

Premier semestre 2009 :
Objectif de marge confirmé pour 2009
Gestion efficace des coûts et des capitaux employés
Lancements de nouveaux produits
et investissements en innovation

Gilles Schnepf, Président-directeur général de Legrand, a déclaré :

« Legrand démontre à nouveau sa forte capacité d'adaptation dans un environnement toujours difficile. Ainsi, la marge opérationnelle ajustée récurrente ressort à 16,9% au premier semestre 2009 en dépit d'une baisse du chiffre d'affaires de -16,7% sur la même période à structure et taux de change constants.

Dans ce contexte, les priorités du groupe sont triples :

- *adaptation des coûts et en particulier des frais fixes qui représentent la moitié des économies, à la fois pour préserver la rentabilité à court terme et optimiser le modèle économique à long terme ; à structure et taux de change constants, les coûts de production et les frais administratifs et commerciaux diminuent au deuxième trimestre 2009 de -20,9% après une baisse de -13,8% au premier trimestre 2009, des évolutions comparables à celles du chiffre d'affaires,*
- *maîtrise des capitaux employés pour assurer le maintien d'un cash-flow élevé qui s'est établi à 208M€ au premier semestre 2009 grâce notamment à la bonne gestion du besoin en fonds de roulement, permettant ainsi de financer le développement de nouveaux produits et de préserver la capacité à saisir les opportunités de croissance externe lorsqu'elles se présenteront,*
- *lancement de nouveaux produits pour préparer la croissance rentable de demain. Ainsi, le renouvellement de l'offre du groupe se poursuit avec notamment les gammes LCS2 de systèmes Voix-Données-Images et le programme d'appareillage Arteor qui reçoivent un très bon accueil. D'autres lancements seront effectués au second semestre.*

Compte tenu de ces réalisations, en l'absence d'une nouvelle détérioration du contexte économique et malgré la saisonnalité défavorable habituelle du second semestre, Legrand est pleinement confiant dans sa capacité à réaliser son objectif d'une marge opérationnelle ajustée récurrente supérieure à 14% en 2009.

Même si à ce stade les tendances d'activité sur ses marchés finaux restent dégradées, situation amplifiée par le déstockage des distributeurs, quelques récents signaux encourageants, même s'ils sont encore peu nombreux, méritent d'être soulignés, notamment :

- *la baisse d'activité moins importante voire la reprise au deuxième trimestre 2009 pour certains pays émergents comme la Chine et l'Inde,*
- *la stabilisation depuis quelques mois des indicateurs du marché du résidentiel neuf aux Etats-Unis tels que le nombre de mises en chantier ou de permis de construire,*
- *l'intérêt grandissant pour des solutions à haute efficacité énergétique, de domotique et de Voix-Données-Images qui devrait conduire à des investissements importants dans les années à venir. »*

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 ^{er} Semestre 2008	1 ^{er} Semestre 2009
Chiffre d'affaires	2 166,0	1 812,1
Résultat opérationnel ajusté récurrent ⁽¹⁾	404,1	306,6
<i>En % des ventes</i>	18,7%	16,9%
Résultat opérationnel ajusté ⁽³⁾	388,7	277,2
<i>En % des ventes</i>	17,9%	15,3%
Résultat opérationnel	363,6	242,0
<i>En % des ventes</i>	16,8%	13,4%
Résultat net part du groupe ⁽²⁾	233,1 ⁽²⁾	107,9 ⁽²⁾
<i>En % des ventes</i>	10,8%	6,0%
Cash flow libre ⁽⁴⁾	80,4	207,8
<i>En % des ventes</i>	3,7%	11,5%
Dette financière nette au 30 juin ⁽⁵⁾	2 209	1 781

(1) **Résultat opérationnel ajusté hors charges de restructuration**, s'élevant à 29,4M€ au 1^{er} semestre 2009 et 15,4M€ au 1^{er} semestre 2008. Voir (3) pour la définition du résultat opérationnel ajusté.

