	216,5	231,4	6,9%	4,8%	2,4%	-0,4%
Amérique du Nord et Centrale	346,1	403,2	16,5%	11,8%	1,7%	2,5%
Reste du monde	323,4	338,7	4,7%	0,5%	2,1%	2,1%
Total	1 258,8	1 352,8	7,5%	4,3%	1,9%	1,2%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

3^{ème} TRIMESTRE 2017 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR DESTINATION⁽¹⁾

(M€)	T3 2016	T3 2017	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	196,0	202,3	3,2%	0,0%	3,2%	0,0%
Italie	110,6	114,1	3,2%	-1,1%	4,3%	0,0%
Reste de l'Europe	211,3	223,2	5,6%	2,6%	5,2%	-2,1%
Amérique du Nord et Centrale	415,3	452,9	9,1%	14,0%	-0,7%	-3,7%
Reste du monde	323,0	324,2	0,4%	0,6%	4,0%	-4,1%
Total	1 256,2	1 316,7	4,8%	5,1%	2,4%	-2,7%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée.

NEUF MOIS 2017 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	9M 2016	9M 2017	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	729,1	747,2	2,5%	0,0%	2,5%	0,0%
Italie	406,7	418,3	2,9%	0,0%	2,8%	0,0%
Reste de l'Europe	615,9	675,3	9,6%	4,4%	6,2%	-1,2%
Amérique du Nord et Centrale	1 111,2	1 268,9	14,2%	12,0%	1,7%	0,3%
Reste du monde	841,7	878,6	4,4%	0,5%	2,7%	1,1%
Total	3 704,6	3 988,3	7,7%	4,4%	2,9%	0,1%

1. Zone de facturation.

1^{er} TRIMESTRE 2017 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T1 2016	T1 2017	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	239,3	247,9	3,6%	0,0%	3,6%	0,0%
Italie	147,5	150,3	1,9%	0,5%	1,4%	0,0%
Reste de l'Europe	205,0	231,5	12,9%	5,0%	8,0%	-0,4%
Amérique du Nord et Centrale	334,5	395,6	18,3%	10,2%	4,3%	2,9%
Reste du monde	263,3	293,5	11,5%	0,6%	5,1%	5,5%
Total	1 189,6	1 318,8	10,9%	3,9%	4,6%	2,0%

1. Zone de facturation.

2^{ème} TRIMESTRE 2017 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T2 2016	T2 2017	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	271,7	270,3	-0,5%	0,0%	-0,5%	0,0%
Italie	139,3	146,9	5,5%	0,5%	4,9%	0,0%
Reste de l'Europe	207,8	225,9	8,7%	5,1%	4,2%	-0,7%
Amérique du Nord et Centrale	353,5	410,1	16,0%	11,7%	1,3%	2,5%
Reste du monde	286,5	299,6	4,6%	0,4%	1,7%	2,5%
Total	1 258,8	1 352,8	7,5%	4,3%	1,9%	1,2%

1. Zone de facturation.

3^{ème} TRIMESTRE 2017 – CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ORIGINE⁽¹⁾

(M€)	T3 2016	T3 2017	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	218,1	229,0	5,0%	0,0%	5,0%	0,0%
Italie	119,9	121,1	1,0%	-1,0%	2,0%	0,0%
Reste de l'Europe	203,1	217,9	7,3%	3,1%	6,5%	-2,3%
Amérique du Nord et Centrale	423,2	463,2	9,5%	13,6%	0,1%	-3,7%
Reste du monde	291,9	285,5	-2,2%	0,6%	1,7%	-4,4%
Total	1 256,2	1 316,7	4,8%	5,1%	2,4%	-2,7%

1. Zone de facturation.

NEUF MOIS 2017 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	9M 2016	9M 2017	Evolution en %
Chiffre d'affaires	3 704,6	3 988,3	+7,7%
Marge brute	1 963,9	2 124,2	+8,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>53,0%</i>	<i>53,3%</i>	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	740,6	814,9	+10,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>20,0%</i>	<i>20,4%⁽²⁾</i>	
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	(33,1)	(38,6)	
Résultat opérationnel	707,5	776,3	+9,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>19,1%</i>	<i>19,5%</i>	
Produits et charges financiers	(68,6)	(57,1)	
Gains/(pertes) de change	(0,2)	(6,3)	
Impôts sur le résultat	(210,1)	(235,0)	
Résultat des entités mises en équivalence	(0,8)	(2,1)	
Résultat net	427,8	475,8	+11,2%
Résultat net part du Groupe	425,6	474,3	+11,4%

1. *Résultat opérationnel ajusté des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions (33,1 M€ aux 9M 2017 et 38,6 M€ aux 9M 2016) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeurs de goodwill (0€ aux 9M 2016 et 9M 2017).*
2. *20,6% hors acquisitions (à périmètre 2016).*

1^{er} TRIMESTRE 2017 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T1 2016	T1 2017	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 189,6	1 318,8	+10,9%
Marge brute	630,2	700,7	+11,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>53,0%</i>	<i>53,1%</i>	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	226,7	259,5	+14,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>19,1%</i>	<i>19,7%⁽²⁾</i>	
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	(10,7)	(12,6)	
Résultat opérationnel	216,0	246,9	+14,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>18,2%</i>	<i>18,7%</i>	
Produits et charges financiers	(22,0)	(20,2)	
Gains/(pertes) de change	(3,7)	(2,0)	
Impôts sur le résultat	(62,1)	(74,1)	
Résultat des entités mises en équivalence	0,0	(0,8)	
Résultat net	128,2	149,8	+16,8%
Résultat net part du Groupe	127,4	149,0	+17,0%

1. *Résultat opérationnel ajusté des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions (10,7 M€ au T1 2016 et 12,6 M€ au T1 2017) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill, (0€ au T1 2016 et au T1 2017).*
2. *19,8% hors acquisitions (à périmètre 2016).*

2^{ème} TRIMESTRE 2017 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T2 2016	T2 2017	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 258,8	1 352,8	+7,5%
Marge brute	675,4	722,7	+7,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	53,7%	53,4%	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	266,0	286,8	+7,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	21,1%	21,2%⁽²⁾	
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	(11,2)	(13,5)	
Résultat opérationnel	254,8	273,3	+7,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,2%	20,2%	
Produits et charges financiers	(23,6)	(17,2)	
Gains/(pertes) de change	3,5	(4,6)	
Impôts sur le résultat	(77,7)	(83,1)	
Résultat des entités mises en équivalence	(0,3)	(0,7)	
Résultat net	156,7	167,7	+7,0%
Résultat net part du Groupe	156,1	167,2	+7,1%

1. *Résultat opérationnel ajusté des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions (11,2 M€ au T2 2016 et 13,5 M€ au T2 2017) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill, (0€ au T2 2016 et au T2 2017).*
2. *21,4% hors acquisitions (à périmètre 2016).*

3^{ème} TRIMESTRE 2017 – COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	T3 2016	T3 2017	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 256,2	1 316,7	+4,8%
Marge brute	658,3	700,8	+6,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>52,4%</i>	<i>53,2%</i>	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	247,9	268,6	+8,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>19,7%</i>	<i>20,4%⁽²⁾</i>	
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	(11,2)	(12,5)	
Résultat opérationnel	236,7	256,1	+8,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>18,8%</i>	<i>19,5%</i>	
Produits et charges financiers	(23,0)	(19,7)	
Gains/(pertes) de change	0,0	0,3	
Impôts sur le résultat	(70,3)	(77,8)	
Résultat des entités mises en équivalence	(0,5)	(0,6)	
Résultat net	142,9	158,3	+10,8%
Résultat net part du Groupe	142,1	158,1	+11,3%

1. *Résultat opérationnel ajusté des amortissements et dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et des autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions (11,2 M€ au T3 2016 et 12,5 M€ au T3 2017) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill, (0€ au T3 2016 et au T3 2017).*
2. *20,4% hors acquisitions (à périmètre 2016).*

NEUF MOIS 2017 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Neuf mois 2017
(en millions d'euros)

	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	747,2	418,3	675,3	1 268,9	878,6	3 988,3
Coût des ventes	(277,3)	(141,9)	(377,8)	(589,9)	(477,2)	(1 864,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(297,7)	(119,4)	(173,0)	(441,9)	(243,8)	(1 275,8)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(3,6)	(0,2)	(3,1)	(21,7)	(9,3)	(37,9)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	175,8	157,2	127,6	258,8	166,9	886,3
en % du chiffre d'affaires	23,5%	37,6%	18,9%	20,4%	19,0%	22,2%
Autres produits (charges) opérationnels	(18,8)	(2,5)	(10,0)	(14,9)	(25,9)	(72,1) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	(0,7)	0,0	0,0	(0,7)
Résultat opérationnel ajusté	157,0	154,7	118,3	243,9	141,0	814,9
en % du chiffre d'affaires	21,0%	37,0%	17,5%	19,2%	16,0%	20,4%

