

Résultats des neuf premiers mois 2009 :

Adaptation pleine et continue à la conjoncture

Révision à la hausse de l'objectif de marge 2009

Au cours des neuf premiers mois de 2009, Legrand a réalisé une marge opérationnelle ajustée récurrente de 17,9% pour un recul des ventes de -15,7% à structure et taux de change constants et généré un cash flow libre élevé.

Sur les neuf premiers mois de l'année les coûts de production et les frais administratifs et commerciaux ont été abaissés de -17,5% à structure et taux de change constants

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

« Ces résultats démontrent la réactivité de l'ensemble du groupe qui, dès mi 2008, a adapté en continu ses dépenses à l'évolution de ses ventes. La performance ainsi réalisée s'est accompagnée d'un travail en profondeur des équipes pour améliorer les modes de fonctionnement et les structures du groupe. »

Malgré l'absence de signes d'amélioration de la conjoncture et compte tenu des réalisations du groupe ainsi que de la saisonnalité sur le quatrième trimestre, Legrand vise désormais une marge opérationnelle ajustée récurrente de près de 17% en 2009.

Par ailleurs avec 465M€ de cash flow libre au 30 septembre 2009, et ce après avoir augmenté les investissements en produits nouveaux de 23% sur la même période, Legrand est en mesure de financer la croissance rentable de demain. En particulier le groupe prévoit de saisir les opportunités de croissance externe ciblées et de renforcer ses positions commerciales dans les zones émergentes où les besoins restent immenses, ainsi que sur les secteurs d'activité les plus porteurs. »

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	9 mois 2008	9 mois 2009
Chiffre d'affaires	3 185,3	2 673,9
Résultat opérationnel ajusté récurrent ⁽¹⁾	584,7	478,3
<i>En % des ventes</i>	18,4%	17,9%
Résultat opérationnel ajusté ⁽³⁾	567,3	434,9
<i>En % des ventes</i>	17,8%	16,3%
Résultat opérationnel	529,6	389,9
<i>En % des ventes</i>	16,6%	14,6%
Résultat net part du groupe ⁽²⁾	292,5 ⁽²⁾	199,2 ⁽²⁾
<i>En % des ventes</i>	9,2%	7,4%
Cash flow libre ⁽⁴⁾	266,3	465,1
<i>En % des ventes</i>	8,4%	17,4%
Dette financière nette au 30 septembre ⁽⁵⁾	2 053	1 523

- (1) **Résultat opérationnel ajusté hors charges de restructuration**, s'élevant respectivement pour les neuf premiers mois 2009 et 2008 à 43,4M€ et 17,4M€. Voir (3) pour la définition du résultat opérationnel ajusté.
- (2) **Résultat net de 250,1M€ pour les neuf premiers mois 2009 et 317,3M€ pour les neuf premiers mois 2008 hors éléments non récurrents** (charges de restructuration, gains/pertes de change et dépréciation de goodwill), soit respectivement 9,4% et 10,0% 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 les neuf premiers mois 2009 et 2008 respectivement 28,8M€ et 37,7M€) et de la dépréciation de goodwill de 16,2M€ pour les neuf premiers mois 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.

Réalizations au 30 septembre 2009

Chiffre d'affaires

A données publiées, le chiffre d'affaires ressort à 2 673,9M€ en baisse de -16,1% par rapport aux neuf premiers mois 2008, soit -15,7% 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 -0,9%.

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

	9 mois 2009 / 9 mois 2008	3 ^{ème} trim. 2009 / 3 ^{ème} trim. 2008
France	-9,8%	-9,6%
Italie	-22,2%	-12,6%
Reste de l'Europe	-23,0%	-24,8%
Etats-Unis/Canada	-17,4%	-15,5%
Reste du Monde	-8,3%	-5,4%
Total	-15,7%	-13,6%

- **France** : Le chiffre d'affaires recule de -9,8% sur les neuf premiers mois de l'année 2009 dans un contexte de baisse globale de la demande. La bonne dynamique des ventes de solutions Voix-Données-Images se poursuit et, combinée à la résistance des gammes d'appareillage, notamment *Céliane*, atténue la dégradation du marché non-résidentiel.

- **Italie** : L'évolution des ventes au troisième trimestre reflète l'atténuation de la déformation de la saisonnalité dans la constitution des stocks chez les distributeurs. Le recul d'activité n'est que de -12,6% pour le trimestre (contre -22,2% sur les neuf premiers mois de l'année) ; il est du même ordre que celui des ventes aval de nos produits par les distributeurs (sell out) et traduit des conditions d'activité toujours difficiles.

- **Reste de l'Europe** : Le niveau global de la demande reste en recul, à la fois en Europe de l'Ouest et en Europe de l'Est. Certains pays entrés très tôt dans la crise, tels que l'Espagne, disposent désormais d'une base de comparaison plus favorable, élément compensé par la détérioration plus tardive d'autres pays. Au total, la zone affiche une contraction de l'activité de -23,0% sur les neuf premiers mois de l'année 2009.

- **Etats-Unis/Canada** : L'activité reste en recul marquée à -17,4% depuis le début de l'année 2009 sous l'effet d'une dégradation du marché commercial. L'amélioration graduelle des principaux indicateurs avancés du marché résidentiel se confirme depuis quelques mois.

- **Reste du Monde** : Les signaux encourageants mentionnés au deuxième trimestre 2009 se confirment, notamment pour l'Inde et la Chine qui affichent au troisième trimestre 2009 un chiffre d'affaires en croissance. Bien que les conditions de marché restent encore dégradées, la tendance à l'amélioration pourrait se poursuivre dans les trimestres à venir notamment en Amérique latine. Depuis le début l'année 2009 le chiffre d'affaires est en recul de -8,3%.

Bonne résistance à 17,9% de la marge opérationnelle ajustée récurrente

Le résultat opérationnel ajusté récurrent ressort à 478M€ et représente 17,9% des ventes, porté par les mesures d'adaptation qui donnent leur plein effet en 2009. La base de coûts, définie comme la somme des coûts de production et des frais administratifs et commerciaux, a été réduite de -17,5% sur les neuf premiers mois de l'année 2009 à structure et taux de change constants tandis que les dépenses de R&D ont légèrement augmenté en pourcentage du chiffre d'affaires.

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 250M€ sur les neuf premiers mois de l'année 2009, soit 9,4% du chiffre d'affaires.

Forte génération de cash et diminution de la dette nette

Le cash flow libre s'élève à 465M€ depuis le début de l'année 2009, en progression par rapport à la même période de 2008 sous l'effet d'une gestion très dynamique du besoin en fonds de roulement et après prise en compte d'une progression de 23% des investissements en produits nouveaux qui représentent plus de 60% des dépenses d'investissement totales.

Par rapport au 30 septembre 2008 Legrand réduit sa dette nette de 530M€.

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

Agenda financier

- Résultats annuels 2009 : **11 février 2010**
- Résultats du premier trimestre 2010 : **6 mai 2010**
- Assemblée générale des actionnaires : **27 mai 2010**

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