(2) **Résultat net de 151,1M€ au 1^{er} semestre 2009 et 221,3M€ au 1^{er} semestre 2008 hors éléments non récurrents** (charges de restructuration, gains/pertes de change et dépréciation de goodwill), soit respectivement 8,3% et 10,2% du chiffre d'affaires.

(3) Chiffres retraités des écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France en 2002 (amortissements supplémentaires d'actifs réévalués sans impact cash, pour le 1^{er} semestre 2009 et 1^{er} semestre 2008 respectivement 19,3M€ et 25,1M€) et de la dépréciation de goodwill de 15,9M€ au 1^{er} semestre 2009.

(4) Le cash flow libre se définit comme la somme des flux de trésorerie issus des opérations courantes et du produit résultant de la vente d'immobilisations, diminué du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

(5) 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.

Réalisations au 30 juin 2009

Chiffre d'affaires

A données publiées, le chiffre d'affaires ressort à 1 812,1M€ en baisse de -16,3% par rapport au premier semestre 2008, soit -16,7% à structure et taux de change constants. L'impact de la consolidation des acquisitions est de +0,5% et celui des taux de change de -0,1%.

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

	1 ^{er} sem. 2009 / 1 ^{er} sem. 2008	2 nd trim. 2009 / 2 nd trim. 2008
France	-9,9%	-12,9%
Italie	-25,7%	-26,1%
Reste de l'Europe	-22,0%	-25,7%
Etats-Unis/Canada	-18,5%	-20,8%
Reste du Monde	-9,8%	-9,9%
Total	-16,7%	-18,4%

- **France** : L'effet favorable de notre stratégie de montée en gamme se confirme et les offres Voix-Données-Images affichent une bonne progression, notamment grâce au très bon accueil réservé à la nouvelle gamme LCS2. Toutefois, la demande globale est en recul et le chiffre d'affaires affiche une baisse de -9,9% au 1^{er} semestre 2009.

- **Italie** : La baisse des marchés financiers, l'impact significatif du déstockage et la déformation de la saisonnalité dans la constitution des stocks chez les distributeurs se sont poursuivis au deuxième trimestre et conduisent à une baisse du chiffre d'affaires de -25,7% au 1^{er} semestre 2009. Cette évolution correspond à un recul des ventes aval de nos produits par les distributeurs (sell out) de l'ordre de -13%. Pour le reste de l'année, l'effet de la déformation de la saisonnalité constaté au premier semestre devrait disparaître, atténuant ainsi l'effet de déstockage total. Comme en France, l'effet favorable de notre stratégie de montée en gamme se confirme.

- **Reste de l'Europe** : Le ralentissement économique est général aussi bien en Europe de l'Ouest qu'en Europe de l'Est au deuxième trimestre même si quelques pays résistent mieux. Au total sur le semestre, la zone affiche une contraction de l'activité de -22,0% au 1^{er} semestre 2009.

- **Etats-Unis/Canada** : L'environnement reste difficile, à la fois sur le marché résidentiel et sur le marché tertiaire. Les ventes de Watt Stopper, leader du contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique, continuent de bien résister. La baisse du chiffre d'affaires sur la zone s'élève à -18,5% depuis le début de l'année.

- **Reste du Monde** : La résistance de plusieurs pays émergents de la zone, notamment la Chine et l'Inde, limite en partie l'impact du recul global d'activité. Le chiffre d'affaires ressort en baisse de -9,8% sur les 6 premiers mois de l'année.

Bonne résistance à 16,9% de la marge opérationnelle ajustée récurrente

Le résultat opérationnel ajusté récurrent ressort à 306,6M€ et représente 16,9% des ventes. La base de coûts, définie comme la somme des coûts de production et des frais administratifs et commerciaux a été réduite de -17,4% au premier semestre 2009 à structure et taux de change constants, en ligne avec la baisse du chiffre d'affaires alors que les dépenses de R&D ont légèrement augmenté en pourcentage du chiffre d'affaires.

Les charges de restructuration s'élèvent à 29,4M€ au premier semestre 2009.

