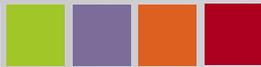




Agenda

 Faits marquants	3 à 4
 Objectifs 2013 pleinement atteints	5 à 15
 Développement des positions du groupe	16 à 24
 Conclusion	25 à 26
 Annexes	27 à 57

FAITS MARQUANTS





Faits marquants

■ Objectifs 2013 pleinement atteints - Résultat et marge nets record

- Croissance organique⁽¹⁾ des ventes : +0,5% contre un objectif de -1% à +1%
- Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽²⁾ : 20,1% contre un objectif de 19,5% à 20,0%
- Résultat net record de 531 M€, en hausse de près de +5%; marge nette record de 11,9%
- Dividende proposé en hausse de +5,0%

■ Développement des positions du groupe

- 6 acquisitions annoncées sur les 12 derniers mois
- 57% des ventes du groupe aux Etats-Unis/Canada et dans les nouvelles économies en 2013
- 26% des ventes du groupe dans les nouveaux segments de marché en 2013
- Nombreuses initiatives dans de nouveaux canaux de distribution complémentaires

1. Organique : à structure et taux de change constants

2. 20,1% à périmètre 2012 et 19,8% en données publiées



OBJECTIFS 2013
PLEINEMENT
ATTEINTS

Evolution du chiffre d'affaires 2013 (1/2) Par composantes

En millions d'€

4 467



2012

4 460

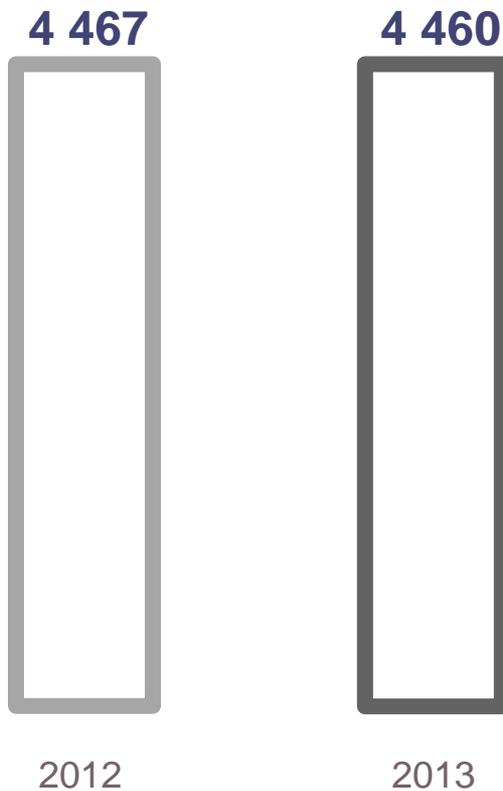


2013

- Croissance organique⁽¹⁾ : +0,5%
 - Croissance externe : +2,4%
 - Effet de change : -3,0%
 - Croissance totale : -0,1%
- } +2,9%

Evolution du chiffre d'affaires 2013 (2/2) Croissance organique⁽¹⁾

En millions d'€



- Croissance organique⁽¹⁾ : +0,5%
 - Etats-Unis/Canada: +4,7%
 - Nouvelles économies : +6,1%
 - Autres pays matures : -5,7%

Evolution organique⁽¹⁾ des ventes 2013 par zone géographique (1/2)

France

21% des ventes totales du groupe

- -3,4% d'évolution organique⁽¹⁾
- Marché resté peu porteur en 2013
- Dans ce contexte, bonnes performances en systèmes résidentiels, portiers et distribution d'énergie pour le résidentiel et le petit tertiaire (lancement réussi de Drivia au T1 2013)
- Au T4 2013 seul : +1,7% de croissance organique⁽¹⁾ bénéficiant :
 - ✓ de l'impact plein de l'amélioration des tendances de sell-out constatée au S2 2013
 - ✓ d'une base de comparaison favorable

Italy

11% des ventes totales du groupe

- -11,6% d'évolution organique⁽¹⁾
- Sell-out en baisse d'environ -7%⁽²⁾ en amélioration d'environ 2 points par rapport à 2012
- Poursuite de l'adaptation des stocks des distributeurs

1. Organique : à structure et taux de change constants

2. Estimation

Evolution organique⁽¹⁾ des ventes 2013 par zone géographique (2/2)

Rest of Europe

18% des ventes totales du groupe

- +1,0% de croissance organique⁽¹⁾
- Bonnes performances en Russie, Turquie, Hongrie et République tchèque compensant l'activité globalement en retrait des pays matures
- Signes de stabilisation de l'activité dans les pays d'Europe du Sud en fin d'année

USA/Canada

17% des ventes totales du groupe

- +4,7% de croissance organique⁽¹⁾
- Croissance à deux chiffres du marché résidentiel
Belles réalisations relatives dans un marché non résidentiel qui n'a pas encore véritablement repris
- Initiatives commerciales avec mises en stock progressives dans de nombreux points de vente « retail » au S2 2012 :
 - ✓ accélération de la croissance au T4 2012 (+10,3%) et au S1 2013 (+8,0%)
 - ✓ bases de comparaison exigeantes au T4 2013 et au S1 2014
- Hors initiatives commerciales, près de +4% de croissance organique⁽¹⁾ en 2013

Rest of the World

33% des ventes totales du groupe

- +5,2% de croissance organique⁽¹⁾
- Belles croissances dans la majeure partie des pays de la zone :
 - ✓ en Asie, en particulier en Inde, Chine et Malaisie
 - ✓ en Afrique/Moyen-Orient, notamment en Arabie saoudite et au Maroc
 - ✓ en Amérique latine comme au Chili, au Mexique et au Pérou

1. Organique : à structure et taux de change constants

Marge opérationnelle ajustée⁽¹⁾

2012 Marge opérationnelle ajustée 19,6%

Performance à structure constante +0,5pt

✓ Modèle économique robuste basé sur des fondamentaux de grande qualité

✓ Process Legrand solides

- Investissements de croissance dans les marchés en expansion
 - Adaptation dans les pays marqués par des conditions économiques défavorables
-

