

Limoges, le 31 juillet 2017

## Premier semestre 2017

### Poursuite de l'accélération de la croissance

Chiffre d'affaires : +9,1%

### Progression à deux chiffres des résultats et du cash flow

Résultat opérationnel ajusté : +10,9%

Résultat net part du Groupe : +11,5%

Cash flow libre : +19,1%

## Objectifs 2017 pleinement confirmés

**Gilles Schnepf, Président Directeur Général de Legrand a déclaré :**

#### «Poursuite de l'accélération de la croissance»

*Le Groupe enregistre au premier semestre 2017 une croissance totale de +9,1% portée par la poursuite de l'accélération de ses deux moteurs de croissance (croissance organique de +3,2% et croissance externe de +4,1%). L'effet de change s'établit quant à lui à +1,6%.*

*La progression organique des ventes est soutenue par de bonnes performances enregistrées aussi bien dans les pays matures que les nouvelles économies. Le lancement continu de nouveaux produits, dont le nouveau thermostat connecté Smarther en Italie au deuxième trimestre 2017, contribue à ces belles réalisations.*

*Legrand a par ailleurs réalisé depuis le début de l'année cinq acquisitions complémentaires de ses activités (« bolt-on ») et une joint-venture qui lui ont permis de se renforcer sur des segments de son marché tirés par des mégatendances technologiques et sociétales. Ces acquisitions devraient ainsi contribuer à relever la part des ventes réalisées par le Groupe dans les nouveaux segments de marché<sup>1</sup> à environ 38%<sup>2</sup> et celles réalisées avec des produits numéro 1 ou numéro 2 sur leurs marchés à environ 69%<sup>2</sup>.*

#### Progression à deux chiffres des résultats et du cash flow

*Les progressions du résultat opérationnel ajusté (+10,9%), du résultat net part du Groupe (+11,5%) et du cash flow libre (+19,1%) traduisent une robuste création de valeur.*

*Par ailleurs, la marge opérationnelle ajustée avant acquisitions (à périmètre 2016) ressort à 20,6% du chiffre d'affaires contre 20,1% au premier semestre 2016, soit une hausse de 0,5 point.»*

### **Objectifs 2017 pleinement confirmés**

Au regard des solides performances du premier semestre 2017 et en rappelant les effets défavorables attendus sur le chiffre d'affaires au troisième trimestre, principalement liés au calendrier ainsi qu'aux bases de comparaison élevées en particulier aux Etats-Unis, Legrand confirme pleinement ses deux objectifs pour 2017<sup>3</sup> :

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

<sup>1</sup> Infrastructures numériques, efficacité énergétique, assistance à l'autonomie et systèmes résidentiels.

<sup>2</sup> Sur la base du chiffre d'affaires 2016 intégrant 12 mois des acquisitions réalisées en 2016 et en 2017.

<sup>3</sup> Le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse des résultats annuels 2016 pour la formulation complète des objectifs 2017.

**Chiffres clés**

Données consolidées (en millions €) <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Variation
Chiffre d'affaires	2 448,4	2 671,6	+9,1%
Résultat opérationnel ajusté	492,7	546,3	+10,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,1%	20,4%	
		20,6% avant acquisitions <sup>(2)</sup>	
Résultat opérationnel	470,8	520,2	+10,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,2%	19,5%	
Résultat net part du Groupe	283,5	316,2	+11,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	11,6%	11,8%	
Cash flow libre normalisé	317,6	373,3	+17,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,0%	14,0%	
Cash flow libre	191,2	227,8	+19,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,8%	8,5%	
Dette financière nette au 30 juin	1 374,8	1 431,9	+4,2%

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

(2) A périmètre 2016.

**Performance financière au 30 juin 2017**
**Chiffre d'affaires consolidé**

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 s'élève à 2 671,6 M€ en hausse de +9,1% par rapport au premier semestre 2016.

L'évolution organique des ventes au premier semestre 2017 est solide à +3,2%, grâce à de belles performances enregistrées aussi bien par les pays matures que les nouvelles économies.

Comme annoncé, il est rappelé que la croissance du chiffre d'affaires du troisième trimestre devrait être défavorablement impactée par un effet de calendrier et par des bases de comparaison élevées notamment aux Etats-Unis (où la croissance s'était établie à +9,3% au troisième trimestre 2016).