Legrand a procédé à la revue du montant du goodwill inscrit au bilan et une dépréciation de 15,9M€ a été comptabilisée, n'impactant pas le résultat opérationnel ajusté.

Hors éléments non récurrents liés aux charges de restructuration, aux gains/pertes de change et à la dépréciation de goodwill, le résultat net s'établit à 151,1M€ au premier semestre 2009, soit 8,3% du chiffre d'affaires.

Génération de cash et diminution de la dette nette

Le cash flow libre s'élève à 208M€ depuis le début de l'année 2009, en forte progression par rapport à la même période de 2008. Ce bon niveau résulte notamment :

- de la bonne maîtrise des marges,
- d'une gestion extrêmement rigoureuse du besoin en fonds de roulement dont la variation sur les 6 premiers mois de l'année décroît de 188M€ par rapport au 30 juin 2008, pour atteindre 12,6% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois, un niveau particulièrement bas au 30 juin 2009 bénéficiant, au-delà de la pleine adaptation à l'évolution du chiffre d'affaires, d'un effet de réduction de stocks et de créances clients habituellement constaté au deuxième semestre. Par ailleurs, l'application de la loi LME en France compense en partie la mise en place d'un contrat de cessions de créances de 20,5M€,
- d'une maîtrise des investissements industriels nets des produits de cession,

Au total, Legrand réduit sa dette nette de 428M€ par rapport au 30 juin 2008.

Très bon accueil des nouveaux produits

Le lancement de la gamme Voix-Données-Images (VDI) LCS2 connaît un franc succès en France et confirme Legrand comme un acteur majeur sur le segment de la connectique et des systèmes VDI.

Les premières démonstrations de la gamme *Arteor* reçoivent un très bon accueil des prescripteurs. Cette gamme renforce l'exposition géographique de Legrand en Asie à la fois sur le marché résidentiel et non résidentiel.

Confirmant sa volonté de poursuivre ses efforts d'innovation préparant ainsi la croissance rentable de demain, Legrand a consacré près de 5% de son chiffre d'affaires à la R&D au 1^{er} semestre 2009 et prévoit notamment la sortie au deuxième semestre de nouvelles solutions de contrôle d'éclairage.

Evolution au sein du Comité de Direction

Le Comité de Direction du groupe accueille deux nouveaux membres :

- Jean-Paul Leduc, Directeur Export
- Xavier de Froment, Directeur Commercial France qui succède à Gérard Pelletier ; ce dernier met un terme à son activité professionnelle après 39 années consacrées au développement du Groupe en France

Ils rejoignent une équipe composée de Gilles Schnepf, Président Directeur Général, Olivier Bazil, Vice Président Directeur Général Délégué, Paolo Perino, Administrateur Délégué et Directeur Général de BTicino, John Seldorff, Président Directeur Général de Legrand North America, Eric Seurin, Directeur Achats et Logistique, Patrice Soudan, Directeur Général Adjoint, Directeur de la Division Appareillage et Systèmes Résidentiels, Philippe Weber, Directeur Général Adjoint, Directeur de la Division Distribution d'énergie et Applications industrielles.

Les comptes consolidés, la présentation des résultats et la conférence téléphonique (en direct et en différé) du premier semestre 2009 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandelectric.com).

Agenda financier

- Résultats des neufs premiers mois 2009 : **5 novembre 2009**

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. Legrand a réalisé en 2008 un chiffre d'affaires de 4,2 milliards d'euros. La société est cotée sur Euronext et intégrée notamment aux indices SBF 120, FTSE4Good, MSCI World et ASPI (code ISIN FR0010307819).
www.legrandelectric.com*

Communication Financière :

Legrand
Frank Maccary
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53
Fax : +33 (0)1 43 60 54 92
E-mail : frank.maccary@legrand.fr

Contact Presse :

Publicis Consultants
Vilizara Lazarova
Tél : +33 (0)1 57 32 86 46
Fax : +33 (0)1 57 32 85 84
E-mail : vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr