

## Bonne résistance des marges au premier trimestre 2008

**Croissance des ventes hors effets de base et de change : +7%**  
(soit +1,4% de croissance organique, +2,7% d'effets de base<sup>a</sup> et +2,9% d'impact des acquisitions)

**Forte progression du chiffre d'affaires dans les pays émergents : +12%**

**Accélération de la croissance externe : 4 acquisitions ciblées depuis janvier 2008**

**Bonne résistance de la marge opérationnelle ajustée : 17,9% des ventes**

**Progression soutenue du résultat net : +23%**

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

« Legrand fait preuve d'une bonne capacité de résistance dans le contexte actuel de ralentissement économique. Ainsi, hors effets de calendriers et de lancement des nouvelles gammes d'appareillage en France début 2007, la croissance organique du chiffre d'affaires s'est établie à +4,1% au premier trimestre soit une progression de +7% hors effet de change et après prise en compte des acquisitions.

En particulier, la forte croissance des ventes dans les pays émergents se poursuit avec une progression de près de +12% du chiffre d'affaires à structure et taux de change constants. De plus, Legrand accélère son développement par croissance externe avec quatre acquisitions depuis janvier 2008 dont deux dans les pays émergents : HDL, leader des portiers audio et vidéo au Brésil, et Estap, leader des armoires et coffrets Voix-Données-Images en Turquie.

Par ailleurs, la capacité du groupe à adapter sa structure de coûts et la poursuite des initiatives d'amélioration de la productivité – lean manufacturing, spécialisation des sites de production etc. – permettent à Legrand de maintenir le niveau de ses marges dans un environnement économique moins porteur.

Les réalisations du groupe à ce jour sont globalement conformes au plan de marche en dépit d'un ralentissement conjoncturel plus prononcé qu'anticipé.

Dans ce contexte de marché aux tendances difficiles à appréhender, Legrand renforce les moyens mis en œuvre dans les domaines les plus porteurs, notamment les pays émergents et l'efficacité énergétique.

Dans le même temps, le groupe porte une attention accrue à l'ensemble de ses dépenses, en particulier sur les marchés connaissant un ralentissement.

Il se met ainsi en position de continuer à saisir toutes les opportunités de croissance dans le but de réaliser ses objectifs de croissance et d'atteindre une marge opérationnelle ajustée proche de celle réalisée en 2007. »

<sup>a</sup> effets de calendriers et de lancement des nouvelles gammes d'appareillage Céliane, Mosaic et Batibox en France au premier trimestre 2007

C  
O  
M  
M  
U  
N  
I  
Q  
U  
É

Données consolidées (en millions €)	1er Trimestre 2008	1er Trimestre 2007	% variation 2008/2007
Chiffre d'affaires	1 049,0	1 032,7	+1,6%
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup>	187,6	185,1	+1,4%
<i>En % des ventes</i>	17,9%	17,9%	
Résultat opérationnel	175,0	169,4	+3,3%
<i>En % des ventes</i>	16,7%	16,4%	
Résultat net <sup>(2)</sup>	113,8	92,4	+23,2%
<i>En % des ventes</i>	10,8%	8,9%	
Cash flow libre <sup>(3)</sup>	9,0	17,5	
<i>En % des ventes</i>	0,9%	1,7%	
Dette financière nette au 31 mars <sup>(4)</sup>	1 922	1 750	+9,8%

(1) Chiffres retraités des écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France en 2002 (amortissements supplémentaires d'actifs réévalués sans impact cash, pour 2008 et 2007 respectivement 12,6M€ et 15,7M€).

(2) Résultat net part du groupe.

(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 et des emprunts non courants minorée de la trésorerie et des valeurs mobilières de placement.

### Performances au 31 mars 2008

**Chiffre d'affaires :** A données publiées, le chiffre d'affaires ressort à 1 049M€ en hausse de +1,6% par rapport au premier trimestre 2007, soit une progression de +1,4% à structure et taux de change constants. L'impact de la consolidation des acquisitions s'élève à +2,9% et les variations des taux de change ont un impact défavorable de -2,6%.

Hors effets de calendriers et de lancement des nouvelles gammes d'appareillage Céliane, Mosaic et Batibox en France au premier trimestre 2007, la progression du chiffre d'affaires à structure et taux de change constants atteint +4,1% et la progression du chiffre d'affaires avant effet de change s'établit à +7% au premier trimestre.

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

	1 <sup>er</sup> trim. 2008 / 1 <sup>er</sup> trim. 2007
France	-3,8%
Italie	+3,2%
Reste de l'Europe	+2,2%
Etats-Unis/Canada	-3,4%
Reste du Monde	+9,5%
<b>Total</b>	<b>+1,4%</b>

- **France** : Hors effet de lancement des programmes d'appareillage Céliane, Mosaic et Batibox au premier trimestre 2007 et à nombre de jours constant, le chiffre d'affaires progresse de +2,1% (-3,8% hors ajustements) avec en particulier de bonnes performances dans la distribution d'énergie et les applications industrielles.

- **Italie** : Les ventes progressent de +3,2%, soutenues notamment par de belles performances dans le secteur industriel et la poursuite du succès d'Axolute dans un environnement économique moins favorable et avec un nombre de jours ouverts moindre qu'en 2007.

