

## Résultats du premier semestre 2015

Croissance totale du chiffre d'affaires : +8,4%

Progression du résultat opérationnel ajusté : +6,5%

### Poursuite du développement

Acquisitions : 3 opérations annoncées dans les nouveaux segments de marché

Internet des Objets : lancement du programme Eliot

### Objectifs 2015 confirmés

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

#### « Chiffre d'affaires »

Le chiffre d'affaires s'établit au premier semestre à plus de 2,4 Mds€, en progression totale de +8,4%, du fait d'effets de change favorables (+6,9%) et de l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions (+1,6%). En particulier les ventes dans la zone Etats-Unis/Canada ont au total progressé de près de 36% au premier semestre 2015 et les Etats-Unis sont devenus le premier pays contributeur au chiffre d'affaires du groupe.

L'évolution organique<sup>1</sup> des ventes du groupe est quasi stable au premier semestre 2015 à -0,1% en ligne avec l'objectif annuel et reflétant :

- une très bonne performance de la zone Etats-Unis/Canada, soutenue en particulier au deuxième trimestre seul par l'annonce du lancement d'une nouvelle offre de GFCI<sup>2</sup> et de beaux succès dans le non-résidentiel,
- des situations contrastées dans les pays matures d'Europe avec de belles croissances enregistrées par exemple en Espagne, au Royaume-Uni ou en Allemagne, la constatation que le marché italien semble être entré dans une phase de stabilisation et des conditions de marché moins favorables en France ainsi que dans plusieurs autres pays matures d'Europe,
- de belles réalisations dans de nombreuses nouvelles économies, notamment en Turquie, dans de nombreux pays d'Europe de l'Est, en Inde, en Asie du Sud-est et dans plusieurs pays d'Amérique latine qui n'ont cependant pas compensé le recul d'activité dans d'autres pays et en particulier au Brésil, en Chine et en Russie affectés par les conditions économiques actuelles.

#### Résultats

Le résultat opérationnel ajusté s'élève à 478,1 M€ au premier semestre 2015, en hausse de +6,5% par rapport au premier semestre 2014. La marge opérationnelle ajustée avant acquisitions<sup>3</sup> ressort à 20,0% du chiffre d'affaires (19,8% y compris acquisitions) cohérente avec l'objectif annuel du groupe.

Le résultat net part du groupe progresse de +5,5% pour s'élever à 283,4 M€, soit 11,8% du chiffre d'affaires.

La génération de cash flow libre normalisé est quant à elle solide à 13,5% du chiffre d'affaires permettant au groupe de continuer à autofinancer son développement dans la durée.

#### Poursuite du développement

**Acquisitions :** depuis le début de l'année, Legrand a annoncé le rachat de trois sociétés totalisant plus de 130M€ de chiffre d'affaires annuel dans des nouveaux segments de marché à fort potentiel comme l'efficacité énergétique avec le rachat d'IME, spécialiste européen de la mesure des

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

<sup>2</sup> GFCI : Ground Fault Circuit Interrupter ; dispositif de protection des personnes intégré à une prise de courant

<sup>3</sup> A périmètre 2014

C O M M U N I Q U É

paramètres de l'installation électrique, et les infrastructures numériques avec les acquisitions de Raritan Inc.<sup>1</sup> acteur de premier plan en Amérique du Nord dans le segment des PDU<sup>2</sup> intelligents et des commutateurs KVM<sup>3</sup> et de Valrack, acteur indien spécialisé dans les baies, armoires Voix-Données-Images et produits associés pour datacenters<sup>4</sup>.

**Nouveaux segments de marché** : plus généralement, les nouveaux segments de marché<sup>5</sup>, soutenus par des mégatendances sociétales et technologiques durables, progressent de +11,8% au total pour représenter près de 30% du chiffre d'affaires du groupe au premier semestre 2015, contre 12% en 2014.

**Internet des Objets** : en juillet 2015, Legrand a annoncé le lancement d'Eliot, programme visant à accélérer le déploiement de l'Internet des Objets dans son offre et ainsi prendre une part active au développement du bâtiment connecté. A cette occasion, Legrand s'est fixé des objectifs ambitieux comme celui de doubler le nombre de ses familles de produits connectables, de 20 en 2014 à 40 en 2020 et d'enregistrer d'ici à 2020 une croissance annuelle moyenne à deux chiffres de ses ventes de produits connectables.

### **Objectifs 2015 confirmés**

Sur la base des réalisations du premier semestre 2015, Legrand confirme ses objectifs 2015<sup>6</sup> qui sont, pour rappel, une « évolution organique de ses ventes comprise entre -3% et +2% » et une « marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions<sup>7</sup> comprise entre 18,8% et 20,1% du chiffre d'affaires ».

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

-----

<sup>1</sup> Sous réserve des conditions suspensives d'usage. L'acquisition devrait être finalisée au cours du mois d'août 2015.

<sup>2</sup> PDU : Power Distribution Unit ; Unité de Distribution d'Alimentation

<sup>3</sup> KVM : Keyboard, Video and Mouse ; Clavier, Ecran et Souris

<sup>4</sup> Datacenters : centre de données

<sup>5</sup> Efficacité énergétique, infrastructures numériques, systèmes résidentiels et assistance à l'autonomie

<sup>6</sup> Le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse des résultats annuels 2014 pour la formulation complète des objectifs 2015.

<sup>7</sup> A périmètre 2014

## Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2014 proforma <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	Variation
Chiffre d'affaires	2 224,6	2 411,7	+8,4%
Résultat opérationnel ajusté <sup>(2)</sup>	448,8	478,1	+6,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,2%	19,8%	
		20,0% avant acquisitions <sup>(3)</sup>	
Résultat opérationnel	431,9	456,6	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,4%	18,9%	
Résultat net part du groupe	268,5	283,4	+5,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,1%	11,8%	
Cash flow libre <sup>(4)</sup> normalisé <sup>(5)</sup>	311,0	326,7	+5,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,0%	13,5%	
Cash flow libre	183,9	242,2	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,3%	10,0%	
Dette financière nette au 30 juin	1 263	1 001	

(1) Données au 30 juin 2014 retraitées des éléments détaillés en Note 4 des informations financières consolidées au 30 juin 2015. Les données au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 présentées dans ce tableau sont à méthode comparable.

(2) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour S1 2014 et S1 2015, de respectivement 16,9 M€ et 21,5 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (0 € pour S1 2014 et S1 2015).

(3) A périmètre 2014.

(4) Le cash flow libre se définit comme les flux de trésorerie des opérations courantes, majorés de la trésorerie nette provenant des cessions d'actifs, minorés des investissements et des frais de développement capitalisés.

(5) Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée au semestre.

## Réalisations au 30 juin 2015

### Chiffre d'affaires consolidé

Au premier semestre 2015, le chiffre d'affaires total s'établit à 2 411,7 M€, en hausse de +8,4% par rapport au premier semestre 2014, grâce notamment à un impact favorable des effets de change de +6,9%<sup>1</sup> et à un accroissement de périmètre lié aux acquisitions de +1,6%.

A structure et taux de change constants, l'évolution des ventes du groupe ressort à -0,1%, reflétant une évolution des ventes dans les pays matures de +0,8% et de -1,7% dans les nouvelles économies.

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

	1 <sup>er</sup> sem. 2015 / 1 <sup>er</sup> sem. 2014	2 <sup>ème</sup> trim. 2015 / 2 <sup>ème</sup> trim. 2014
France	-3,1%	+2,0%
Italie	+0,0%	+1,4%
Reste de l'Europe	+2,3%	+4,7%
Etats-Unis/Canada	+5,2%	+6,4%
Reste du Monde	-2,8%	-3,8%
<b>Total</b>	<b>-0,1%</b>	<b>+1,4%</b>

<sup>1</sup> En tenant compte de l'effet de change constaté au premier semestre 2015 et en appliquant au reste de l'année les taux de change moyens de juin 2015, l'effet de change s'établirait pour l'année pleine à environ +5%.

Les évolutions à structure et taux de change constants s'analysent par zone géographique comme suit :

- **France** : l'évolution du chiffre d'affaires est de -3,1%. Le groupe a néanmoins enregistré de bonnes performances en interface utilisateur (ex-appareillage), dans les infrastructures numériques et en éclairage de sécurité.

Après un premier trimestre pénalisé par l'effet de contrepartie du quatrième trimestre 2014<sup>1</sup>, le deuxième trimestre est quant à lui favorisé par de belles performances commerciales en particulier en lien avec des lancements récents, comme en interface utilisateur avec la nouvelle collection Céliane. La performance du premier semestre 2015 (-3,1%) est, dans son ensemble, en ligne avec la tendance de fond du marché : la rénovation continue de faire preuve de résistance tandis que la construction neuve est toujours en retrait.

- **Italie** : après plusieurs années de baisse prononcée du marché, accentuée par l'effet de déstockage des distributeurs, le chiffre d'affaires est stable par rapport au premier semestre 2014. Cette tendance semble confirmer l'entrée du marché italien dans une phase de stabilisation. Dans ce contexte, Legrand a notamment enregistré de bonnes performances en interface utilisateur, en cheminement de câbles et dans les *UPS*<sup>2</sup> modulaires.

- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires est en hausse de +2,3% par rapport au premier semestre 2014. L'Espagne, le Royaume-Uni, l'Allemagne, la Turquie ainsi que de nombreuses nouvelles économies d'Europe de l'Est, comme la Roumanie, la Hongrie ou la République Tchèque enregistrent de belles progressions qui font plus que compenser une activité en retrait dans d'autres pays matures d'Europe ainsi qu'en Russie.

- **Etats-Unis/Canada** : le chiffre d'affaires progresse de +5,2% au premier semestre 2015. Cette très bonne performance est soutenue d'une part par un marché de la construction qui reste globalement favorable avec une activité résidentielle toujours en progression et un marché tertiaire en croissance, et d'autre part, au deuxième trimestre seul, par un effet de stockage de la distribution lié à l'annonce du lancement d'un nouveau *GFCI*<sup>3</sup> et par de beaux succès dans le non-résidentiel. De belles réalisations ont été enregistrées en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique (notamment suite à la mise en place en Californie du *Title 24*, nouvelle réglementation énergétique pour les bâtiments), dans les infrastructures numériques et dans le cheminement de câbles en fil. Comme annoncé, les Etats-Unis sont devenus en 2015 le premier pays du groupe en termes de chiffre d'affaires.

- **Reste du Monde** : le chiffre d'affaires est en recul de -2,8%. De nombreux pays de la zone enregistrent une bonne performance, comme l'Arabie saoudite et l'Afrique du Sud en Afrique/Moyen-Orient, l'Inde, la Malaisie et la Thaïlande en Asie ou encore le Mexique, la Colombie et le Chili en Amérique latine. D'autres pays enregistrent une baisse de leur activité, en particulier la Chine et le Brésil affectés par les conditions économiques actuelles.

## Innovation

### Lancements de produits nouveaux

Legrand a poursuivi sa dynamique d'innovation depuis le début de l'année et a ainsi réalisé de nombreux lancements de nouveaux produits dont notamment :

- l'offre Driver Manager à l'international, passerelle permettant d'assurer l'interopérabilité entre les systèmes résidentiels My Home et tout autre produit tiers,
- la gamme de cheminement de câbles en fil Kaléis à l'international,
- l'offre de coffrets de puissance Linea Space en Italie, et
- les gammes d'interface utilisateur (ex-appareillage) Valena Life pour l'Europe Centrale et du Sud et Britzy destinée au marché indien.

### Accélération du déploiement de l'Internet des Objets dans l'offre du groupe

Après avoir réalisé en 2014 plus de 200 M€ de chiffre d'affaires avec des produits connectables, Legrand continue de renforcer son dispositif pour encore mieux saisir les opportunités de croissance

<sup>1</sup> Il est rappelé que l'évolution organique des ventes du premier trimestre 2015 de -8,1% avait été impactée, comme annoncé, par un effet défavorable de -5 points de contrepartie à la demande élevée de distributeurs constatée au quatrième trimestre 2014 qui pourrait ne pas se reproduire au quatrième trimestre 2015.

<sup>2</sup> *UPS* : *Uninterruptible Power Supply* ; Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)

<sup>3</sup> *GFCI* : *Ground Fault Circuit Interrupter* ; dispositif de protection des personnes intégré à une prise de courant

qu'entraîne le développement rapide de l'Internet des Objets dans le bâtiment. Le groupe a ainsi annoncé en juillet 2015 le lancement d'Eliot<sup>1</sup>, programme ayant pour objectif d'accélérer le déploiement de l'Internet des Objets dans son offre.

Eliot vise à ajouter des interfaces de connexion à des produits existants afin d'en augmenter la valeur d'usage mais également à développer de nouveaux produits nativement connectés. Cette démarche concerne tous les produits nécessitant de la maintenance, de la supervision ou de la commande à distance comme les systèmes résidentiels, les solutions d'assistance à l'autonomie, les portiers vidéo et carillons, l'éclairage de sécurité, les systèmes de gestion de l'énergie, les dispositifs de protection de l'installation électrique, les *UPS*<sup>2</sup> ou encore les *PDU*<sup>3</sup>.

### Croissance externe

Depuis le début de l'année, Legrand a poursuivi sa stratégie d'acquisition autofinancée et annoncé trois nouvelles opérations de croissance externe totalisant un chiffre d'affaires annuel de plus de 130 M€.

Ainsi, après les acquisitions d'Electrorack et Lastar, Inc. (Amérique du Nord), Minkels (Europe) et SJ Manufacturing (Asie du Sud Est), Legrand a annoncé les acquisitions de Raritan Inc.<sup>4</sup>, acteur de premier plan en Amérique du Nord dans le segment des *PDU*<sup>3</sup> intelligents et des commutateurs *KVM*<sup>5</sup> et de Valrack, acteur indien, spécialisé dans les baies, armoires Voix-Données-Images et produits associés pour *datacenters*. Ces deux opérations permettent au groupe de compléter sa présence internationale dans les infrastructures numériques, un marché aux perspectives prometteuses du fait de l'augmentation continue des flux de données transitant dans les bâtiments tant résidentiels que commerciaux ou industriels, notamment en raison du développement rapide des objets connectés.