2013 Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽²⁾ 20,1%

Impact des acquisitions -0,3pt

2013 Marge opérationnelle ajustée 19,8%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour 2012 et 2013, de respectivement 26,4 M€ et 32,9 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0€ pour 2012 et 2013)

2. A périmètre 2012

Performance pleinement en ligne avec les objectifs 2013

Indicateurs	Objectifs initiaux 2013 (février 2013)	Nouveaux objectifs 2013 (novembre 2013)	Performance 2013	
Croissance organique ⁽¹⁾	-2% à +2%	-1% à +1%	+0,5%	✓
Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions ⁽²⁾	entre 19% et 20% des ventes	entre 19,5% et 20,0% des ventes	20,1%	✓

1. Organique : à structure et taux de change constants
2. A périmètre 2012

OBJECTIFS 2013
PLEINEMENT
ATTEINTS

Génération de *cash*

Cash flow libre normalisé⁽¹⁾

13,2%

des ventes en 2013

**En ligne avec les attentes
(~13% des ventes)**

Cash flow libre

- Solide marge brute d'auto-financement à 720 M€ soit 16,1% des ventes en 2013
- Capitaux employés maîtrisés
 - Besoin en fonds de roulement: 7,1% des ventes en 2013 (en dessous les attentes : ≤10% des ventes)
 - Investissements : 3,0% des ventes en 2013 (en ligne avec les attentes : entre 3,0% et 3,5% des ventes)

563 M€⁽²⁾, soit 12,6% des ventes en 2013

1. Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement total rapporté au chiffre d'affaires de 10% à structure et taux de change constants
2. Correspondant à un ratio de conversion du résultat net en cash flow libre de 106%

OBJECTIFS 2013
PLEINEMENT
ATTEINTS

Résultat et marge nets 2013 record

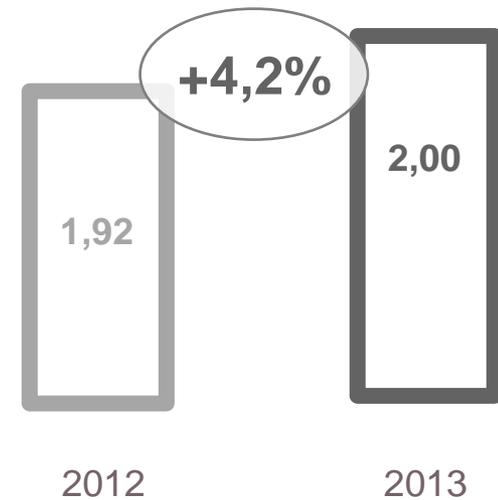
Résultat net⁽¹⁾

531 M€

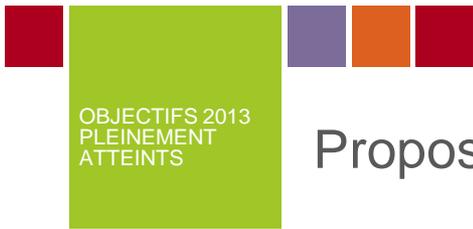
11,9% des ventes

Plus hauts
historiques

Bénéfice net par action⁽²⁾

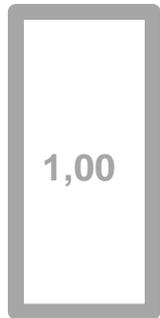


1. Part du groupe
2. Non dilué, en €

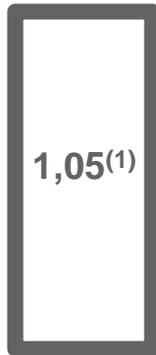


Proposition de dividende 2013

Dividende par action
en €



2012



2013

Rendement (%)
basé sur le cours de clôture au 31 janvier 2014



Taux de distribution
(pay-out)



1. Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 27 mai 2014, payable le 3 juin 2014

Objectifs 2014

Pour 2014, les anticipations macroéconomiques font état :

- d'un environnement toujours porteur aux Etats-Unis (où la bonne performance relative réalisée par Legrand en 2013 constituera une base de comparaison exigeante en 2014),
- d'une amélioration très progressive du contexte économique dans la plupart des pays matures d'Europe et
- d'un environnement globalement favorable dans les nouvelles économies mais présentant des incertitudes liées aux récentes évolutions des devises de certains de ces pays.

Dans un tel contexte, hors dégradation économique majeure et en l'absence de carnet de commandes, Legrand retient **pour 2014 un objectif d'évolution organique⁽¹⁾ de ses ventes comprise entre 0% et 3%**.

Sur ces bases, et fort de la solidité de son modèle économique, Legrand se fixe pour objectif de réaliser **en 2014 une marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions⁽²⁾ comprise entre 19,8% et 20,2% du chiffre d'affaires (contre 19,8% en 2013)**.

Legrand poursuivra par ailleurs sa stratégie d'acquisitions créatrice de valeur.

1. Organique : à structure et taux de change constants

2. A périmètre 2013



DEVELOPPEMENT DES POSITIONS DU GROUPE

Innovation et nombreux lancements de nouveaux produits

Nouveaux segments de marché



Ecocompteur
(France)



Nouveau PDU
(Monde)



Chemins de câbles en fil
Fasclic Auto
(Monde)

Segments de marché clés historiques



Coffrets résidentiels
Drivia
(France)



Eclairage de sécurité
Kickspot
(France)

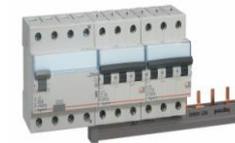
Nouvelles économies



Armoires VDI
Linkeo
(Monde)



Modules de puissance
Intersoc-R
(Monde)



Disjoncteurs MCB
TX3
(Chine, Russie)



Appareillage
Ysalis and Silkia
(Chine)



Disjoncteurs MCB
IndoAsian
(Inde)



Appareillage
Glint
(Inde)

Croissance externe sur les 12 derniers mois 6 acquisitions annoncées



N°1 du cheminement de câbles métallique
industriel

Arabie saoudite

Ventes annuelles de 23M€



Spécialiste des UPS

France

20M€



(1)

