

## Forte progression des résultats et révision à la hausse des objectifs 2007

**Croissance soutenue du chiffre d'affaires : +11% sur 9 mois dont +12,5% au troisième trimestre**

**Contribution croissante des pays émergents à près de 24% du chiffre d'affaires total**

**Forte hausse du résultat opérationnel ajusté : +16%**

**Amélioration de 80 points de base de la marge opérationnelle ajustée**

**Résultat net plus que doublé**

**Progression élevée du cash flow libre : +16%**

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

*« Legrand a réalisé au cours des neuf premiers mois de l'année une excellente performance.*

*Sur cette période, le chiffre d'affaires progresse de plus de 11%, soutenu notamment par la forte augmentation des ventes dans les pays émergents et le succès de la stratégie de montée en gamme qui constituent des relais de croissance durables et qui dès aujourd'hui renforcent significativement la solidité de notre modèle économique.*

*La progression des résultats dépasse 16% et le cash flow libre représente plus de 11% du chiffre d'affaires.*

*Au vu de ces très bons résultats et en l'absence de dégradation majeure des conditions de marché, Legrand, dont les objectifs initiaux pour 2007 étaient de faire progresser ses ventes de 7 à 10% hors effet de change et de maintenir une marge opérationnelle ajustée comparable à celle de 2006 soit 16,5%, est aujourd'hui confiant dans sa capacité à faire croître son chiffre d'affaires de près de 12% hors effet de change en 2007 et à atteindre sur la même période une marge opérationnelle ajustée légèrement supérieure à 17%. »*

Données consolidées (en millions €)	9 mois 2007	9 mois 2006	% variation 2007/2006
Chiffre d'affaires	3 095,5	2 781,7	+11,3%
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup>	559,1	481,2	+16,2%
<i>En % des ventes</i>	18,1%	17,3%	
Résultat opérationnel	512,2	416,2	+23,1%
<i>En % des ventes</i>	16,5%	15,0%	
Résultat net <sup>(2)</sup>	298,5	146,5	+104%
<i>En % des ventes</i>	9,6%	5,3%	
Cash flow libre <sup>(3)</sup>	357,3	308,6	+15,8%
<i>En % des ventes</i>	11,5%	11,1%	
Dettes financières nettes au 30 septembre <sup>(4)</sup>	1 885	1 847	+2,1%

(1) Chiffres retraités des écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France en 2002 (amortissements supplémentaires d'actifs réévalués sans impact cash, pour 2007 et 2006 respectivement 46,9M€ et 65,0M€).

(2) Résultat net part du Groupe. En 2006 après prise en compte d'une charge exceptionnelle sur refinancement de dette de 109M€.

(3) Le cash flow libre se définit comme les flux de trésorerie issus des opérations courantes, majorés de la trésorerie nette provenant des cessions d'actifs, minorés des investissements et des frais de développement capitalisés.

(4) La dette financière nette est définie comme la somme des emprunts courants, des emprunts non courants et des TSDI minorée de la trésorerie et des valeurs mobilières de placement.

### **Forte progression des résultats au cours des neuf premiers mois 2007**

**Chiffre d'affaires en forte hausse :** A données publiées, le chiffre d'affaires ressort à 3 095,5M€ en hausse de **+11,3%** au cours des neuf premiers mois 2007, soit une progression de **+8,7%** à structure et taux de change constants.

L'impact de la consolidation des récentes acquisitions s'élève à +4,1% et les variations des taux de change, principalement le dollar contre l'euro, ont un impact défavorable de -1,6%.

L'évolution des ventes par destination à structure et taux de change constants pour chacun des segments géographiques s'établit comme suit :

	9 mois 2007 / 9 mois 2006	3 <sup>ème</sup> trim. 2007 / 3 <sup>ème</sup> trim. 2006
France	+7,2%	+6,9%
Italie	+7,9%	+4,9%
Reste de l'Europe	+14,6%	+14,6%
Etats-Unis/Canada	+0,8%	+3,9%
Reste du Monde	+12,4%	+12,5%
<b>Total</b>	<b>+8,7%</b>	<b>+8,9%</b>

- **France :** la croissance du chiffre d'affaires reste élevée à +7,2%, grâce notamment aux excellentes performances des nouvelles gammes de produits qui illustrent le succès de la stratégie de montée en gamme.

- **Italie** : après un premier semestre exceptionnellement élevé, la croissance du chiffre d'affaires reste soutenue au troisième trimestre pour atteindre +7,9% au cours des neuf premiers mois.