- **Reste de l'Europe** : Le chiffre d'affaires est en hausse de +2,2%, la croissance à deux chiffres des ventes en Europe de l'Est et la bonne progression du chiffre d'affaires en Grèce, au Portugal et en Suisse compensant le ralentissement de l'activité en Europe du Nord et en Espagne.

- **Etats-Unis/Canada** : Le chiffre d'affaires est en retrait de -3,4%, la croissance modérée dans le secteur tertiaire et la très bonne progression des ventes de produits à valeur ajoutée permettant de compenser partiellement une activité résidentielle en baisse. En particulier, The Watt Stopper, N°1 de l'efficacité énergétique pour le contrôle d'éclairage, Ortronics, spécialiste des systèmes Voix-Données-Images ainsi que les activités de cheminement de câbles en fil enregistrent des croissances à deux chiffres de leurs ventes.

- **Reste du Monde** : La croissance du chiffre d'affaires bénéficie d'une très bonne dynamique et s'élève à +9,5%, soutenue par de très bonnes progressions en Amérique latine, en Afrique/Moyen-Orient et en Asie.

**Croissance forte dans les pays émergents** : La progression du chiffre d'affaires à structure et taux de change constants dans les pays émergents reste forte à près de +12%, avec notamment de belles performances au Brésil, au Mexique, en Inde et en Russie. Le poids des ventes dans les pays émergents progresse de 21 à 25% du chiffre d'affaires total entre le premier trimestre 2007 et le premier trimestre 2008.

**Accélération de la croissance externe** : Au cours des quatre premiers mois de l'année, Legrand a réalisé trois acquisitions renforçant ainsi ses positions sur les marchés émergents et dans les secteurs industriel et tertiaire :

- HDL<sup>b</sup>, leader des portiers audio et vidéo au Brésil
- Estap, leader des armoires et coffrets Voix-Données-Images en Turquie
- PW Industries, spécialiste nord-américain du cheminement de câbles sous plafond destiné aux secteurs tertiaire et industriel.

Le groupe poursuit cette dynamique et annonce aujourd'hui le rachat d'Electrak, un des leaders britanniques du cheminement de câbles par le sol destiné au secteur tertiaire. Legrand, qui dispose de solides positions en cheminement de câbles sous plafond au Royaume-Uni, complète ainsi son offre produits et se renforce sur le segment non-résidentiel. Electrak a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de près de 20M€.

Ces quatre acquisitions devraient réaliser en 2008 un chiffre d'affaires total annuel de près de 100M€. A ce jour, l'impact de la consolidation des acquisitions sur la croissance du chiffre d'affaires devrait s'établir à environ +4,5% pour l'année pleine en 2008.

**Maintien des marges et résultat net** : Le résultat opérationnel ajusté ressort à 187,6M€ pour représenter 17,9% des ventes, soit le même niveau de rentabilité qu'au premier trimestre 2007. En maintenant ses marges dans un contexte de marché plus difficile, Legrand démontre sa capacité à ajuster sa base de coûts à son niveau d'activité.

Le résultat net part du groupe atteint 113,8M€ et représente 10,8% du chiffre d'affaires.

<sup>b</sup> Sous réserve de l'accord des autorités compétentes

**Génération de cash flow** : La marge brute d'autofinancement<sup>c</sup> s'élève à 149,8M€ soit 14,3% du chiffre d'affaires. Le cash flow libre atteint 9,0M€ au premier trimestre 2008 du fait de l'effet habituel de saisonnalité.

**Dividende** : Legrand rappelle que – sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 22 mai 2008 – le groupe devrait verser le 3 juin 2008 un dividende de 0,70€ par action au titre de l'exercice 2007, en hausse de 40%.

\*

\* \*

*Les comptes consolidés, la présentation des résultats et la conférence téléphonique (en direct et en différé) du premier trimestre 2008 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrandelectric.com](http://www.legrandelectric.com)).*

#### Agenda financier

- Assemblée générale des actionnaires : **22 mai 2008**
- Résultats du premier semestre 2008 : **30 juillet 2008**
- Résultats des neuf premiers mois 2008 : **6 novembre 2008**

#### A PROPOS DE LEGRAND

*Legrand est le spécialiste mondial des produits et systèmes pour installations électriques et réseaux d'information pour les lieux de vie et de travail. Son offre complète, adaptée aux marchés tertiaire, industriel et résidentiel internationaux en fait une référence à l'échelle mondiale. L'innovation et le lancement régulier de nouveaux produits à forte valeur ajoutée sont un des principaux vecteurs de croissance du groupe. S'appuyant sur une structure économique et financière solide, Legrand développe activement sa présence dans les zones géographiques et les segments de marché les plus porteurs (pays émergents, contrôle d'éclairage, efficacité énergétique, automatisme résidentiels, etc.), via notamment un rythme soutenu d'acquisitions ciblées et autofinancées. Legrand emploie 35 000 personnes dans le monde et a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de 4,1 milliards d'euros, dont 25% dans les pays émergents. La société est cotée sur Euronext Paris et intégrée notamment aux indices SBF 120, FTSE4Good et MSCI World (code ISIN FR0010307819). [www.legrandelectric.com](http://www.legrandelectric.com)*

#### 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

<sup>c</sup> La marge brute d'autofinancement est définie comme les flux de trésorerie issus des opérations courantes plus la variation du besoin en fonds de roulement