Un des principaux fabricants de tableaux
de distribution

Inde

23M€

aspire.ascertain.accomplish



N°2 des solutions pour assistance à
l'autonomie

Royaume-Uni

15M€



(2)

Acteur de premier plan des solutions
préconnectorisées pour réseaux VDI et
audio-vidéo

Etats-Unis

130M\$



(3)

N°1 des solutions pour assistance à
l'autonomie

Espagne

15M€

~ 200M€

1. Joint-venture

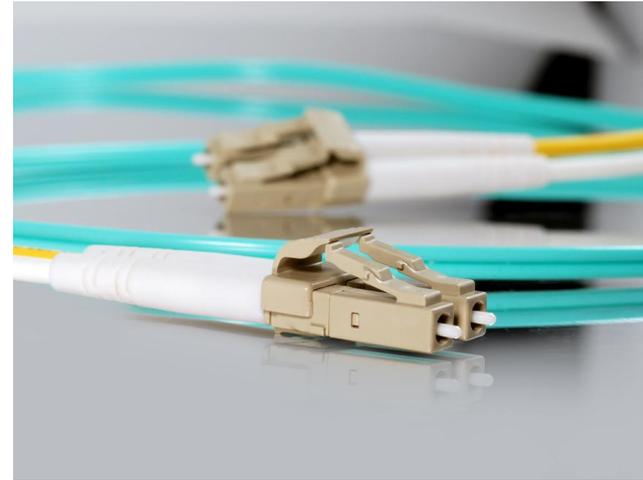
2. Sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires et autres conditions suspensives d'usage

3. Joint-venture sous réserve des conditions suspensives d'usage

Croissance externe sur les 12 derniers mois Acquisition de Lastar Inc. (Annoncée en février 2014⁽¹⁾)

LASTAR Inc.

- Acteur américain de premier plan des solutions préconnectées pour réseaux VDI et audio-vidéo
- Chiffre d'affaires annuel d'environ 130 M\$, dont 95% aux Etats-Unis
- Marque à forte notoriété et accès à la distribution spécialisée aux Etats-Unis (VDI, informatique, web)
- Environ 1000 employés au total



- Complément idéal à l'offre de câblage structuré VDI du groupe aux Etats-Unis vendue sous marque Ortronics
- Renforcement des positions sur les marchés VDI et audio-vidéo aux Etats-Unis et dans des verticaux en croissance comme les datacenters

Etude de cas : zone Etats-Unis/Canada

Performance sur 10 ans

Ventes 2013

1 Md\$

x1,7 vs 2003

Marge opé. ajustée 2013

15,8%

x2 vs 2003

8 acquisitions en 9 ans

Initiatives commerciales récentes

- Montée en gamme (Adorne)



- Distribution « retail »



Positions de leadership

- Cheminement de câbles
- Contrôle d'éclairage à efficacité énergétique
- Armoires audio-vidéo
- Câblage structuré résidentiel



Assistance à l'autonomie Construction d'une position de N°2 en Europe

Organique par
l'innovation



Prise à
manipulation
facile



Portier avec boucle
magnétique



Parcours
lumineux



- N°1 des systèmes pour téléassistance en France



Tablette communicante
Visiovox



- Acteur de premier plan de l'assistance à l'autonomie au Royaume-Uni



Reach Plus alarme domestique



- N°1 de l'assistance à l'autonomie en Espagne et acteur majeur en Europe

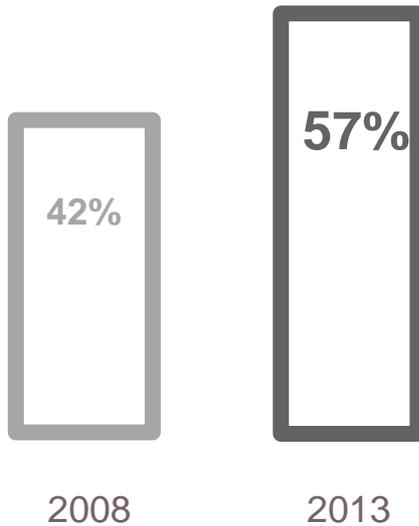


Terminal Neo pour soins à distance

Des positions de N°1 ou N°2 sur les principaux marchés européens notamment France, Royaume-Uni, Espagne, Allemagne

Rééquilibrage des positions vers les marchés en expansion(1/2) Nouvelles économies et zone Etats-Unis/Canada

Chiffre d'affaires en % du total groupe

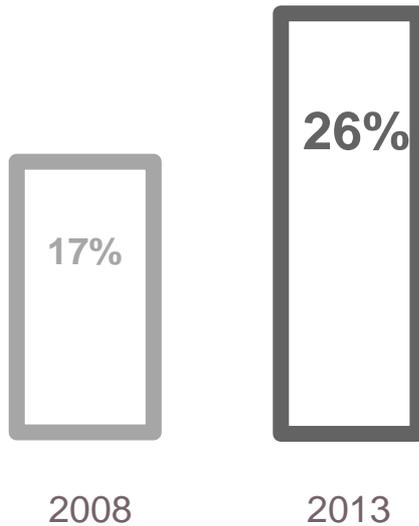


Croissance annuelle moyenne totale
des ventes depuis 2008

+7%

Rééquilibrage des positions vers les marchés en expansion(2/2) Nouveaux segments de marché