L'effet de l'accroissement du périmètre lié aux acquisitions est de +4,1%. En tenant compte de l'ensemble des acquisitions annoncées et de leur date probable de consolidation (en particulier, une date de consolidation de Milestone<sup>1</sup> et Server Technology, Inc.<sup>1</sup> estimée à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2017), l'effet de périmètre devrait s'établir à environ +7% en 2017.

L'effet de change est favorable à +1,6%. Sur la base des taux de change moyens de juin 2017 appliqués au deuxième semestre, l'effet de change annuel pour 2017 serait proche de 0%.

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

	1 <sup>er</sup> sem. 2017 / 1 <sup>er</sup> sem. 2016	2 <sup>er</sup> trim. 2017 / 2 <sup>er</sup> trim. 2016
France	+1,9%	+0,0%
Italie	+3,1%	+4,4%
Reste de l'Europe	+5,5%	+2,4%
Amérique du Nord et Centrale	+2,8%	+1,7%
Reste du Monde	+3,0%	+2,1%
<b>Total</b>	<b>+3,2%</b>	<b>+1,9%</b>

<sup>1</sup> Sous réserve des conditions suspensives d'usage.

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

- **France** (17,5% du chiffre d'affaires du Groupe) : la croissance organique du chiffre d'affaires en France s'élève à +1,9% au premier semestre 2017.

Ces bons résultats sont portés en particulier par la hausse d'activité de la construction résidentielle neuve (entre 15 et 20% du chiffre d'affaires en France) et une très légère progression de la rénovation.

- **Italie** (10,5% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires en Italie est en hausse à structure et taux de change constants de +3,1%. Cette belle performance a bénéficié de la poursuite du succès du portier connecté Classe 300X et de l'offre de système résidentiel My Home Up ainsi que de l'accueil favorable, au deuxième trimestre, du thermostat connecté Smarther.

Ces bonnes réalisations ont permis de plus que compenser la base de comparaison élevée du premier semestre 2016.

- **Reste de l'Europe** (17,6% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en hausse de +5,5% à structure et taux de change constants par rapport au premier semestre 2016.

Le Groupe enregistre de solides performances dans les pays d'Europe de l'Est, avec notamment une croissance robuste en Russie. La progression des ventes est également soutenue dans de nombreux pays matures, en particulier en Espagne, en Grèce, aux Pays-Bas, au Royaume-Uni et en Belgique.

Le chiffre d'affaires réalisé en Turquie est quant à lui en retrait sur la période.

- **Amérique du Nord et Centrale** (29,6% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires progresse de +2,8% au premier semestre 2017 à structure et taux de change constants.

Aux Etats-Unis seuls, et grâce notamment aux bonnes performances dans les systèmes résidentiels et les interfaces utilisateurs, la croissance organique s'établit à +2,4% (et à +8,0% sur deux ans par rapport au premier semestre 2015). 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.

Par ailleurs, le Mexique enregistre une solide progression de ses ventes au premier semestre.

- **Reste du Monde** (24,8% du chiffre d'affaires du Groupe) : la croissance organique est de +3,0% au premier semestre 2017.

Un certain nombre de pays réalisent un bon premier semestre comme la Chine, la Corée du Sud, l'Indonésie, les Emirats Arabes Unis ou encore la Nouvelle Zélande.

En Inde, les ventes progressent également par rapport au premier semestre 2016, l'activité étant cependant temporairement ralentie au deuxième trimestre du fait de la mise en place de la GST<sup>1</sup>, au 1<sup>er</sup> juillet 2017.

Sur la zone, l'activité est en retrait dans quelques pays, notamment en Australie, en Malaisie ainsi qu'en Thaïlande.

### Résultat et marge opérationnels ajustés

Du fait d'une bonne performance opérationnelle dans un contexte de croissance des ventes, la marge opérationnelle ajustée avant acquisitions<sup>2</sup> s'établit à 20,6% du chiffre d'affaires au premier semestre 2017, en progression de 0,5 point par rapport au premier semestre 2016. Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée s'établit à 20,4% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel ajusté s'élève ainsi à 546,3 M€, en hausse de +10,9%, soit une progression de 53,6 M€ reflétant la capacité du Groupe à créer de la valeur par croissance rentable et la poursuite des initiatives de productivité.