Par ailleurs, Legrand poursuit son développement sur le marché à fort potentiel de l'efficacité énergétique avec l'acquisition du groupe IME, acteur italien de premier plan et spécialiste européen de la mesure des paramètres de l'installation électrique.

L'impact de l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions sur le chiffre d'affaires au premier semestre 2015 est de +1,6% et l'effet des acquisitions sur la marge opérationnelle ajustée est de -0,2 point.

Sur la base des acquisitions déjà annoncées et de leur date probable de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur d'environ +1,9% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2015.

### Performance opérationnelle<sup>6</sup>

Au premier semestre 2015, avant acquisitions<sup>7</sup>, la marge opérationnelle ajustée s'établit à 20,0% du chiffre d'affaires, cohérente avec l'objectif fixé en début d'année. En comparaison de la performance du premier semestre 2014, l'évolution de -0,2 pt s'explique par :

- +0,1 pt du fait d'une constitution de stock de produits fabriqués,
- -0,2 pt correspondant à un effet lié à la forte croissance dans la zone Etats-Unis/Canada, principalement tirée par un effet de change positif très marqué, zone où la rentabilité bien qu'en progression continue est inférieure à la moyenne du groupe, et
- -0,1 pt lié à d'autres éléments dont le coût de mise en œuvre d'initiatives de productivité.

Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée du groupe ressort à 19,8% du chiffre d'affaires au premier semestre 2015.

<sup>1</sup> Dossier de presse disponible sur [http://www.legrand.com/FR/programme-eliot\\_13234.html](http://www.legrand.com/FR/programme-eliot_13234.html)

<sup>2</sup> *UPS* : *Uninterruptible Power Supply* ; Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)

<sup>3</sup> *PDU* : *Power Distribution Unit* ; Unité de Distribution d'Alimentation

<sup>4</sup> Sous réserve des conditions suspensives d'usage. L'acquisition devrait être finalisée au cours du mois d'août 2015.

<sup>5</sup> *KVM* : *Keyboard, Video and Mouse* ; Clavier, Ecran et Souris

<sup>6</sup> Comme annoncé, Legrand applique la norme comptable IFRIC 21 à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015. Voir note 4 des états financiers consolidés au 30 juin 2015 pour plus de détails concernant les comptes proforma au 30 juin 2014. (Pour rappel, pas d'impact en année pleine, voir note 2.1.4 des états financiers consolidés au 31 décembre 2014 et page 45 de la présentation des résultats annuels 2014.)

<sup>7</sup> A périmètre 2014

### Génération de cash

Le *cash flow* libre normalisé<sup>1</sup> est solide et s'élève à 13,5% des ventes. Sur longue période et sur une base annuelle, le *cash flow* libre normalisé devrait représenter entre 12% et 13% des ventes.

La marge brute d'autofinancement est solide et ressort à 381,3 M€ soit 15,8% du chiffre d'affaires au premier semestre 2015.

Les capitaux employés sont sous contrôle à la fin du premier semestre 2015 : le besoin en fonds de roulement ressort à 10,0% du chiffre d'affaires contre 10,5% au premier semestre 2014 et les investissements s'établissent à 2,3% du chiffre d'affaires comme au premier semestre 2014.

Plus généralement, Legrand dispose d'une capacité de génération de *cash flow* libre et d'une structure de bilan robustes qui ensemble lui procurent les moyens nécessaires à son développement futur.

-----

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier semestre 2015 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrand.com](http://www.legrand.com)).

### Agenda financier :

- Résultats des neuf premiers mois 2015 : **5 novembre 2015**
- Résultats annuels 2015 : **11 février 2016**
- Résultats du premier trimestre 2016 : **4 mai 2016**
- Assemblée générale des actionnaires : **27 mai 2016**

### 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 nouvelles offres – dont notamment des produits connectables à plus forte valeur d'usage – et les acquisitions sont les principaux vecteurs de croissance du groupe. Legrand a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 4,5 milliards d'euros. La société est cotée sur Euronext Paris et intégrée notamment aux indices CAC 40, FTSE4Good, MSCI World, Corporate Oekom Rating et DJSI (code ISIN FR0010307819).*

#### 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  
Robert Amady  
Tél : +33 (0)1 44 82 46 31  
Mob : +33 (0)6 72 63 08 91  
[robert.amady@consultants.publicis.fr](mailto:robert.amady@consultants.publicis.fr)

<sup>1</sup> Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée au semestre

C O M M U N I Q U É