Chiffre d'affaires en % du total groupe

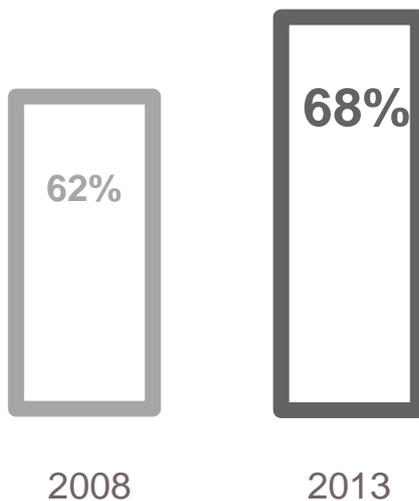


Croissance annuelle moyenne totale
des ventes depuis 2008

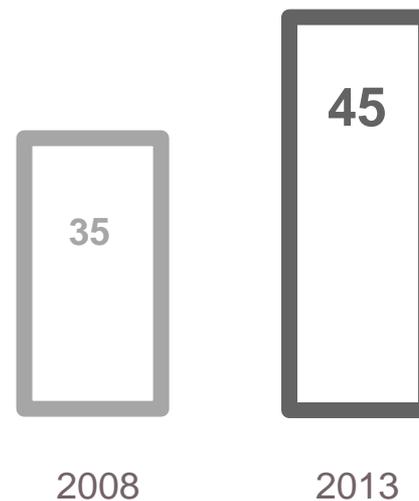
+11%

Des positions de leadership renforcées

% des ventes avec
des produits N°1 ou N°2
sur leurs marchés



Nombre de pays avec
au moins une position de N°1 ou N°2





CONCLUSION



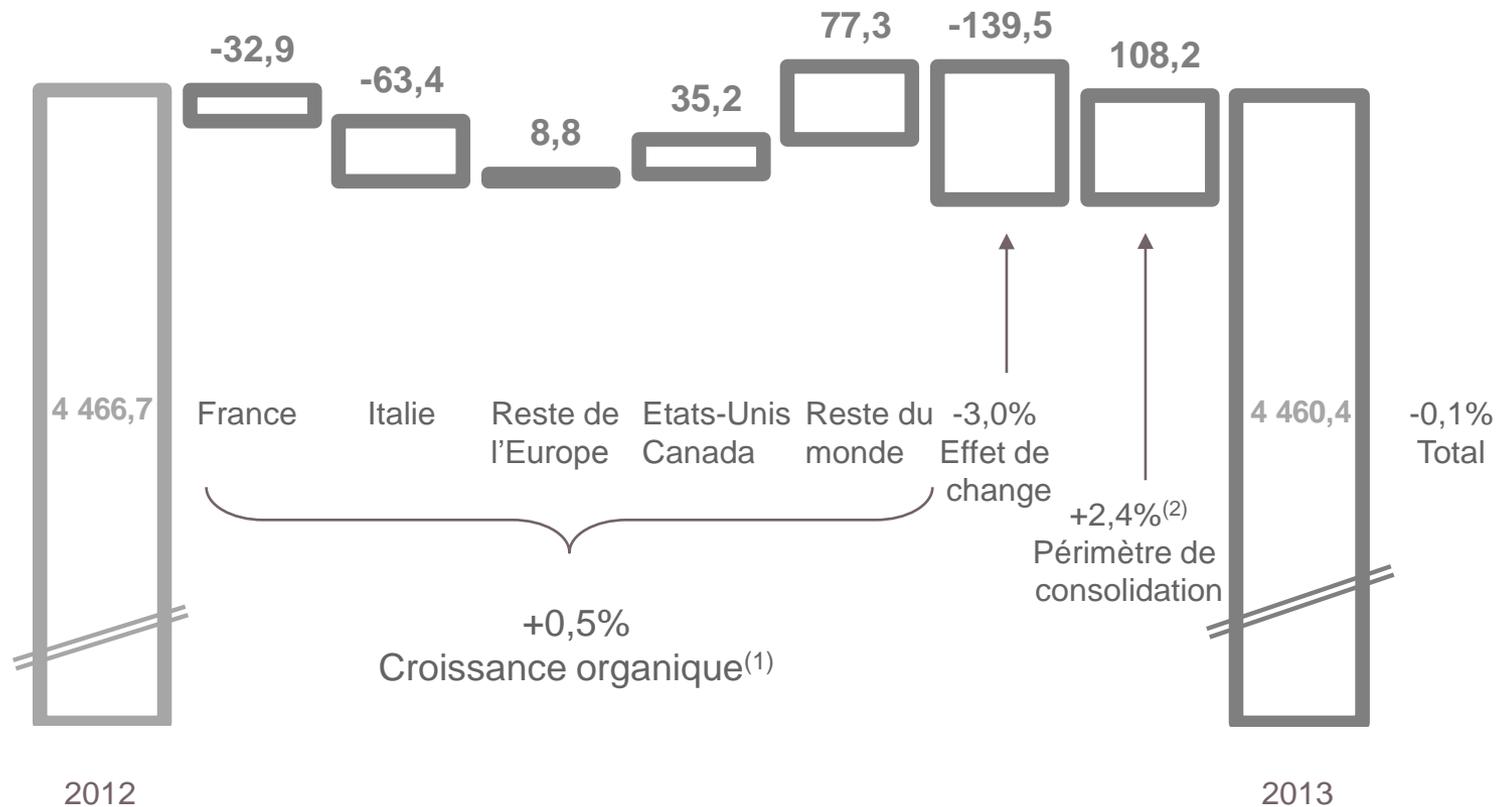
- Objectifs 2013 pleinement atteints
- Objectifs 2014
- Développement des positions du groupe en 2013



ANNEXES

Evolution du chiffre d'affaires

Analyse des variations du chiffre d'affaires par destination en 2013 (en M€)



1. Organique : à structure et taux de change constants

2. Du fait de la consolidation d'Aegide, de Numeric UPS, Nuvo Technologies, Daneva, Seico, S2S, Adlec et Tynetec

2013 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(M€)	2012	2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	954,9	935,2	-2,1%	1,4%	-3,4%	0,0%
Italie	545,6	482,2	-11,6%	0,0%	-11,6%	0,0%
Reste de l'Europe	821,6	818,3	-0,4%	1,7%	1,0%	-3,0%
Etats-Unis/Canada	739,5	758,6	2,6%	1,2%	4,7%	-3,2%
Reste du monde	1 405,1	1 466,1	4,3%	5,1%	5,2%	-5,7%
Total	4 466,7	4 460,4	-0,1%	2,4%	0,5%	-3,0%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

