

**Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2012 :****Croissance totale du chiffre d'affaires : +5,5%****Marge opérationnelle ajustée : 20,5%****Objectifs 2012 confirmés****Gilles Schnepf, Président-directeur général de Legrand a déclaré :***« Chiffre d'affaires*

*Le chiffre d'affaires total du premier semestre 2012 est en progression de +5,5%, notre politique d'acquisition ciblée et autofinancée contribuant à hauteur de +5,4% à la croissance du groupe. L'évolution organique<sup>(1)</sup> des ventes ressort pour sa part à -1,3% du fait d'une base de comparaison élevée au premier semestre 2011, notamment en France. Le développement des nouvelles économies, où la croissance organique<sup>(1)</sup> des ventes s'élève à plus de 5%, et la progression du chiffre d'affaires aux Etats-Unis compensent les évolutions d'activité enregistrées dans la plupart des économies matures d'Europe. L'effet de change contribue quant à lui pour +1,5% à la croissance du chiffre d'affaires.*

*Résultats*

*La marge opérationnelle ajustée s'établit à 20,5% du chiffre d'affaires, soit 20,8% hors acquisitions. Cette bonne performance opérationnelle illustre :*

- la qualité et la solidité des positions commerciales de Legrand,*
- la réactivité des équipes du groupe face à des évolutions de marché très différenciées,*
- la capacité de Legrand à maîtriser ses prix de ventes.*

*Par ailleurs, ces bonnes réalisations opérationnelles combinées à une gestion attentive des capitaux employés permettent à Legrand de générer un cash-flow libre solide en hausse de +17,2% par rapport au premier semestre 2011.*

*Poursuite du renforcement des positions de marché*

*Conformément à sa stratégie de développement basée sur l'innovation et les acquisitions, le groupe a d'une part consacré près de 5% de son chiffre d'affaires à la R&D au premier semestre 2012 et d'autre part poursuivi activement sa politique de croissance externe avec le rachat depuis le début de l'année de trois nouvelles sociétés toutes leaders sur leurs marchés : Numeric UPS, numéro un des UPS<sup>(2)</sup> de petite et moyenne puissance en Inde, Aegide, numéro un des armoires Voix Données Image pour datacenters<sup>(3)</sup> aux Pays-Bas et Daneva<sup>(4)</sup>, numéro un des produits de connexion au Brésil.*

*Confirmation des objectifs 2012*

*Sur ces bases et en l'absence de détérioration marquée de l'environnement économique, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2012 :*

- évolution organique<sup>(1)</sup> de son chiffre d'affaires proche de zéro*
- marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 19% du chiffre d'affaires après prise en compte des acquisitions<sup>(5)</sup>.»*

-----

(1) Organique : à structure et taux de change constants

(2) UPS : Uninterruptible Power Supply, Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)

(3) Centre de données

(4) Un accord de joint-venture a été signé et reste soumis à l'approbation des autorités de la concurrence brésiliennes

(5) Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe

## Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2011	1 <sup>er</sup> semestre 2012	% variation 2012/2011
Chiffre d'affaires	2 107,8	2 223,7	+5,5%
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	442,7 21,0%	456,5 20,5% <sup>(2)</sup>	+3,1%
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	425,5 20,2%	444,3 20,0%	+4,4%
Résultat net part du groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	266,4 12,6%	268,7 12,1%	+0,9% <sup>(3)</sup>
Cash-flow libre <sup>(4)</sup> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	184,5 8,8% <sup>(5)</sup>	216,2 9,7% <sup>(5)</sup>	+17,2%
Dette financière nette au 30 juin	1 375	1 489	

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour S1 2011 et S1 2012, de respectivement 17,2 M€ et 12,2 M€) ainsi que, le cas échéant, des dépréciations de goodwill (0€ pour S1 2011 et S1 2012).

(2) 20,8% hors acquisitions (à périmètre 2011).