- **Zone Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires est en forte hausse à +14,6% avec notamment une progression à deux chiffres des ventes en Turquie, Grèce, Espagne et Suisse et des performances toujours remarquables en Europe de l'Est où la croissance dépasse +26%. En particulier, les ventes en Russie ont augmenté de +36%.

- **Etats-Unis/Canada** : le groupe fait preuve d'une excellente capacité de résistance. Ainsi, le chiffre d'affaires progresse de +3,9% au troisième trimestre soit +0,8% au cours des neuf premiers mois grâce au dynamisme des ventes de systèmes à forte valeur ajoutée (automatismes résidentiels, contrôle d'éclairage etc.) et au maintien d'une croissance modérée dans le non résidentiel.

- **Zone Reste du Monde** : la croissance du chiffre d'affaires reste soutenue à +12,4%, l'ensemble des pays réalisant globalement de très bonnes performances.

**Contribution croissante des pays émergents** : Relais de croissance durable, les pays émergents enregistrent des taux de progression de leurs ventes nettement supérieurs à ceux du groupe et renforcent significativement leur poids dans le chiffre d'affaires total de Legrand. Ainsi, les ventes dans les pays émergents représentent aujourd'hui près de 24% du chiffre d'affaires total du groupe, contre 21% au cours des neuf premiers mois 2006 et progressent de 18% à structure et taux de change constants.

**Poursuite des acquisitions** : Axe de croissance majeur du groupe, Legrand poursuit sa stratégie active d'acquisitions ciblées et autofinancées. Ainsi, le groupe vient d'annoncer le rachat au Mexique de Macse, le N°1 du cheminement de câbles métallique. L'arrivée de Macse permettra à Legrand de renforcer ses positions sur un marché en forte croissance où le groupe est déjà N°1 en appareillage et N°2 en disjoncteurs modulaires et où ses ventes progressent de plus de 15% à structure et taux de change constants depuis le début de l'année. Cette acquisition fait suite aux rachats depuis janvier 2007 de HPM, N°2 de l'appareillage électrique en Australie, de UStec, spécialiste américain du câblage structuré résidentiel et de Kontaktor, N°1 des disjoncteurs de puissance en Russie. Au total, HPM, UStec, Kontaktor et Macse devraient réaliser en base annuelle un chiffre d'affaires de plus de 170M€ dont environ un tiers dans les pays émergents.

**Progression élevée des résultats** : Au cours des neuf premiers mois 2007, le résultat opérationnel ajusté progresse de +16,2% par rapport à 2006 pour représenter 18,1% du chiffre d'affaires contre 17,3% sur la même période en 2006, soit une amélioration de la marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des récentes acquisitions de 150 points de base. En particulier, Legrand a continué, grâce à ses fortes positions de marché, à compenser totalement la hausse des coûts des matières premières par l'augmentation de ses prix de vente.

Le résultat net part du groupe a plus que doublé pour atteindre 298,5M€ et représenter 9,6% du chiffre d'affaires du fait d'excellentes performances opérationnelles et de la réduction des charges financières nettes.

**Bonne génération de cash flow libre** : La maîtrise des capitaux employés et la forte progression des résultats permettent à Legrand de maintenir un taux de conversion de cash très élevé. Ainsi, au cours des neuf premiers mois, le cash flow libre progresse de 15,8% pour représenter 11,5% du chiffre d'affaires.

\*

\* \*

Les comptes consolidés, la présentation des résultats et la conférence téléphonique des neuf premiers mois 2007 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrandelectric.com](http://www.legrandelectric.com)).

#### Calendrier financier

- Résultats annuels 2007 : 7 février 2008
- Résultats du premier trimestre 2008 : 7 mai 2008
- Assemblée générale des actionnaires : 22 mai 2008

#### A PROPOS DE LEGRAND

*Legrand est le spécialiste mondial des produits et systèmes pour installations électriques et réseaux d'information. Son offre intègre des solutions pour les bâtiments résidentiels, tertiaires et industriels. Avec plus de 130 000 références et des implantations dans plus de 60 pays, le groupe a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 3,7 milliards d'euros. Fort de ses 33 000 collaborateurs et avec près de 5% de ses ventes engagées dans la R&D chaque année, le groupe concentre son développement sur l'innovation et le lancement régulier de nouveaux produits à forte valeur ajoutée.*

#### Communication Financière :

Legrand  
François Poisson  
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53  
Fax : +33 (0)1 43 60 54 92  
E-mail : francois.poisson@legrand.fr

#### Contact Presse :

Publicis Consultants  
Raphaëlle Rico  
Tél : +33 (0)1 44 43 73 11  
Fax : +33 (0)1 44 43 75 65  
E-mail : raphaelle.rico@consultants.publicis.fr