1^{er} trimestre 2013 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(M€)	T1 2012	T1 2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	251,3	241,7	-3,8%	0,5%	-4,3%	0,0%
Italie	154,3	142,0	-8,0%	0,0%	-8,0%	0,0%
Reste de l'Europe	193,9	191,7	-1,1%	4,7%	-5,1%	-0,5%
Etats-Unis/Canada	168,9	181,6	7,5%	1,4%	6,7%	-0,6%
Reste du monde	317,8	335,9	5,7%	5,2%	4,5%	-3,9%
Total	1 086,2	1 092,9	0,6%	2,7%	-0,6%	-1,4%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

2^{ème} trimestre 2013 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(M€)	T2 2012	T2 2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	255,5	240,1	-6,0%	-0,2%	-5,9%	0,0%
Italie	148,2	128,4	-13,4%	0,0%	-13,4%	0,0%
Reste de l'Europe	207,4	202,5	-2,4%	-1,1%	0,4%	-1,7%
Etats-Unis/Canada	187,3	203,9	8,9%	1,3%	9,3%	-1,7%
Reste du monde	339,1	386,2	13,9%	10,2%	4,9%	-1,4%
Total	1 137,5	1 161,1	2,1%	3,0%	0,2%	-1,1%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

3^{ème} trimestre 2013 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(M€)	T3 2012	T3 2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	215,4	204,1	-5,2%	0,0%	-5,3%	0,0%
Italie	124,0	104,1	-16,0%	0,1%	-16,0%	0,0%
Reste de l'Europe	204,1	202,5	-0,8%	0,2%	3,8%	-4,6%
Etats-Unis/Canada	200,5	198,2	-1,1%	0,9%	3,7%	-5,6%
Reste du monde	367,1	355,7	-3,1%	0,9%	5,4%	-8,9%
Total	1 111,1	1 064,6	-4,2%	0,5%	0,4%	-5,0%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

4^{ème} trimestre 2013 – Chiffre d'affaires par destination⁽¹⁾

(M€)	T4 2012	T4 2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	232,7	249,4	7,2%	5,4%	1,7%	0,0%
Italie	119,1	107,8	-9,5%	0,0%	-9,5%	0,0%
Reste de l'Europe	216,2	221,5	2,5%	3,0%	4,7%	-5,0%
Etats-Unis/Canada	182,8	174,9	-4,3%	1,2%	-0,7%	-4,8%
Reste du monde	381,1	388,2	1,9%	4,6%	6,0%	-8,2%
Total	1 131,9	1 141,8	0,9%	3,4%	2,2%	-4,6%

1. Zone dans laquelle la vente est enregistrée

2013 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	2012	2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	1 073,7	1 053,9	-1,8%	1,2%	-3,0%	0,0%
Italie	576,5	522,5	-9,4%	0,0%	-9,4%	0,0%
Reste de l'Europe	808,2	800,1	-1,0%	1,5%	0,8%	-3,2%
Etats-Unis/Canada	750,3	773,3	3,1%	1,7%	4,8%	-3,2%
Reste du monde	1 258,0	1 310,6	4,2%	5,6%	5,2%	-6,2%
Total	4 466,7	4 460,4	-0,1%	2,4%	0,5%	-3,0%

1. Zone de facturation

1^{er} trimestre 2013 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	T1 2012	T1 2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	280,2	268,7	-4,1%	0,0%	-4,1%	0,0%
Italie	160,6	151,7	-5,5%	0,0%	-5,5%	0,0%
Reste de l'Europe	189,4	187,5	-1,0%	5,2%	-5,4%	-0,5%
Etats-Unis/Canada	172,5	185,0	7,2%	1,7%	6,1%	-0,6%
Reste du monde	283,5	300,0	5,8%	5,8%	4,5%	-4,3%
Total	1 086,2	1 092,9	0,6%	2,7%	-0,6%	-1,4%

1. Zone de facturation

2^{ème} trimestre 2013 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	T2 2012	T2 2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	285,3	271,2	-4,9%	0,0%	-4,9%	0,0%
Italie	156,2	137,4	-12,0%	0,0%	-12,0%	0,0%
Reste de l'Europe	204,9	197,3	-3,7%	-1,8%	-0,2%	-1,7%
Etats-Unis/Canada	189,9	207,5	9,3%	2,0%	9,0%	-1,7%
Reste du monde	301,2	347,7	15,4%	11,4%	5,3%	-1,6%
Total	1 137,5	1 161,1	2,1%	3,0%	0,2%	-1,1%

1. Zone de facturation

3^{ème} trimestre 2013 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	T3 2012	T3 2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	243,4	231,5	-4,9%	0,0%	-4,9%	0,0%
Italie	130,6	114,2	-12,6%	0,0%	-12,6%	0,0%
Reste de l'Europe	202,1	197,6	-2,2%	0,0%	2,8%	-5,0%
Etats-Unis/Canada	203,2	202,6	-0,3%	1,4%	4,2%	-5,6%
Reste du monde	331,8	318,7	-3,9%	0,8%	5,4%	-9,6%
Total	1 111,1	1 064,6	-4,2%	0,5%	0,4%	-5,0%

1. Zone de facturation

4^{ème} trimestre 2013 – Chiffre d'affaires par origine⁽¹⁾

(M€)	T4 2012	T4 2013	Evolution totale	Effet périmètre	Croissance organique	Effet change
France	264,8	282,5	6,7%	4,9%	1,7%	0,0%
Italie	129,1	119,2	-7,7%	0,0%	-7,7%	0,0%
Reste de l'Europe	211,8	217,7	2,8%	2,9%	5,4%	-5,2%
Etats-Unis/Canada	184,7	178,2	-3,5%	1,7%	-0,3%	-4,8%
Reste du monde	341,5	344,2	0,8%	5,0%	5,5%	-9,0%
Total	1 131,9	1 141,8	0,9%	3,4%	2,2%	-4,6%