(3) Hors gains et pertes de change nets d'effets d'impôt, le résultat net part du groupe est en hausse de +6,4%.

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

(5) Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement rapporté aux ventes de 10%, la génération de cash-flow libre s'établit à plus de 13% du chiffre d'affaires au S1 2012 comme au S1 2011.

## Réalisations au 30 juin 2012

### Chiffre d'affaires consolidé

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 2 223,7 M€ en hausse de +5,5% par rapport au premier semestre 2011.

L'évolution des ventes à structure et taux de change constants, qui ressort à -1,3%, est affectée par une base de comparaison élevée au premier semestre 2011, notamment en France.

L'impact du périmètre de consolidation au premier semestre 2012 est de +5,4% et celui des taux de change de +1,5%.

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

	1 <sup>er</sup> sem 2012 / 1 <sup>er</sup> sem 2011	2 <sup>ème</sup> trim. 2012 / 2 <sup>ème</sup> trim. 2011
France	-2,9%	-3,7%
Italie	-12,8%	-12,0%
Reste de l'Europe	+0,2%	-1,9%
Etats-Unis/Canada	+3,0%	+2,0%
Reste du Monde	+3,2%	+3,6%
<b>Total</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-1,7%</b>

- **France** : le chiffre d'affaires est en baisse de -2,9% du fait d'une base de comparaison élevée au premier semestre 2011 (en particulier en raison de lancements majeurs de nouveaux produits). Retraité de cet effet de base exigeant, le chiffre d'affaires réalisé en France est pratiquement stable et démontre une belle résistance dans les activités où Legrand dispose de fortes positions commerciales (comme en appareillage ou en éclairage de sécurité) pour lesquelles le groupe enregistre de bonnes croissances sur deux ans.

- **Italie** : le chiffre d'affaires (*sell-in*) est en retrait de -12,8% mais l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) est supérieure à celle du *sell-in* de l'ordre de 3 points et ressort donc à environ -10%.

Dans un contexte de marché difficile, le groupe bénéficie de ses positions de leadership très solides notamment en appareillage.

- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires est pratiquement stable à +0,2% grâce à de bonnes performances en Russie et en Europe de l'Est en général, en Turquie, en Allemagne et en Autriche qui compensent une activité toujours difficile en Europe du Sud (Espagne, Portugal, Grèce).

- **Etats-Unis/Canada** : porté par de belles réalisations notamment en appareillage, en cheminement de câbles en fil et en systèmes résidentiels, le chiffre d'affaires progresse de +3,0%. Au cours du premier semestre 2012, le marché résidentiel a ainsi montré des signes d'amélioration, même si ce segment reste toujours très en dessous de ses niveaux historiques, et les activités non résidentielles n'ont, pour leur part, pas encore repris.

- **Reste du Monde** : le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble enregistre une progression de +3,2% avec de belles croissances en Inde, en Chine, au Chili, en Colombie, ainsi qu'en Arabie saoudite et en Afrique du Sud.

Plus généralement, le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies croît au total de plus de 14% au premier semestre et de plus de 5% à structure et taux de change constants. Sur la base des réalisations du premier semestre et compte tenu des acquisitions annoncées, les ventes réalisées dans l'ensemble des nouvelles économies devraient représenter cette année environ 38% du chiffre d'affaires du groupe.

### **Innovation et lancement de nouveaux produits**

Legrand poursuit ses efforts d'innovation, moteur de son développement, et a consacré près de 5% de son chiffre d'affaires à la R&D et plus de la moitié de ses investissements aux nouveaux produits. Le groupe a ainsi lancé de nombreuses nouvelles gammes au cours du premier semestre dont notamment :

- la gamme d'appareillage saillie Mingzhi en Chine,
- les systèmes de communication pour réseaux multimédias résidentiels Home Network,
- les portiers vidéo new Sfera en Italie qui seront déployés prochainement à l'international,
- les systèmes de sécurité électronique CCTV à l'international,
- les prises de sol Platinum destinées aux marchés européens,
- la nouvelle génération de blocs de sécurité encastrés Practice pour la France.