Plus spécifiquement et grâce notamment à une bonne réactivité dans l'évolution de ses tarifs au premier trimestre, complétée par des hausses additionnelles au deuxième trimestre, le Groupe a pu au premier semestre compenser en valeur absolue l'impact de la hausse marquée des prix des matières premières et des composants.

<sup>1</sup> GST : Goods and Services Tax ; Taxe sur les biens et services.

<sup>2</sup> A périmètre 2016.

### Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe au premier semestre 2017 s'établit à 316,2 M€, en hausse de +11,5% par rapport au premier semestre de 2016, reflétant :

- une bonne performance opérationnelle avec une amélioration de 49,4 M€ du résultat opérationnel ;
- une baisse des frais financiers nets pour 8,2 M€ ;
- une baisse du résultat revenant aux minoritaires de 0,1 M€ ;

partiellement compensées par :

- une hausse de 17,4 M€ du montant de l'impôt sur le résultat (le taux d'impôt sur le résultat s'établit à 33,0%, quasi-stable par rapport à celui de 2016) ;
- une évolution défavorable du résultat de change pour 6,4 M€ ; et
- une baisse du résultat des sociétés mises en équivalence de 1,2 M€.

### Génération de cash

La marge brute d'autofinancement progresse de plus de 18% à 449,4 M€ au premier semestre 2017, comprenant en particulier 7,3 M€ de gains de change réalisés non récurrents, et représente 16,8% du chiffre d'affaires.

Le besoin en fonds de roulement en pourcentage du chiffre d'affaires des douze derniers mois reste sous contrôle à 7,9% au 30 juin 2017.

La hausse des investissements industriels, qui s'établissent à 70,6 M€ au premier semestre, est de 11,4 M€ par rapport au premier semestre 2016. Plus particulièrement, la part de ces investissements dédiés aux produits nouveaux est de plus de 51% et reflète la dynamique d'innovation qui nourrit la croissance actuelle et future du Groupe. Du fait de la saisonnalité habituelle, les investissements industriels devraient être plus élevés au second semestre qu'au premier semestre.

Le *cash flow* libre s'établit ainsi à 227,8 M€, soit une hausse de 36,6 M€ par rapport au premier semestre 2016 qui se décompose en :

- une bonne performance opérationnelle avec une amélioration de 55,3 M€ de l'EBITDA ;
- une évolution favorable du résultat de change réalisé de 12,1 M€, y compris en particulier 7,3 M€ de gains de change réalisés non récurrents ;
- une amélioration des autres éléments long terme de 11,6 M€ ;
- une diminution des charges financières nettes de 6,8 M€ ;

partiellement compensées par :

- une hausse du besoin en fonds de roulement hors éléments d'impôt de 20,0 M€. Pour rappel, rapporté au chiffre d'affaires, le niveau du besoin en fonds de roulement était à un point exceptionnellement bas à la fin de 2016 par rapport aux dix années précédentes ;
- une augmentation de 18,8 M€ de l'impôt payé ; et
- une hausse de 10,4 M€ des investissements nets des cessions.

Le *cash flow* libre normalisé s'élève quant à lui à 373,3 M€ au premier semestre, y compris 7,3 M€ de gains de change réalisés non récurrents.

### Croissance externe

---

Depuis le début de l'année et dans un contexte économique favorable, Legrand a réalisé 5 acquisitions<sup>1</sup>, complémentaires des activités du Groupe (« *bolt-on* »), et une *joint-venture*.

Ces acquisitions permettent au Groupe de poursuivre, de façon ciblée, la constitution de solides positions sur des segments de son marché tirés par des mégatendances technologiques et sociétales.

Le Groupe a ainsi annoncé le rachat de trois sociétés dans le domaine des infrastructures numériques, porté par l'accroissement des volumes d'échange de données et l'adoption de nouveaux usages :

---

<sup>1</sup> Sous réserve des conditions suspensives d'usage.