1. Zone de facturation

Année 2013 – Compte de résultat

En millions d'euros	2012	2013	Evolution en %
Chiffre d'affaires	4 466,7	4 460,4	-0,1%
Marge brute	2 308,9	2 303,8	-0,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	51,7%	51,7%	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	874,4	882,3	+0,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,6%	19,8%⁽²⁾	
Amortissements et frais/produits liés aux acquisitions	(26,4)	(32,9)	
Résultat opérationnel	848,0	849,4	+0,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,0%	19,0%	
Produits et charges financiers	(81,7)	(80,8)	
Gains et pertes de change	(11,7)	(1,8)	
Impôts sur les résultats	(247,6)	(233,5)	
Résultat net	507,0	533,3	+5,2%
Résultat net part du Groupe	505,6	530,5	+4,9%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour 2012 et 2013, de respectivement 26,4 M€ et 32,9 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0 € pour 2012 et 2013)

2. 20,1% hors acquisitions (à périmètre 2012)

1^{er} trimestre 2013 – Compte de résultat

En millions d'euros	T1 2012	T1 2013	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 086,2	1 092,9	+0,6%
Marge brute	576,9	567,4	-1,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	53,1%	51,9%	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	221,9	216,1	-2,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,4%	19,8%⁽²⁾	
Amortissements et frais/produits liés aux acquisitions	(6,0)	(7,5)	
Résultat opérationnel	215,9	208,6	-3,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,9%	19,1%	
Produits et charges financiers	(20,3)	(19,8)	
Gains et pertes de change	(5,1)	(3,9)	
Impôts sur les résultats	(66,5)	(60,1)	
Résultat net	124,0	124,8	+0,6%
Résultat net part du Groupe	123,3	124,5	+1,0%

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 2012 et T1 2013, de respectivement 6,0 M€ et 7,5 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0 € pour T1 2012 et T1 2013)

2. 20,2% hors acquisitions (à périmètre 2012)

2^{ème} trimestre – Compte de résultat

En millions d'euros	T2 2012	T2 2013	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 137,5	1 161,1	+2,1%
Marge brute	595,5	608,1	+2,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	52,4%	52,4%	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	234,6	241,4	+2,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,6%	20,8%⁽²⁾	
Amortissements et frais/produits liés aux acquisitions	(6,2)	(7,9)	
Résultat opérationnel	228,4	233,5	+2,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,1%	20,1%	
Produits et charges financiers	(20,2)	(19,8)	
Gains et pertes de change	(5,5)	(2,2)	
Impôts sur les résultats	(57,3)	(65,1)	
Résultat net	145,4	146,4	+0,7%
Résultat net part du Groupe	145,4	145,3	-0,1%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T2 2012 et T2 2013, de respectivement 6,2 M€ et 7,9 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0 € pour T2 2012 et T2 2013)

2. 21,2% hors acquisitions (à périmètre 2012)

3^{ème} trimestre – Compte de résultat

En millions d'euros	T3 2012	T3 2013	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 111,1	1 064,6	-4,2%
Marge brute	565,0	546,7	-3,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	50,9%	51,4%	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	218,8	212,5	-2,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,7%	20,0%⁽²⁾	
Amortissements et frais/produits liés aux acquisitions	(8,1)	(7,6)	
Résultat opérationnel	210,7	204,9	-2,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,0%	19,2%	
Produits et charges financiers	(21,2)	(19,7)	
Gains et pertes de change	(1,6)	4,0	
Impôts sur les résultats	(65,8)	(56,3)	
Résultat net	122,1	132,9	+8,8%
Résultat net part du Groupe	121,7	132,3	+8,7%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T3 2012 et T3 2013, de respectivement 8,1 M€ et 7,6 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0 € pour T3 2012 et T3 2013)

2. 20,0% hors acquisitions (à périmètre 2012)

4^{ème} trimestre – Compte de résultat

En millions d'euros	T4 2012	T4 2013	Evolution en %
Chiffre d'affaires	1 131,9	1 141,8	+0,9%
Marge brute	571,5	581,6	+1,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	50,5%	50,9%	
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾	199,1	212,3	+6,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,6%	18,6%⁽²⁾	
Amortissements et frais/produits liés aux acquisitions	(6,1)	(9,9)	
Résultat opérationnel	193,0	202,4	+4,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,1%	17,7%	
Produits et charges financiers	(20,0)	(21,5)	
Gains et pertes de change	0,5	0,3	
Impôts sur les résultats	(58,0)	(52,0)	
Résultat net	115,5	129,2	+11,9%
Résultat net part du Groupe	115,2	128,4	+11,5%

1. Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T4 2012 et T4 2013, de respectivement 6,1 M€ et 9,9 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0 € pour T4 2012 et T4 2013)

2. 18,8% hors acquisitions (à périmètre 2012)

2013 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

2013 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	1 053,9	522,5	800,1	773,3	1 310,6	4 460,4
Coût des ventes	(391,2)	(184,0)	(465,7)	(378,8)	(736,9)	(2 156,6)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(403,2)	(163,8)	(200,2)	(269,2)	(345,8)	(1 382,2)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(6,0)	0,0	(2,6)	(10,7)	(13,6)	(32,9)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	265,5	174,7	136,8	136,0	241,5	954,5
en % du chiffre d'affaires	25,2%	33,4%	17,1%	17,6%	18,4%	21,4%
Autres produits (charges) opérationnels	(14,3)	(5,6)	(4,4)	(13,6)	(34,3)	(72,2) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	251,2	169,1	132,4	122,4	207,2	882,3
en % du chiffre d'affaires	23,8%	32,4%	16,5%	15,8%	15,8%	19,8%

1. Frais de restructuration (29,3 M€) et autres éléments divers (42,9 M€)

2012 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

2012 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	1 073,7	576,5	808,2	750,3	1 258,0	4 466,7
Coût des ventes	(396,9)	(221,2)	(472,5)	(365,3)	(701,9)	(2 157,8)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(415,2)	(172,8)	(204,8)	(269,9)	(331,4)	(1 394,1)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(4,7)	0,0	(2,6)	(10,7)	(11,3)	(29,3)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	266,3	182,5	133,5	125,8	236,0	944,1
en % du chiffre d'affaires	24,8%	31,7%	16,5%	16,8%	18,8%	21,1%
Autres produits (charges) opérationnels	(13,6)	(3,3)	(22,5)	(3,6)	(23,8)	(66,8) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	2,9	0,0	0,0	0,0	2,9
Résultat opérationnel ajusté	252,7	176,3	111,0	122,2	212,2	874,4
en % du chiffre d'affaires	23,5%	30,6%	13,7%	16,3%	16,9%	19,6%

