

**Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2012 :****Chiffre d'affaires en hausse de 4,8%****Marge opérationnelle ajustée de 20,4%****Objectifs 2012 confirmés****Gilles Schnepf, Président-directeur général de Legrand a déclaré :**« Chiffre d'affaires

*Au cours du premier trimestre 2012, le chiffre d'affaires du groupe progresse au total de 4,8% soutenu par notre politique active d'acquisition qui contribue à la croissance du groupe à hauteur de +5,0%. L'évolution organique<sup>1</sup> des ventes s'établit quant à elle à -0,9% en comparaison d'une activité très dynamique au premier trimestre 2011, en particulier en France. La poursuite de la croissance dans les nouvelles économies, près de 6% de hausse organique<sup>1</sup>, ainsi que la progression des ventes aux Etats-Unis compensent les tendances observées dans la plupart des pays matures d'Europe.*

Résultats

*Le résultat opérationnel ajusté s'élève à 222 M€, soit 20,4% du chiffre d'affaires (20,8% hors acquisitions) reflétant la capacité du groupe à :*

- *tenir compte dans ses prix de ventes de la hausse des coûts de ses consommations ;*
- *maîtriser ses dépenses grâce à la réactivité de ses équipes et la poursuite des initiatives de productivité.*

*Ces réalisations confirment la solidité du modèle économique et la capacité d'adaptation de Legrand.*

Poursuite du renforcement du modèle économique

*Legrand poursuit sa stratégie de développement rentable autofinancé et créateur de valeur tiré par l'innovation et les acquisitions. Le groupe a ainsi réalisé au premier trimestre 2012 de nombreux lancements de nouveaux produits et a poursuivi ses initiatives visant à renforcer ses positions commerciales. Legrand a par ailleurs annoncé l'acquisition de deux sociétés leaders sur leurs marchés et dans des domaines à fort potentiel : Numeric UPS<sup>2</sup>, numéro un des UPS de petite et moyenne puissance en Inde et Aegide, numéro un des armoires Voix Données Image pour datacenters<sup>3</sup> aux Pays-Bas.*

Confirmation des objectifs 2012

*Sur la base des réalisations du premier trimestre 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>4</sup>.»*

-----

<sup>1</sup> Organique : à structure et taux de change constants

<sup>2</sup> Sous réserve des conditions suspensives d'usage

<sup>3</sup> Centre de données

<sup>4</sup> Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe

## Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 <sup>er</sup> trimestre 2011	1 <sup>er</sup> trimestre 2012
Chiffre d'affaires	1 036,4	1 086,2
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup>	218,2	221,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	21,1%	20,4% <sup>(2)</sup>
Résultat opérationnel	209,8	215,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,2%	19,9%
Résultat net part du groupe	127,5	123,3 <sup>(3)</sup>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,3%	11,4%
Cash flow libre <sup>(4)</sup>	93,2	80,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,0% <sup>(5)</sup>	7,4% <sup>(5)</sup>
Dette financière nette au 31 mars	1 142	1 214

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T1 2011 et T1 2012, de respectivement 8,4 M€ et 6,0 M€) ainsi que, le cas échéant, des dépréciations de goodwill (0 € pour T1 2011 et T1 2012).

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

(3) Soit une baisse de -3.3%. Hors gains et pertes de change nets d'effets d'impôt, le résultat net part du groupe est en hausse de +2,4%.

(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, la génération de cash flow libre s'établit à plus de 13% du chiffre d'affaires au T1 2012 comme au T1 2011.

## Réalisations au 31 mars 2012

### Chiffre d'affaires consolidé

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 1 086,2 M€ en hausse de +4,8% par rapport au premier trimestre 2011.

L'évolution des ventes à structure et taux de change constants, qui ressort à -0,9%, est affectée par une base de comparaison particulièrement exigeante, notamment en France. Sur deux ans, la croissance à structure et taux de change constants du chiffre d'affaires s'établit à +8,0%.

L'impact du périmètre de consolidation au premier trimestre 2012 est de +5,0% et celui des taux de change de +0,7%.