1. Frais de restructuration (7,0 M€) et autres éléments divers (65,1 M€).

NEUF MOIS 2016 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Neuf mois 2016
(en millions d'euros)

	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	729,1	406,7	615,9	1 111,2	841,7	3 704,6
Coût des ventes	(263,9)	(140,7)	(351,5)	(521,1)	(463,5)	(1 740,7)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(298,1)	(120,8)	(160,5)	(380,4)	(232,6)	(1 192,4)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(3,5)	(0,2)	(2,1)	(17,5)	(9,8)	(33,1)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	170,6	145,4	106,0	227,2	155,4	804,6
en % du chiffre d'affaires	23,4%	35,8%	17,2%	20,4%	18,5%	21,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(18,1)	(0,9)	(7,3)	(14,0)	(23,7)	(64,0) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	152,5	144,5	98,7	213,2	131,7	740,6
en % du chiffre d'affaires	20,9%	35,5%	16,0%	19,2%	15,6%	20,0%

1. Frais de restructuration (18,6 M€) et autres éléments divers (45,4 M€).

1^{er} TRIMESTRE 2017 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Premier trimestre 2017
(en millions d'euros)

	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	247,9	150,3	231,5	395,6	293,5	1 318,8
Coût des ventes	(91,2)	(48,5)	(128,9)	(186,5)	(163,0)	(618,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(109,3)	(43,2)	(57,3)	(142,2)	(80,7)	(432,7)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(1,2)	(0,1)	(1,0)	(7,1)	(3,2)	(12,6)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	48,6	58,7	46,3	74,0	53,0	280,6
en % du chiffre d'affaires	19,6%	39,1%	20,0%	18,7%	18,1%	21,3%
Autres produits (charges) opérationnels	(7,7)	(1,8)	(4,3)	(3,3)	(4,0)	(21,1) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	40,9	56,9	42,0	70,7	49,0	259,5
en % du chiffre d'affaires	16,5%	37,9%	18,1%	17,9%	16,7%	19,7%

1. Frais de restructuration (4,0 M€) et autres éléments divers (17,1 M€).

1^{er} TRIMESTRE 2016 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Premier trimestre 2016
(en millions d'euros)

	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	239,3	147,5	205,0	334,5	263,3	1 189,6
Coût des ventes	(89,0)	(51,0)	(116,5)	(158,9)	(144,0)	(559,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(108,4)	(42,0)	(52,7)	(117,2)	(74,6)	(394,9)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(1,2)	(0,1)	(0,6)	(5,6)	(3,2)	(10,7)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	43,1	54,6	36,4	64,0	47,9	246,0
en % du chiffre d'affaires	18,0%	37,0%	17,8%	19,1%	18,2%	20,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(6,2)	(0,6)	(3,3)	(3,9)	(5,3)	(19,3) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	36,9	54,0	33,1	60,1	42,6	226,7
en % du chiffre d'affaires	15,4%	36,6%	16,1%	18,0%	16,2%	19,1%

1. Frais de restructuration (7,0 M€) et autres éléments divers (12,3 M€).

2^{ème} TRIMESTRE 2017 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Deuxième trimestre 2017
(en millions d'euros)

	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	270,3	146,9	225,9	410,1	299,6	1 352,8
Coût des ventes	(100,5)	(51,7)	(127,2)	(186,8)	(163,9)	(630,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(100,5)	(39,0)	(58,8)	(144,5)	(82,5)	(425,3)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(1,2)	0,0	(1,1)	(8,1)	(3,1)	(13,5)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	70,5	56,2	41,0	86,9	56,3	310,9
en % du chiffre d'affaires	26,1%	38,3%	18,1%	21,2%	18,8%	23,0%
Autres produits (charges) opérationnels	(2,3)	(0,3)	(1,8)	(6,9)	(12,8)	(24,1) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	68,2	55,9	39,2	80,0	43,5	286,8
en % du chiffre d'affaires	25,2%	38,1%	17,4%	19,5%	14,5%	21,2%

