

Résultats des neuf premiers mois 2012 :**Croissance totale du chiffre d'affaires : +5,9%****Marge opérationnelle ajustée : 20,3%****Progression du cash flow libre : +16,7%****Gilles Schnepf, Président-directeur général de Legrand a déclaré :**« Performances solides

Au cours des neuf premiers mois de l'année, Legrand a enregistré une croissance totale de ses ventes de près de +6% soutenue par les acquisitions (+5,4%) et un effet de change favorable (+2,1%), la croissance organique⁽¹⁾ s'établissant quant à elle à -1,6%.

Sur la même période, la marge opérationnelle ajustée ressort à 20,3% du chiffre d'affaires (20,6% hors acquisitions) et le cash flow libre, en hausse de près de +17%, s'établit à 13,4% des ventes permettant ainsi au groupe d'autofinancer pleinement son développement.

Ces performances solides illustrent d'une part la qualité des positions commerciales de Legrand et la maîtrise de ses prix de ventes, et d'autre part les résultats de sa politique d'amélioration continue de la productivité ainsi que sa capacité d'adaptation et la réactivité de ses équipes.

Poursuite du développement autofinancé

Depuis le début de l'année, Legrand continue de renforcer ses positions en poursuivant activement son développement dans les marchés et segments les plus porteurs :

- les nouvelles économies dont le chiffre d'affaires devrait représenter environ 38% des ventes totales du groupe en 2012,
- les nouveaux segments de marché⁽²⁾ qui comptent pour plus de 25% du chiffre d'affaires du groupe.

Legrand poursuit également sa politique d'innovation en consacrant près de 5% de son chiffre d'affaires à la R&D et plus de 50% de ses investissements aux nouveaux produits. A ce titre, le groupe a procédé depuis le début de l'année à de nombreux lancements, notamment ceux de la gamme d'appareillage Adorne aux Etats-Unis et de l'offre de portiers New Sfera à l'international.

Par ailleurs, Legrand a annoncé depuis le début de l'année l'acquisition de trois sociétés toutes leaders sur leurs marchés : Numeric UPS en Inde, Aegide aux Pays-Bas et Daneva⁽³⁾ au Brésil.

En 2012, la variation du périmètre de consolidation devrait avoir un effet positif d'environ 4,5% sur la croissance du chiffre d'affaires du groupe.

Objectifs 2012

Compte tenu de conditions macroéconomiques moins porteuses, Legrand vise une évolution organique⁽¹⁾ de son chiffre d'affaires en 2012 comprise entre -1% et -2%, proche de son objectif annuel initial.

Néanmoins, fort de son modèle économique, Legrand fait évoluer son objectif de rentabilité 2012 d'une marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 19% du chiffre d'affaires⁽⁴⁾ à désormais une marge opérationnelle ajustée d'environ 19,5% du chiffre d'affaires⁽⁴⁾. »

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

⁽²⁾ Infrastructures numériques, performance énergétique, systèmes résidentiels et cheminement de câbles en fil

⁽³⁾ Un accord de joint-venture a été signé et reste soumis à l'approbation des autorités de la concurrence brésiliennes

⁽⁴⁾ Après prise en compte des acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	9 mois 2011	9 mois 2012	% variation 2012/2011
Chiffre d'affaires	3 148,3	3 334,8	+5,9%
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	656,5 20,9%	675,3 20,3% ⁽²⁾	+2,9%
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	632,0 20,1%	655,0 19,6%	+3,6%
Résultat net part du groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	388,9 12,4%	390,4 11,7%	+0,4% ⁽³⁾
Cash-flow libre ⁽⁴⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	382,4 12,1%	446,4 13,4%	+16,7%
Dette financière nette au 30 septembre	1 335	1 265	-5,2%

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour les neuf premiers mois de 2011 et 2012, de respectivement 24,5 M€ et 20,3 M€) ainsi que, le cas échéant, des dépréciations de goodwill (0€ pour les neuf premiers mois de 2011 et 2012).

(2) 20,6% 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 +5,6%.

(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.

Réalizations au 30 septembre 2012

Chiffre d'affaires consolidé

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 3 334,8 M€ en hausse de +5,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2011.

L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à -1,6%. Elle est affectée par un contexte économique moins porteur ainsi que par un effet calendaire négatif au troisième trimestre.

L'impact du périmètre de consolidation est de +5,4% et celui des taux de change de +2,1%.

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

	9 mois 2012 / 9 mois 2011	3 ^{ème} trim. 2012 / 3 ^{ème} trim. 2011
France	-3,0%	-3,1%
Italie	-12,6%	-12,0%
Reste de l'Europe	-2,2%	-6,6%
Etats-Unis/Canada	+3,7%	+5,0%
Reste du Monde	+2,6%	+1,7%
Total	-1,6%	-2,2%

- **France** : le chiffre d'affaires est en baisse de -3,0%. Dans ce contexte, il faut noter la meilleure résistance des ventes dans les activités où le groupe dispose de fortes positions commerciales, comme en appareillage ou en éclairage de sécurité.