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

	1 <sup>er</sup> trimestre 2012 / 1 <sup>er</sup> trimestre 2011
France	-2,1%
Italie	-13,6%
Reste de l'Europe	+2,5%
Etats-Unis/Canada	+4,1%
Reste du Monde	+2,7%
<b>Total</b>	<b>-0,9%</b>

- **France** : le chiffre d'affaires est en baisse de -2,1% en particulier du fait d'une base de comparaison élevée au premier trimestre résultant notamment de lancements majeurs en appareillage et distribution d'énergie en 2011. Sur deux ans, le chiffre d'affaires à structure et taux de change constants progresse de +9,7%. Par ailleurs, le groupe enregistre de bonnes performances dans les domaines où il bénéficie de solides positions de marché, comme en appareillage avec notamment l'offre Céliane. Le succès de la nouvelle gamme Puissance<sup>3</sup> permet également au groupe de continuer à renforcer ses positions en distribution d'énergie.

- **Italie** : le chiffre d'affaires (*sell-in*) est en retrait de -13,6% mais l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) est supérieure de l'ordre de 4 points à celle du *sell-in* et ressort donc à environ -10%. Il est par ailleurs intéressant de noter la meilleure résistance des ventes dans les domaines où le groupe bénéficie de fortes positions commerciales comme en appareillage.

- **Reste de l'Europe** : Sur l'ensemble de la zone, et en dépit d'une activité toujours en retrait en Europe du Sud, les ventes sont en hausse de +2,5% grâce à de belles performances en Russie et en Europe de l'Est en général, en Turquie, en Allemagne, en Autriche et aux Pays-Bas.

- **Etats-Unis/Canada** : Le chiffre d'affaires progresse de +4,1% soutenu par de belles réalisations notamment en appareillage, en cheminement de câbles et en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique. Ces performances sont encourageantes dans un marché de la construction qui s'améliore même s'il reste toujours très en dessous de ses niveaux historiques.

- **Reste du Monde** : Les ventes poursuivent leur progression avec de bonnes performances dans les nouvelles économies d'Asie (près de +7% de croissance organique) et dans la plupart des pays d'Amérique latine. Une partie des pays d'Afrique et du Moyen-Orient continue cependant d'être impactée par les effets du Printemps Arabe. Le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble progresse de +2,7%.

Plus généralement, le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies croît au total de près de +15% au premier trimestre et de près de +6% à structure et taux de change constants pour représenter 35% du chiffre d'affaires total du groupe (soit 3 points de plus qu'au premier trimestre 2011). Le groupe enregistre de belles performances en Russie, Pologne, Roumanie, Turquie, Inde et Chine mais également en Arabie Saoudite, en Algérie, au Maroc, au Mexique, au Chili, en Colombie ou au Costa Rica.

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

Legrand a poursuivi activement ses efforts d'innovation en consacrant 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 réalisé depuis le début de l'année de nombreux lancements de nouvelles offres dont notamment :

- 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, Arteur ou Axolute ou de distribution d'énergie comme Puissance<sup>3</sup>.

### Poursuite de la croissance externe

Legrand poursuit activement sa stratégie d'acquisition autofinancée et ciblée de sociétés de petite ou moyenne taille, disposant de fortes positions de marché et aux perspectives prometteuses, et a ainsi annoncé deux opérations de croissance externe depuis le début de l'année 2012 :

- Numeric UPS<sup>1</sup>, 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.

La consolidation de ces deux nouvelles entités et des acquisitions réalisées entre avril et décembre 2011 devrait avoir un effet positif de +4,6% sur la croissance annuelle du chiffre d'affaires du groupe, une contribution en ligne avec les objectifs à moyen terme de Legrand.

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

Le *cash-flow* libre s'élève au premier trimestre à 80,8 M€. Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement rapporté aux ventes, la génération de *cash-flow* libre s'établit à plus de 13% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2012 comme en 2011.

Legrand poursuit également la diversification et l'allongement de la maturité de ses sources de financement renforçant davantage une structure de bilan déjà très solide. Après deux émissions obligataires réussies de 300 et 400 M€ de maturités respectives février 2017 et mars 2018, ainsi que le renouvellement au second semestre 2011 de la ligne « revolver » de son crédit syndiqué pour un montant de 900 M€ en allongeant sa maturité initiale, le groupe a 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%, un des plus bas du marché obligataire européen des entreprises privées au cours des dix dernières années. Au total et après prise en compte de cette dernière émission obligataire, 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.

-----

<sup>1</sup> Sous réserve des conditions suspensives d'usage

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

#### Agenda financier

- Assemblée générale des actionnaires : **25 mai 2012**
- Résultats du premier semestre 2012 : **27 juillet 2012**
- Résultats des neuf premiers mois 2012 : **8 novembre 2012**

#### 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)