

Résultats annuels 2008 conformes aux objectifs Adaptation structurelle des coûts

Solidité des marges opérationnelles

**Forte génération de cash flow libre à 430M€,
soit 10,2% des ventes**

Doublement du rythme des réductions de coûts

Maintien du dividende à 0,7€ par action

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

« En 2008 la réactivité des équipes Legrand a permis d'enregistrer des résultats solides. Sur l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires progresse de 1,8% soit 4,1% hors effets de change et la marge opérationnelle ajustée ressort à 16,6% des ventes, soit 17,7% hors charges de restructuration, niveau identique à celui de 2007.

Les actions mises en place dès le début de l'année 2008 afin d'adapter la structure du groupe aux nouvelles conditions de marché ont conduit à :

- *ajuster les effectifs totaux de -4% à structure comparable,*
- *poursuivre l'adaptation des capacités de production et inverser l'évolution des frais administratifs et commerciaux d'une hausse au 1er semestre 2008 à une baisse de 3,3% au 4^{ème} trimestre 2008 à structure et taux de change constants,*
- *optimiser la génération de cash flow libre qui s'élève à 430M€ en 2008, soit 10,2% du chiffre d'affaires.*

Par ailleurs, le groupe double le rythme annuel de son programme de réduction de coûts, le portant de 23M€ à 48M€.

Il peut de plus compter sur les fondamentaux de son modèle économique :

- *une exposition de 60% de son chiffre d'affaires au marché de la maintenance et de la rénovation, par nature moins erratique que l'activité liée aux grands projets,*
- *une capacité avérée à maîtriser ses prix de ventes,*
- *une bonne génération de cash et un financement sécurisé à long terme.*

Pour 2009, dans un environnement très incertain où la forte réactivité du Groupe constituera un atout déterminant, Legrand vise - hors charges de restructuration estimées à 40M€ - une marge opérationnelle ajustée comprise entre 14% et 16% de ses ventes. Cet objectif intègre une amélioration brute de marge équivalente à 4 points dont la moitié résulte d'une réduction des coûts fixes. Le point haut de la fourchette (16%) correspond à la poursuite du rythme d'activité constaté au dernier trimestre 2008 soit -6,3% à structure et taux de change constants et le point bas (14%) à un doublement du rythme de décélération soit -13%.

Legrand reste confiant dans l'attractivité structurelle de ses marchés et poursuit donc son effort d'innovation travaillant ainsi au renforcement durable de ses positions commerciales.

Compte tenu de ces perspectives, le Conseil d'Administration proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 26 mai 2009, le versement d'un dividende de 0,7€ par action, identique à celui de l'exercice précédent. »

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	2007	2008	% variation 2008/2007
Chiffre d'affaires	4 128,8	4 202,4	+1,8%
Résultat opérationnel ajusté récurrent ⁽¹⁾	732,2	745,5	+1,8%
<i>En % des ventes</i>	17,7%	17,7%	
Résultat opérationnel ajusté ⁽⁴⁾	724,0	697,9	-3,6%
<i>En % des ventes</i>	17,5%	16,6%	
Résultat opérationnel	661,5	642,8	-2,8%
<i>En % des ventes</i>	16,0%	15,3%	
Résultat net part du groupe ⁽²⁾	421,0 ⁽²⁾	349,9 ⁽²⁾	-16,9% ⁽²⁾
<i>En % des ventes</i>	10,2%	8,3%	
Cash flow libre ⁽⁵⁾	552,9	429,6	
<i>En % des ventes</i>	13,4% ⁽³⁾	10,2% ⁽³⁾	
Dette financière nette au 31 décembre ⁽⁶⁾	1 798	1 862	

(1) **Résultat opérationnel ajusté hors charges de restructuration.** Voir (4) pour la définition du résultat opérationnel ajusté.

(2) **Hausse de +1,5% du résultat net 2008 à 401,7M€ hors éléments non récurrents** liés aux charges de restructuration et aux gains/pertes de change.

(3) **Le cash flow libre s'établit à 10% du chiffre d'affaires pour 2008 et 2007 hors éléments non récurrents** liés à la consommation des déficits fiscaux en 2007, aux gains/pertes de change cash et à la vente d'immobilisations.

(4) Chiffres retraités des écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France en 2002 (amortissements supplémentaires d'actifs réévalués sans impact cash, pour 2008 et 2007 respectivement 55,1M€ et 62,5M€).

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

(6) La dette financière nette est définie comme la somme des emprunts courants et des emprunts non courants minorée de la trésorerie et des valeurs mobilières de placement.

Performances au 31 décembre 2008

Chiffre d'affaires

A données publiées, le chiffre d'affaires ressort à 4 202M€ en hausse de +1,8% par rapport à 2007, soit une évolution de -0,1% à structure et taux de change constants. L'impact de la consolidation des acquisitions s'élève à +4,2% et les variations des taux de change ont un impact défavorable de -2,3%.

L'évolution des ventes par destination à structure et taux de change constants pour chacun des segments géographiques s'établit comme suit :

	2008 / 2007	4 ^{ème} trim. 2008 / 4 ^{ème} trim. 2007
France	-1,0%	-5,4%
Italie	-0,7%	-6,0%
Reste de l'Europe	-2,2%	-9,6%
Etats-Unis/Canada	-5,1%	-10,7%
Reste du Monde	+7,3%	-1,5%
Total	-0,1%	-6,3%

- **France** : Le chiffre d'affaires affiche un recul de -1,0%, impacté par le ralentissement général du marché. Certains segments affichent toutefois une bonne progression comme les Voix-Données-Images, le cheminement de câbles, le programme d'appareillage Céliane et la distribution de puissance.