1. Frais de restructuration (25,5 M€) et autres éléments divers (41,3M€)

1^{er} trimestre 2013 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

Premier trimestre 2013 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	268,7	151,7	187,5	185,0	300,0	1 092,9
Coût des ventes	(97,8)	(54,3)	(108,9)	(93,3)	(171,2)	(525,5)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(104,4)	(44,6)	(50,7)	(65,6)	(83,2)	(348,5)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(0,9)	0,0	(0,9)	(2,4)	(3,3)	(7,5)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	67,4	52,8	28,8	28,5	48,9	226,4
en % du chiffre d'affaires	25,1%	34,8%	15,4%	15,4%	16,3%	20,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(4,5)	0,2	(1,6)	(0,4)	(4,0)	(10,3) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	62,9	53,0	27,2	28,1	44,9	216,1
en % du chiffre d'affaires	23,4%	34,9%	14,5%	15,2%	15,0%	19,8%

1. Frais de restructuration (3,9 M€) et autres éléments divers (6,4 M€)

1^{er} trimestre 2012 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

Premier trimestre 2012 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	280,2	160,6	189,4	172,5	283,5	1 086,2
Coût des ventes	(98,0)	(60,5)	(111,4)	(82,2)	(157,2)	(509,3)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(112,4)	(46,3)	(50,5)	(64,3)	(78,9)	(352,4)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,0)	0,0	(1,1)	(2,0)	(1,9)	(6,0)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	70,8	53,8	28,6	28,0	49,3	230,5
en % du chiffre d'affaires	25,3%	33,5%	15,1%	16,2%	17,4%	21,2%
Autres produits (charges) opérationnels	(3,6)	(0,1)	(1,5)	0,2	(3,6)	(8,6) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	67,2	53,7	27,1	28,2	45,7	221,9
en % du chiffre d'affaires	24,0%	33,4%	14,3%	16,3%	16,1%	20,4%

1. Frais de restructuration (2,6 M€) et autres éléments divers (6,0 M€)

2^{ème} trimestre 2013 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

Deuxième trimestre 2013 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	271,2	137,4	197,3	207,5	347,7	1 161,1
Coût des ventes	(97,4)	(46,2)	(114,0)	(101,7)	(193,7)	(553,0)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(101,1)	(42,0)	(49,8)	(69,1)	(91,0)	(353,0)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,4)	0,0	(0,5)	(2,6)	(3,4)	(7,9)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	74,1	49,2	34,0	39,3	66,4	263,0
en % du chiffre d'affaires	27,3%	35,8%	17,2%	18,9%	19,1%	22,7%
Autres produits (charges) opérationnels	(3,8)	(3,0)	(1,7)	(6,3)	(6,8)	(21,6) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	70,3	46,2	32,3	33,0	59,6	241,4
en % du chiffre d'affaires	25,9%	33,6%	16,4%	15,9%	17,1%	20,8%

1. Frais de restructuration (5,0 M€) et autres éléments divers (16,6 M€)

2^{ème} trimestre 2012 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

Deuxième trimestre 2012 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	285,3	156,2	204,9	189,9	301,2	1 137,5
Coût des ventes	(105,8)	(61,6)	(119,6)	(89,8)	(165,2)	(542,0)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(101,1)	(44,0)	(52,1)	(69,2)	(82,1)	(348,5)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(0,8)	0,0	(0,5)	(3,1)	(1,8)	(6,2)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	79,2	50,6	33,7	34,0	55,7	253,2
en % du chiffre d'affaires	27,8%	32,4%	16,4%	17,9%	18,5%	22,3%
Autres produits (charges) opérationnels	(3,3)	(4,8)	(10,6)	(9,8)	9,9	(18,6) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	75,9	45,8	23,1	24,2	65,6	234,6
en % du chiffre d'affaires	26,6%	29,3%	11,3%	12,7%	21,8%	20,6%

1. Frais de restructuration (2,0 M€) et autres éléments divers (16,6 M€)

3^{ème} trimestre 2013 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

Troisième trimestre 2013 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	231,5	114,2	197,6	202,6	318,7	1 064,6
Coût des ventes	(85,4)	(40,0)	(115,5)	(100,2)	(176,8)	(517,9)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(90,4)	(37,4)	(48,6)	(68,8)	(83,5)	(328,7)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,1)	0,0	(0,7)	(2,6)	(3,2)	(7,6)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	56,8	36,8	34,2	36,2	61,6	225,6
en % du chiffre d'affaires	24,5%	32,2%	17,3%	17,9%	19,3%	21,2%
Autres produits (charges) opérationnels	4,8	(0,1)	(1,7)	(3,0)	(13,1)	(13,1) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	61,6	36,7	32,5	33,2	48,5	212,5
en % du chiffre d'affaires	26,6%	32,1%	16,4%	16,4%	15,2%	20,0%

1. Frais de restructuration (8,3 M€) et autres éléments divers (4,8 M€)

3^{ème} trimestre 2012 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

Troisième trimestre 2012 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	243,4	130,6	202,1	203,2	331,8	1 111,1
Coût des ventes	(90,2)	(48,1)	(120,6)	(100,9)	(186,3)	(546,1)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(95,8)	(40,1)	(49,5)	(69,2)	(86,8)	(341,4)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,2)	0,0	(0,6)	(2,6)	(3,7)	(8,1)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	58,6	42,4	32,6	35,7	62,4	231,7
en % du chiffre d'affaires	24,1%	32,5%	16,1%	17,6%	18,8%	20,9%
Autres produits (charges) opérationnels	0,5	(0,4)	(3,5)	(0,6)	(8,9)	(12,9) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	59,1	42,0	29,1	35,1	53,5	218,8
en % du chiffre d'affaires	24,3%	32,2%	14,4%	17,3%	16,1%	19,7%