- Milestone AV Technologies LLC (« Milestone »)<sup>1</sup>, acteur de premier plan de l'infrastructure et de l'alimentation Audio-Vidéo. Les solides positions de Milestone, dont plus de 75% du chiffre d'affaires sont réalisés en tant que *leader*, complètent celles dont dispose déjà le Groupe avec la marque Middle Atlantic Products.  
Porteuse de synergies à moyen terme sur les ventes ainsi qu'à court et moyen termes sur les coûts, cette acquisition<sup>1</sup> a été réalisée pour une valeur d'entreprise de 950 M\$, nette d'un avantage fiscal<sup>2</sup> actualisé<sup>3</sup> de 250 M\$, et à des conditions qui remplissent l'ensemble des critères financiers du Groupe<sup>4</sup>.  
Basée à Eden Prairie (Minnesota), Milestone a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 464 M\$ et compte environ 1 000 salariés ; et
- Server Technology, Inc.<sup>1</sup>, acteur de premier plan des *PDU*<sup>5</sup> intelligentes, et AFCO Systems Group, spécialiste des armoires Voix-Données-Image (VDI). Ces deux acquisitions permettent au Groupe de renforcer ses positions sur le marché porteur des solutions pour *datacenters*.  
Server Technology, Inc. et AFCO Systems Group réalisent respectivement un chiffre d'affaires annuel de plus de 110 M\$ et d'environ 23 M\$ et emploient au total environ 310 personnes.

Le Groupe a également acquis deux sociétés dans le domaine de l'éclairage architectural prescrit pour les bâtiments tertiaires aux Etats-Unis :

- Finelite, acteur américain reconnu des supports d'éclairage linéaires, avec des implantations industrielles et un large réseau commercial aux Etats-Unis qui lui permettent de proposer une offre de solutions innovantes à forte valeur ajoutée et d'assurer un niveau de service élevé à ses clients. Finelite emploie environ 465 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 200 M\$ ; et
- OCL, spécialiste des solutions d'éclairage pour les bâtiments tertiaires et résidentiels haut de gamme, au chiffre d'affaires annuel d'environ 15 M\$ et qui emploie environ 60 personnes.

Legrand a signé par ailleurs un accord de *joint-venture* avec Borri<sup>6</sup>, spécialiste italien des *UPS*<sup>7</sup> triphasés, reconnu pour son offre de solutions sur mesure. Avec un chiffre d'affaires annuel d'environ 60 M€ et environ 200 personnes, Borri<sup>6</sup> vient compléter les positions du Groupe dans les *UPS*<sup>7</sup>.

Sur la base des rachats annoncés et de leur date probable de consolidation (en particulier, une date de consolidation de Milestone<sup>1</sup> et de Server Technology, Inc.<sup>1</sup> estimée à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2017), la contribution de l'accroissement du périmètre de consolidation à la croissance du chiffre d'affaires du Groupe devrait être d'environ +7% pour l'ensemble de 2017, et l'effet de dilution des acquisitions sur la marge opérationnelle ajustée d'environ -0,2 point sur la même période.

Ces acquisitions devraient ainsi contribuer à relever sur une base annuelle la part des ventes réalisées par le Groupe dans les nouveaux segments de marché<sup>8</sup> à environ 38%<sup>9</sup> et celles réalisées avec des produits numéro 1 ou numéro 2 sur leurs marchés à environ 69%<sup>9</sup>.

Le Groupe a de la sorte renforcé ses positions tout en respectant une solide discipline financière. A cet égard, le succès de l'émission obligataire annoncée le 29 juin 2017 dans le cadre du financement de l'acquisition de Milestone<sup>1</sup>, pour un montant total de 1 milliard d'euros, témoigne de la confiance des investisseurs dans le modèle de développement du Groupe et la solidité de son bilan<sup>10</sup>. Le livre d'ordre de cette émission, composée de deux tranches de 500 M€ de maturités 7 et 15 ans et aux coupons respectifs de 0,750% et 1,875%, a été souscrit trois fois.

<sup>1</sup> Sous réserve des conditions suspensives d'usage.

<sup>2</sup> Avantage fiscal résultant de l'amortissement standard du *goodwill* à partir de 2017. Prix payé brut de 1 200 M\$ diminué d'un avantage fiscal *cash* de 400 M\$ actualisé à 250 M\$.