- **Italie** : Le chiffre d'affaires ressort en baisse de -0,7%, pénalisé par la dégradation du marché résidentiel et le ralentissement des activités tertiaires. Les segments cheminement de câbles en fil et transformateurs restent bien orientés de même que l'offre d'appareillage haut de gamme *Axolute* et les solutions d'automatismes résidentiels *My Home*.

- **Reste de l'Europe** : La croissance constatée dans plusieurs pays tels que Belgique et Pays-Bas en Europe de l'Ouest ou Pologne, Roumanie et Russie en Europe de l'Est n'a pu compenser le recul constaté sur le reste de la zone, en particulier en Espagne, au Portugal et au Royaume-Uni. Au total, le chiffre d'affaires affiche une baisse de -2,2%.

- **Etats-Unis/Canada** : La dynamique reste très bonne pour les ventes de Watt Stopper, leader du contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique, de PW Industries et de Cablofil, spécialistes du cheminement de câbles. Toutefois, la baisse du marché résidentiel reste forte ce qui conduit à un recul global de l'activité de -5,1%.

- **Reste du Monde** : L'évolution du chiffre d'affaires reste soutenue sur l'ensemble de l'année 2008 avec une hausse de +7,3%. L'Amérique latine avec en particulier le Brésil et le Chili ainsi que l'Afrique/Moyen-Orient avec notamment l'Egypte ou encore l'Inde en Asie présentent une croissance supérieure à +10% en 2008. Cette bonne dynamique compense partiellement au quatrième trimestre la baisse d'autres marchés comme la Chine, le Mexique et la Corée du Sud.

Stabilité à 17,7% de la marge opérationnelle ajustée récurrente et hausse de +1,5% du résultat net hors éléments non récurrents

Le résultat opérationnel ajusté ressort à 697,9M€ et représente 16,6% des ventes. Hors charges de restructuration, la marge opérationnelle ajustée ressort à 17,7%, niveau identique à celui de 2007. Les mesures d'adaptation ont été engagées très tôt en 2008 et, combinées à la structure de coûts majoritairement variables du groupe, ont permis d'amortir l'effet du fort ralentissement constaté. Dans le même temps, Legrand a maintenu en 2008 son effort d'innovation et consacré 4,4% de son chiffre d'affaires à la R&D. Enfin, grâce à ses fortes positions de marché et à une activité alimentée par une multitude de donneurs d'ordres, le groupe a conservé une bonne maîtrise de ses prix de ventes.

Hors éléments non récurrents liés aux charges de restructuration et aux gains/pertes de change, le résultat net 2008 s'établit à 401,7M€ en hausse de +1,5% par rapport à 2007.

Doublement de son programme de réduction de coûts

Legrand double le rythme annuel de son programme de réduction portant ses charges de restructuration à 48M€ à fin décembre 2008. En 2009, les priorités portent sur :

- l'adaptation des capacités de production et des frais de structure aux tendances de marché,
- le rééquilibrage de sa production et de ses équipes de R&D en direction des marchés où la demande est la plus forte,
- le choix dans certains pays d'une marque leader permettant la rationalisation des équipes commerciales et d'administration des ventes,
- l'optimisation des coûts logistiques et informatiques,
- la diminution des frais de déplacement,
- la réduction des dépenses publicitaires.

Au total, ces initiatives représentent une amélioration brute équivalente à 4 points de marge opérationnelle ajustée dont la moitié résulte d'une réduction de coûts fixes.

Forte génération de cash flow libre et financements sécurisés à long terme

Le cash flow libre s'élève à 430M€, soit 10,2% du chiffre d'affaires après notamment des investissements industriels de 160M€, soit 3,8% du chiffre d'affaires. La maîtrise des capitaux employés et en particulier du besoin en fonds de roulement sont de claires priorités et l'endettement net a été réduit de 191M€ par rapport au 30 septembre 2008. La dette nette qui s'établit ainsi à 1 862M€ au 31 décembre 2008 est adossée à 100% à des lignes de financement arrivant à échéance au plus tôt en 2013 et au plus tard en 2025.

Les comptes consolidés, la présentation des résultats et la réunion d'analystes (en direct et en différé) des résultats annuels 2008 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandelectric.com).

Agenda financier

- Résultats du premier trimestre 2009 : **6 mai 2009**
- Assemblée générale des actionnaires : **26 mai 2009**
- Résultats du premier semestre 2009 : **29 juillet 2009**

A PROPOS DE LEGRAND

Legrand est le spécialiste mondial des produits et systèmes pour installations électriques et réseaux d'information pour les lieux de vie et de travail. Son offre complète, adaptée aux marchés tertiaire, industriel et résidentiel internationaux en fait une référence à l'échelle mondiale. L'innovation et le lancement régulier de nouveaux produits à forte valeur ajoutée sont un des principaux vecteurs de croissance du groupe. Legrand emploie 34 800 personnes dans le monde et a réalisé en 2008 un chiffre d'affaires de 4,2 milliards d'euros. La société est cotée sur Euronext et intégrée notamment aux indices SBF 120, FTSE4Good et MSCI World (code ISIN FR0010307819). www.legrandelectric.com

Communication Financière :

Legrand
Frank Maccary
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53
Fax : +33 (0)1 43 60 54 92
E-mail : frank.maccary@legrand.fr

Contact Presse :

Publicis Consultants
Matthieu Pirouelle
Tél : +33 (0)1 57 32 86 78
Fax : +33 (0)1 57 32 85 26
E-mail : Matthieu.Pirouelle@consultants.publicis.fr