1. Frais de restructuration (5,3 M€) et autres éléments divers (7,6 M€)

4^{ème} trimestre 2013 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

Quatrième trimestre 2013 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	282,5	119,2	217,7	178,2	344,2	1 141,8
Coût des ventes	(110,6)	(43,5)	(127,3)	(83,6)	(195,2)	(560,2)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(107,3)	(39,8)	(51,1)	(65,7)	(88,1)	(352,0)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(2,6)	0,0	(0,5)	(3,1)	(3,7)	(9,9)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	67,2	35,9	39,8	32,0	64,6	239,5
en % du chiffre d'affaires	23,8%	30,1%	18,3%	18,0%	18,8%	21,0%
Autres produits (charges) opérationnels	(10,8)	(2,7)	0,6	(3,9)	(10,4)	(27,2) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	56,4	33,2	40,4	28,1	54,2	212,3
en % du chiffre d'affaires	20,0%	27,9%	18,6%	15,8%	15,7%	18,6%

1. Frais de restructuration (12,1 M€) et autres éléments divers (15,1 M€)

4^{ème} trimestre 2012 – Résultat opérationnel ajusté avant et après autres produits (charges) opérationnels par zone géographique

Quatrième trimestre 2012 (en millions d'euros)	France	Italie	Reste de l'Europe	USA/ Canada	Reste du monde	Total
Chiffre d'affaires à tiers	264,8	129,1	211,8	184,7	341,5	1 131,9
Coût des ventes	(102,9)	(51,0)	(120,9)	(92,4)	(193,2)	(560,4)
Frais administratifs, commerciaux, R&D	(105,9)	(42,4)	(52,7)	(67,2)	(83,6)	(351,8)
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les frais administratifs, commerciaux et R&D	(1,7)	0,0	(0,4)	(3,0)	(3,9)	(9,0)
Résultat opérationnel ajusté avant autres produits (charges) opérationnels	57,7	35,7	38,6	28,1	68,6	228,7
en % du chiffre d'affaires	21,8%	27,7%	18,2%	15,2%	20,1%	20,2%
Autres produits (charges) opérationnels	(7,2)	2,0	(6,9)	6,6	(21,2)	(26,7) ⁽¹⁾
Déduction des amortissements et frais et produits liés aux acquisitions comptabilisés dans les autres produits (charges) opérationnels	0,0	2,9	0,0	0,0	0,0	2,9
Résultat opérationnel ajusté	50,5	34,8	31,7	34,7	47,4	199,1
en % du chiffre d'affaires	19,1%	27,0%	15,0%	18,8%	13,9%	17,6%

1. Frais de restructuration (15,6 M€) et autres éléments divers (11,1 M€)

2013 – Réconciliation de la marge brute d'autofinancement avec le résultat net

En millions d'euros	2012	2013
Résultat net	507,0	533,3
Amortissement et dépréciation	168,5	170,3
Variations des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés	43,0	21,2
(Gains)/pertes de change	8,8	(4,9)
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(2,5)	(0,5)
Autres ajustements	0,7	0,4
Marge brute d'auto-financement	725,5	719,8

2013 – Réconciliation du *cash flow* libre et de la marge brute d'autofinancement

En millions d'euros	2012	2013	Evolution en %
Marge brute d'auto-financement ⁽¹⁾	725,5	719,8	-0,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,2%	16,1%	
Variation du besoin en fonds de roulement	13,7	(27,9)	
Flux de trésorerie issus des opérations courantes	739,2	691,9	-6,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,5%	15,5%	
Investissements (dont frais de R&D capitalisés)	(120,6)	(133,0)	
Produits de cession d'actifs	8,4	4,3	
Cash-flow libre	627,0	563,2	-10,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,0%	12,6%	

1. La marge brute d'autofinancement est définie comme la somme des flux de trésorerie issus des opérations et de la variation du besoin en fonds de roulement 

Périmètre de consolidation

2012	T1	S1	9M	Année pleine
Aegide	Bilan seulement	4 mois	7 mois	10 mois
Numeric UPS		Bilan seulement	4 mois	7 mois
NuVo				Bilan seulement

2013	T1	S1	9M	Année pleine
Aegide	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Numeric UPS	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
NuVo	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Daneva	Bilan seulement	6 mois	9 mois	12 mois
Seico	Bilan seulement	5 mois	8 mois	11 mois
S2S		Bilan seulement	Bilan seulement	8 mois
Adlec			Bilan seulement	5 mois
Tynetec			Bilan seulement	5 mois

Avertissement

Les informations contenues dans cette présentation n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante et aucun confort ou garantie, expresse ou implicite, n'est donné quant à la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la véracité de l'information ou des opinions contenues dans le présent document.

Cette présentation contient des informations sur les marchés de Legrand et le positionnement de Legrand sur ces marchés. A la connaissance de Legrand, il n'existe aucun rapport officiel de l'industrie ou de marché couvrant ou traitant ses marchés. Legrand réunit des données sur ses marchés par l'intermédiaire de ses filiales qui compilent annuellement des données sur les marchés concernés à partir de contacts formels ou informels avec des professionnels de l'industrie, des distributeurs de produits électriques, de statistiques du bâtiment et de données macroéconomiques. Legrand estime sa position sur ses marchés sur la base des données précitées et sur la base du chiffre d'affaires réel réalisé sur les marchés en cause sur la même période.

Le présent document peut contenir des estimations et/ou des informations prospectives. Ces informations ne constituent pas des prévisions relatives aux résultats de Legrand ou à d'autres indicateurs de performance, mais des tendances ou des objectifs, selon le cas. Ces informations sont par nature sujettes à des risques et incertitudes, dont la plupart ne sont pas du ressort de Legrand, dont notamment les risques décrits dans le document de référence de Legrand disponible sur son site internet (www.legrand.com). Ces informations ne constituent pas des garanties quant aux performances futures de Legrand qui sont susceptibles de différer de manière significative. Legrand ne s'engage pas à publier de mise à jour de ces informations en vue de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date de publication de ce document.

Ce document ne constitue dans aucun pays, une offre de vendre ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Legrand.