1. Frais de restructuration (1,4 M€) et autres éléments divers (22,7 M€).

2^{ème} TRIMESTRE 2016 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Deuxième trimestre 2016
(en millions d'euros)

	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	271,7	139,3	207,8	353,5	286,5	1 258,8
Coût des ventes	(95,0)	(48,7)	(117,9)	(164,2)	(157,6)	(583,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(101,4)	(41,6)	(54,0)	(120,5)	(80,2)	(397,7)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(1,0)	0,0	(0,6)	(6,4)	(3,2)	(11,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	76,3	49,0	36,5	75,2	51,9	288,9
en % du chiffre d'affaires	28,1%	35,2%	17,6%	21,3%	18,1%	23,0%
Autres produits (charges) opérationnels	(6,1)	0,1	(2,4)	(5,6)	(8,9)	(22,9) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	70,2	49,1	34,1	69,6	43,0	266,0
en % du chiffre d'affaires	25,8%	35,2%	16,4%	19,7%	15,0%	21,1%

1. Frais de restructuration (6,7 M€) et autres éléments divers (16,2 M€).

3^{ème} TRIMESTRE 2017 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Troisième trimestre 2017
(en millions d'euros)

	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	229,0	121,1	217,9	463,2	285,5	1 316,7
Coût des ventes	(85,6)	(41,7)	(121,7)	(216,6)	(150,3)	(615,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(87,9)	(37,2)	(56,9)	(155,2)	(80,6)	(417,8)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(1,2)	(0,1)	(1,0)	(6,5)	(3,0)	(11,8)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	56,7	42,3	40,3	97,9	57,6	294,8
en % du chiffre d'affaires	24,8%	34,9%	18,5%	21,1%	20,2%	22,4%
Autres produits (charges) opérationnels	(8,8)	(0,4)	(3,9)	(4,7)	(9,1)	(26,9) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	(0,7)	0,0	0,0	(0,7)
Résultat opérationnel ajusté	47,9	41,9	37,1	93,2	48,5	268,6
en % du chiffre d'affaires	20,9%	34,6%	17,0%	20,1%	17,0%	20,4%

1. Frais de restructuration (1,6 M€) et autres éléments divers (25,3 M€).

3^{ème} TRIMESTRE 2016 – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AJUSTÉ AVANT ET APRÈS AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPÉRATIONNELS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

Troisième trimestre 2016
(en millions d'euros)

	France	Italie	Reste de l'Europe	Amérique du Nord et Centrale	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	218,1	119,9	203,1	423,2	291,9	1 256,2
Coût des ventes	(79,9)	(41,0)	(117,1)	(198,0)	(161,9)	(597,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(88,3)	(37,2)	(53,8)	(142,7)	(77,8)	(399,8)
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux, R&D et autres frais opérationnels	(1,3)	(0,1)	(0,9)	(5,5)	(3,4)	(11,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	51,2	41,8	33,1	88,0	55,6	269,7
en % du chiffre d'affaires	23,5%	34,9%	16,3%	20,8%	19,0%	21,5%
Autres produits (charges) opérationnels	(5,8)	(0,4)	(1,6)	(4,5)	(9,5)	(21,8) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements, dépréciations et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	45,4	41,4	31,5	83,5	46,1	247,9
en % du chiffre d'affaires	20,8%	34,5%	15,5%	19,7%	15,8%	19,7%

1. Frais de restructuration (4,9 M€) et autres éléments divers (16,9 M€).

NEUF MOIS 2017 – RÉCONCILIATION DE LA MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT ET DU RÉSULTAT NET

En millions d'euros	9M 2016	9M 2017
Résultat net	427,8	475,8
Amortissements et dépréciations	125,9	131,1
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	31,5	39,5
(Gains)/pertes de change latents	(3,8)	9,2
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,5	(1,4)
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	1,4	1,9
Marge brute d'autofinancement	583,3	656,1

NEUF MOIS 2017 – RÉCONCILIATION DU CASH FLOW LIBRE ET DU CASH FLOW LIBRE NORMALISÉ AVEC LA MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT

En millions d'euros	9M 2016	9M 2017	Evolution en %
Marge brute d'autofinancement⁽¹⁾	583,3	656,1	+12,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,7%</i>	<i>16,5%</i>	
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(65,9)	(138,0)	
Flux de trésorerie des opérations courantes	517,4	518,1	+0,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,0%</i>	<i>13,0%</i>	
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(94,4)	(105,9)	
Produit résultant des cessions d'actifs	1,2	2,8	
Cash flow libre	424,2	415,0	-2,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,5%</i>	<i>10,4%</i>	
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	65,9	138,0	
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(7,6)	(11,5)	
Cash flow libre normalisé⁽²⁾	482,5	541,5	+12,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,0%</i>	<i>13,6%</i>	

1. La marge brute d'autofinancement est définie comme la somme des flux de trésorerie issus des opérations et de la variation du besoin en fonds de roulement.
2. Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée aux neuf premiers mois.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION (1/2)

2016	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Fluxpower & Primetech	Bilan seulement	Bilan seulement	8 mois	11 mois
Pinnacle Architectural Lighting		Bilan seulement	5 mois	8 mois
Luxul Wireless		Bilan seulement	5 mois	8 mois
Jontek		Bilan seulement	5 mois	8 mois
Trias		Bilan seulement	Bilan seulement	8 mois
CP Electronics		Bilan seulement	Bilan seulement	7 mois
Solarfective			Bilan seulement	5 mois
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.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION (1/2)

2017	T1	S1	9M	Année pleine
Intégration globale				
Fluxpower & Primetech	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Pinnacle Architectural Lighting	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Luxul Wireless	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Jontek	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Trias	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
CP Electronics	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Solarfective	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Original Cast Lighting	Bilan uniquement	5 mois	8 mois	11 mois
AFCO Systems Group		Bilan uniquement	5 mois	8 mois
Finelite		Bilan uniquement	4 mois	7 mois
Milestone			Bilan uniquement	5 mois
Servertech Technology				Bilan uniquement
Mise en équivalence				
TBS ⁽¹⁾	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Borri		Bilan uniquement	Bilan uniquement	8 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.*

CONTACTS

COMMUNICATION FINANCIERE

LEGRAND

François POISSON

Tél : +33 (0)1 49 72 53 53

francois.poisson@legrand.fr

COMMUNICATION PRESSE

PUBLICIS CONSULTANTS

Vilizara LAZAROVA

Tél : +33 (0)1 44 82 46 34

Mob : +33 (0)6 26 72 57 14

vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr

Eloi PERRIN

Tél: +33 (0)1 44 82 46 36

Mob : +33 (0)6 81 77 76 43

eloi.perrin@consultants.publicis.fr

AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans cette présentation n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante et aucun confort ou garantie, expresse ou implicite, n'est donné quant à la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la véracité de l'information ou des opinions contenues dans le présent document.

Cette présentation contient des informations sur les marchés de Legrand et le positionnement de Legrand sur ces marchés. A la connaissance de Legrand, il n'existe aucun rapport officiel de l'industrie ou de marché couvrant ou traitant ses marchés. Legrand réunit des données sur ses marchés par l'intermédiaire de ses filiales qui compilent annuellement des données sur les marchés concernés à partir de contacts formels ou informels avec des professionnels de l'industrie, des distributeurs de produits électriques, de statistiques du bâtiment et de données macroéconomiques. Legrand estime sa position sur ses marchés sur la base des données précitées et sur la base du chiffre d'affaires réel réalisé sur les marchés en cause sur la même période.

Le présent document peut contenir des estimations et/ou des informations prospectives. Ces informations ne constituent pas des prévisions relatives aux résultats de Legrand ou à d'autres indicateurs de performance, mais des tendances ou des objectifs, selon le cas. Ces informations sont par nature sujettes à des risques et incertitudes, dont la plupart ne sont pas du ressort de Legrand, dont notamment les risques décrits dans le document de référence de Legrand disponible sur son site internet (www.legrand.com). Ces informations ne constituent pas des garanties quant aux performances futures de Legrand qui sont susceptibles de différer de manière significative. Legrand ne s'engage pas à publier de mise à jour de ces informations 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.

ADR non sponsorisés. Legrand ne sponsorise pas de programme d'American Depositary Receipt (ADR) concernant ses actions. Tout programme d'ADR existant actuellement est « non sponsorisé » et n'a aucun lien, de quelque nature que ce soit, avec Legrand. Legrand décline toute responsabilité concernant un tel programme.