Par ailleurs, le groupe continue d'enrichir son offre existante par l'apport de nouvelles fonctionnalités notamment aux gammes d'appareillage telles que Céliane et Arteur ou de distribution d'énergie comme Puissance3.

### **Poursuite de la croissance externe**

Au cours du premier semestre et conformément à sa stratégie d'acquisition autofinancée et ciblée de sociétés de petite ou moyenne taille, disposant de fortes positions de marché et aux perspectives prometteuses, Legrand a annoncé trois opérations de croissance externe :

- Numeric UPS, leader du marché des UPS de petite et moyenne puissance en Inde,
- Aegide, leader des armoires Voix Données Images pour *datacenters* (centre de données) aux Pays-Bas et acteur de premier plan de ce marché en Europe,
- Daneva, leader des produits de connexion au Brésil.

Le groupe continue ainsi de renforcer ses positions commerciales, notamment dans les nouvelles économies et les nouveaux segments de marché.

Compte tenu de leurs dates d'intégration dans les comptes du groupe, la consolidation de l'ensemble des entités acquises depuis juillet 2011 devrait avoir un effet positif d'environ 4,5% sur la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2012.

#### **Génération de cash, solidité du bilan et lignes de financement renouvelées**

Le *cash-flow* libre progresse de +17,2% et s'élève au premier semestre à 216,2 M€. Cette bonne performance permet à Legrand d'autofinancer sa croissance et contribue à la solidité du bilan du groupe.

Legrand a également poursuivi la diversification et l'allongement de la maturité de ses sources de financement renforçant ainsi une structure de bilan déjà très solide. Le groupe a ainsi procédé avec succès en avril 2012 à une nouvelle émission obligataire de 400 M€ de maturité avril 2022 avec un coupon très compétitif de 3,38%. La maturité moyenne de la dette brute ressort à 8 ans.

Par ailleurs, l'agence Standard & Poor's a relevé en février dernier la notation de Legrand à A- avec perspective stable, illustrant ainsi la solidité du modèle économique du groupe et de son bilan.

#### **Cooptation d'un nouvel administrateur indépendant et internationalisation du Conseil d'administration**

Le Conseil d'administration de Legrand, sur proposition du Comité des nominations et des rémunérations, a décidé la cooptation de M. Li Dongsheng, en tant que nouvel administrateur indépendant en remplacement de M. Mattia Caprioli, représentant de KKR, qui met fin comme prévu à ses fonctions au sein du Conseil d'administration de Legrand.

M. Li Dongsheng, de nationalité chinoise, est Président Directeur Général et fondateur de TCL Corporation. Il est un des hauts-dirigeants les plus reconnus en Chine et a développé au cours des vingt dernières années TCL Corporation pour en faire un acteur mondial de référence dans la fabrication d'équipements électroniques.

Sur un total de douze membres dont 25% de femmes, le Conseil d'administration, au sein duquel quatre nationalités différentes sont représentées, compte désormais 50% d'administrateurs indépendants.

-----

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier semestre 2012 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrand.com](http://www.legrand.com)).

#### Agenda financier

- Résultats des neuf premiers mois 2012 : **8 novembre 2012**
- Résultats annuels 2012 : **14 février 2013**

#### 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. L'innovation, le lancement régulier de nouveaux produits à forte valeur ajoutée et les acquisitions sont les principaux vecteurs de croissance du groupe. Legrand a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de plus de 4,2 milliards d'euros. La société est cotée sur NYSE Euronext et intégrée notamment aux indices CAC 40, FTSE4Good, MSCI World, ASPI et DJSI (code ISIN FR0010307819).*

[www.legrand.com](http://www.legrand.com)

#### Communication financière:

Legrand  
François Poisson  
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53  
Fax : +33 (0)1 43 60 54 92  
[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)