<sup>3</sup> Actualisé à un taux de 7,0% sur la période d'amortissement du *goodwill* (15 ans).

<sup>4</sup> Pour davantage d'informations sur le rachat de Milestone, le communiqué de presse d'annonce de l'acquisition et la présentation publiés le 28 juin 2017 sont disponibles sur le site internet du Groupe [www.legrand.com](http://www.legrand.com)

<sup>5</sup> *PDU* : *Power Distribution Unit* ; Unité de Distribution d'Alimentation.

<sup>6</sup> La participation de Legrand étant de 49%, Borri sera consolidée par mise en équivalence.

<sup>7</sup> *Uninterruptible Power Supply* : Alimentation Statique sans Interruption (onduleur).

<sup>8</sup> Infrastructures numériques, efficacité énergétique, assistance à l'autonomie et systèmes résidentiels.

<sup>9</sup> Sur la base du chiffre d'affaires 2016 intégrant 12 mois des acquisitions réalisées en 2016 et en 2017.

<sup>10</sup> Notation A- depuis 2012 par l'agence Standard & Poors, confirmée et mise en « perspective négative » consécutivement à l'annonce de l'acquisition de Milestone.

## Gouvernance

---

### Evolution au sein du Comité de la stratégie et de la responsabilité sociétale

Dans un contexte d'accélération du développement du Groupe et d'importance croissante des thématiques liées à la RSE, le Conseil d'administration, sur recommandation du Comité des nominations et de la gouvernance, a approuvé la nomination d'Isabelle Boccon-Gibod en qualité de membre du Comité de la stratégie et de la responsabilité sociétale.

### Assemblée Générale 2017

L'Assemblée Générale de Legrand, qui s'est tenue le 31 mai 2017, a été l'occasion pour les actionnaires de renouveler leur confiance dans la gouvernance du Groupe. Ainsi, les taux d'approbation des résolutions relatives au *Say on Pay*, au renouvellement du mandat d'administrateur d'Annalisa Loustau Elia, ou encore aux conditions de distribution du dividende, ont tous dépassé 98%.

A cette occasion, Legrand a également démontré l'importance dans son modèle de développement (i) des différentes parties prenantes dans la création de valeur, (ii) des mégatendances dans ses domaines d'activité, (iii) du dispositif de gestion des risques et (iv) des compétences et complémentarités des membres du Conseil d'administration. A ce titre, le Groupe s'est vu décerner le Grand Prix de l'Assemblée Générale du CAC 40, organisé par l'Institut du Capitalisme Responsable.

-----

Les comptes consolidés du premier semestre 2017 arrêtés par le Conseil d'administration du 28 juillet 2017 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 2017 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrand.com](http://www.legrand.com)).

**AGENDA FINANCIER :**

- Résultats des neuf premiers mois 2017 : **7 novembre 2017**  
Début de la « *quiet period*<sup>1</sup> » le 7 octobre 2017
- Résultats annuels 2017 : **8 février 2018**  
Début de la « *quiet period*<sup>1</sup> » le 9 janvier 2018
- Assemblée générale des actionnaires : **30 mai 2018**

**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. Dans une démarche impliquant l'ensemble de ses équipes et de ses parties prenantes, Legrand poursuit sa stratégie de croissance rentable et durable, tirée par les acquisitions et l'innovation avec le lancement régulier de nouvelles offres – dont notamment des produits connectés Eliot\* à plus forte valeur d'usage. Legrand a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de plus de 5 milliards d'euros. Le Groupe est coté sur Euronext Paris et intégré notamment aux indices CAC 40, FTSE4Good, MSCI World, Corporate Oekom Rating, DJSI World, Vigeo Euronext Eurozone 120, Europe 120 et France 20, 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](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](mailto:francois.poisson@legrand.fr)

**Contact 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](mailto: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](mailto:eloi.perrin@consultants.publicis.fr)

<sup>1</sup> Période de suspension de toute communication en amont de la publication des résultats.

## Annexes

---

### 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'impôts différés 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'impôts différés 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

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 ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeurs de *goodwill*.

#### RSE

Responsabilité Sociétale de l'Entreprise.