- **Italie** : le chiffre d'affaires (*sell-in*) est en retrait de -12,6% mais l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) reste supérieure à celle du *sell-in* de l'ordre de 4 points et ressort donc à environ -9%.

Dans un contexte de marché qui reste difficile, le groupe continue de bénéficier de ses positions de leadership très solides notamment en appareillage.

- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires de la zone enregistre une baisse de -2,2%. L'Europe de l'Est continue de progresser au troisième trimestre, sans pour autant atteindre les taux de croissance élevés du premier semestre. Ces performances compensent partiellement une activité toujours difficile dans les pays d'Europe du Sud (Espagne, Portugal et Grèce).

- **Etats-Unis/Canada** : le chiffre d'affaires est en croissance de +3,7% grâce à de belles réalisations notamment en appareillage et en systèmes résidentiels. Ces performances reflètent l'amélioration du marché résidentiel, même si ce segment reste toujours très en dessous de ses niveaux historiques. Les activités non résidentielles restent quant à elles atones.

- **Reste du Monde** : porté par de bonnes performances dans les nouvelles économies d'Asie, d'Amérique latine et du Moyen-Orient qui font plus que compenser une moindre activité dans les pays matures (Australie et Corée du Sud), le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble est en progression de +2,6%.

Plus généralement, le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies croît au total de près de +16% au cours des neuf premiers mois de l'année, soit près de +4% à structure et taux de change constants. Compte tenu de ces réalisations et des acquisitions annoncées, Legrand devrait ainsi réaliser en 2012 environ 38%⁽¹⁾ de son chiffre d'affaires total dans les nouvelles économies.

Poursuite du développement dans les nouveaux segments de marché : les infrastructures numériques, la performance énergétique, les systèmes résidentiels et le cheminement de câbles en fil continuent leur expansion soutenus par des mutations technologiques et sociétales durables. Les ventes dans ces nouveaux segments représentent à fin septembre plus de 25% du chiffre d'affaires total du groupe, une proportion plus que doublée en dix ans.

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 des neuf premiers mois dont notamment :

- les gammes d'appareillage New Modus pour l'Amérique latine, Forix en Europe de l'Est et Mingzhi en Chine ou encore la série haut de gamme Adorne en Amérique du Nord,
- la nouvelle offre Zigbee pour la gestion de l'énergie aux Pays-Bas,
- 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,
- les nouveaux systèmes de câblage structuré pour systèmes Voix-Données-Images Linkeo en Europe de l'Est,
- l'offre de chemins de câbles métalliques P31 OFT pour fibres optiques dans les *datacenters* (centres de données).

Par ailleurs, le groupe enrichit en permanence 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.

⁽¹⁾ A fin septembre 2012, les nouvelles économies représentent près de 37% des ventes totales du groupe

Poursuite de la croissance externe

Poursuivant 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 depuis le début de l'année trois opérations de croissance externe totalisant un chiffre d'affaires annuel de plus de 140 M€ :

- Numeric UPS, leader du marché des UPS⁽¹⁾ 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⁽²⁾, leader des produits de connexion au Brésil.

Ces sociétés contribuent au renforcement des positions commerciales du groupe sur des marchés à fort potentiel tels que les nouvelles économies (75% du chiffre d'affaires acquis) ou les nouveaux segments de marché (81% du chiffre d'affaires acquis).

En 2012, la variation du périmètre de consolidation devrait avoir un effet positif d'environ 4,5% sur la croissance du chiffre d'affaires du groupe.

Forte génération de cash et solidité du bilan

Grâce à une solide performance opérationnelle et à la maîtrise des capitaux employés, le *cash-flow* libre s'élève à 446,4 M€ au cours des neuf premiers mois de l'année, soit 13,4% du chiffre d'affaires. Comparé à la même période de 2011, il progresse de +16,7%. La forte génération de *cash-flow* libre du modèle économique de Legrand permet au groupe de pleinement autofinancer son développement.

Legrand a également poursuivi au cours des neuf premiers mois la diversification de ses sources de financement et a allongé la maturité de sa dette brute à environ 8 ans. Le groupe renforce ainsi sa structure de bilan déjà très solide dont la notation par l'agence Standard & Poor's a été relevée à A- avec perspective stable en février dernier.

⁽¹⁾ UPS : Uninterruptible Power Supply, Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)

⁽²⁾ Un accord de joint-venture a été signé et reste soumis à l'approbation des autorités de la concurrence brésiliennes

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats des neuf premiers mois 2012 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier

- Résultats annuels 2012 : **14 février 2013**
- Résultats du premier trimestre 2013 : **7 mai 2013**
- Assemblée générale des actionnaires : **24 mai 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

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

Contact presse:

Publicis Consultants
Antoine Denry
Tél : +33 (0)1 44 82 46 32
Mob : +33 (0)6 70 41 36 65
Antoine.Denry@consultants.publicis.fr