#### 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.

**Calcul du besoin en fonds de roulement**

En millions d'euros	S1 2016	S1 2017
Créances clients et comptes rattachés	664,0	645,8
Stocks	684,5	704,5
Autres créances courantes	169,7	168,8
Créances d'impôt courant ou exigible	23,8	25,1
Actifs/(passifs) d'impôts différés courants	89,2	84,8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(525,7)	(586,0)
Autres passifs courants	(511,4)	(509,0)
Dettes d'impôt courant ou exigible	(54,9)	(43,0)
Provisions courantes	(78,7)	(74,9)
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>460,5</b>	<b>416,1</b>

**Calcul de la dette financière nette**

En millions d'euros	S1 2016	S1 2017
Emprunts courants	392,7	958,7
Emprunts non courants	1 510,9	1 095,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(528,8)	(621,8)
<b>Dette financière nette</b>	<b>1 374,8</b>	<b>1 431,9</b>

**Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net**

En millions d'euros	S1 2016	S1 2017
<b>Résultat net</b>	<b>284,9</b>	<b>317,5</b>
Résultat des entités mises en équivalence	0,3	1,5
Impôts sur le résultat	139,8	157,2
(Gains)/pertes de change	0,2	6,6
Produits financiers	(4,4)	(7,3)
Charges financières	50,0	44,7
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>470,8</b>	<b>520,2</b>
Amortissements & dépréciations liés aux revalorisations d'actifs lors des acquisitions et autres impacts sur le compte de résultat liés aux acquisitions	21,9	26,1
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>492,7</b>	<b>546,3</b>

**Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net**

En millions d'euros	S1 2016	S1 2017
<b>Résultat net</b>	<b>284,9</b>	<b>317,5</b>
Résultat des entités mises en équivalence	0,3	1,5
Impôts sur le résultat	139,8	157,2
(Gains)/pertes de change	0,2	6,6
Produits financiers	(4,4)	(7,3)
Charges financières	50,0	44,7
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>470,8</b>	<b>520,2</b>
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	47,1	47,7
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés) et pertes de valeur des <i>goodwill</i>	35,7	41,0
<b>EBITDA</b>	<b>553,6</b>	<b>608,9</b>

**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 2016	S1 2017
<b>Résultat net</b>	<b>284,9</b>	<b>317,5</b>
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
Amortissements et dépréciations	84,0	89,4
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	15,1	28,2
(Gains)/pertes de change latents	(4,6)	13,8
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	0,2	(0,8)
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0,9	1,3
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>380,5</b>	<b>449,4</b>
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(130,8)	(153,7)
<b>Flux de trésorerie des opérations courantes</b>	<b>249,7</b>	<b>295,7</b>
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(59,2)	(70,6)
Produit résultant des cessions d'actifs	0,7	2,7
<b>Cash flow libre</b>	<b>191,2</b>	<b>227,8</b>
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	130,8	153,7
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	(4,4)	(8,2)
<b>Cash flow libre normalisé</b>	<b>317,6</b>	<b>373,3</b>

**Périmètre de consolidation**

2016	T1	S1	9M	Année pleine
<b>Intégration globale</b>				
Fluxpower	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	8 mois	11 mois
Primetech	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	8 mois	11 mois
Pinnacle Architectural Lighting		Au bilan uniquement	5 mois	8 mois
Luxul Wireless		Au bilan uniquement	5 mois	8 mois
Jontek		Au bilan uniquement	5 mois	8 mois
Trias		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	8 mois
CP Electronics		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois
Solarfective			Au bilan uniquement	5 mois
<b>Mise en équivalence</b>				
TBS <sup>(1)</sup>		6 mois	9 mois	12 mois

2017	T1	S1	9M	Année pleine
<b>Intégration globale</b>				
Fluxpower	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
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
OCL	Au bilan uniquement	5 mois	8 mois	11 mois
AFCO Systems Group		Au bilan uniquement	5 mois	8 mois
Finelite		Au bilan uniquement	4 mois	7 mois
Server Technology			A déterminer	A déterminer
Milestone			A déterminer	A déterminer
<b>Mise en équivalence</b>				
TBS <sup>(1)</sup>	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Borri		Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer

<sup>(1)</sup> 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 préfabriqués.

**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](http://www.amf-france.org)) ou sur celui de Legrand ([www.legrand.com](http://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.