

1^{er} trimestre 2011 :

Legrand pleinement en ligne avec ses objectifs 2011

Croissance soutenue du chiffre d'affaires (+13,7%) et du résultat opérationnel ajusté (+15,4%)

Acquisitions ciblées et innovation

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

« Chiffre d'affaires

Au cours du premier trimestre 2011, le chiffre d'affaires du groupe est au total en hausse de 13,7%, soit 9,0% à structure et taux de change constants, du fait :

- de la forte croissance des ventes dans les nouvelles économies, avec une progression totale du chiffre d'affaires de 26,6%, soit près de 16% à structure et taux de change constants,
- du développement soutenu des nouveaux segments de marché, soit près de 17% de croissance des ventes à structure et taux de change constants, notamment les infrastructures numériques, la performance énergétique et les systèmes résidentiels.

Corrigée de la base de comparaison particulièrement favorable du premier trimestre 2010 en France et en Italie (voir détail en page 2), la croissance organique enregistrée au premier trimestre 2011 est pleinement en ligne avec notre objectif de 5% pour l'ensemble de l'année.

Résultats

Dans un environnement économique marqué par une forte hausse des prix des matières premières et des composants, le résultat opérationnel ajusté progresse de 15,4% pour représenter 21,1% du chiffre d'affaires. En tenant compte de la saisonnalité habituelle, cette performance est pleinement en ligne avec l'objectif annuel pour 2011 d'une marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 20% y compris acquisitions et confirme le caractère structurel du niveau de rentabilité atteint en 2010.

Innovation

Avec près de 5% du chiffre d'affaires investis en R&D, le groupe poursuit activement sa stratégie d'innovation et deancements de nouveaux produits (voir détail en page 3) :

- dans son cœur de gamme, avec un flux permanent d'offres adaptées aux besoins des nouvelles économies et toujours plus de fonctionnalités, d'esthétique et de facilité d'installation,
- dans les nouveaux segments de marché, qui connaissent une progression rapide liée aux mutations technologiques et sociétales des dernières années,
- dans des activités plus prospectives et à fort potentiel telles que le smart grid, les bornes de recharge pour véhicules électriques ou l'assistance à l'autonomie.

Acquisitions

Comme annoncé, Legrand accélère son développement par l'acquisition autofinancée de sociétés de petite ou moyenne taille à fort potentiel de croissance, complémentaires de ses activités et disposant de fortes positions de marché : après les rachats au second semestre 2010 d'Inform en Turquie, d'Indo Asian Switchgear en Inde et de Meta System Energy en Italie, le groupe a récemment procédé aux acquisitions de SMS¹ leader des UPS au Brésil, d'Electrorack spécialiste des armoires Voix-Données-Images aux Etats-Unis et d'Intervox spécialiste français de l'aide à l'autonomie.

Legrand entend poursuivre durablement et avec rigueur cette dynamique créatrice de valeur et tirer ainsi le meilleur parti d'un marché encore très fragmenté, riche en opportunités. »

¹ Sous réserve de l'accord des autorités brésiliennes compétentes

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 ^{er} Trimestre 2009	1 ^{er} Trimestre 2010	1 ^{er} Trimestre 2011	% variation 2011/2010
Chiffre d'affaires	901,4	911,7	1 036,4	+13,7%
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	136,8 15,2%	189,0 20,7%	218,2 21,1%	+15,4%
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	125,5 13,9%	180,5 19,8%	209,8 20,2%	+16,2%
Résultat net part du groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	56,5 6,3%	90,3 9,9%	127,5 12,3%	+41,2%
Cash flow libre ⁽²⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1,0 0,1%	94,1 10,3%	93,2 9,0%	-1,0%
Dette financière nette au 31 mars	1 840	1 260	1 142	-9,4%

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais liés à celles-ci (pour T1 2009, T1 2010 et T1 2011 de respectivement 11,3 M€, 8,5 M€ et 8,4 M€) ainsi que, le cas échéant, des dépréciations de goodwill (0€ pour T1 2009, T1 2010 et T1 2011).

Voir page 28 de la présentation des résultats du premier trimestre 2011 (disponible sur le site de Legrand www.legrandgroup.com) la réconciliation avec le résultat opérationnel ajusté publié au premier trimestre 2010, inférieur de 2,0M€ à celui présenté dans le tableau ci-dessus.

(2) 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.

Réalizations au 31 mars 2011

Chiffre d'affaires consolidé

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 1 036 M€ en hausse de 13,7% par rapport au premier trimestre 2010, soit +9,0% à structure et taux de change constants. L'impact du périmètre de consolidation est de +2,6% et celui des taux de change de +1,6%.

La forte évolution du chiffre d'affaires à structure et taux de change constants du premier trimestre 2011 bénéficie notamment d'une base de comparaison particulièrement favorable en France et en Italie. Cet effet positif de plus de 3 points devrait s'inverser progressivement en cours d'année. Corrigée de l'effet de base de comparaison, la croissance du chiffre d'affaires à structure et taux de change constants est supérieure à 5% au premier trimestre.

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

	1 ^{er} trim. 2011 / 1 ^{er} trim. 2010
France	+12,1%
Italie	+10,1%
Reste de l'Europe	+3,7%
Etats-Unis/Canada	+5,2%
Reste du Monde	+11,6%
Total	+9,0%

- **France** : Le chiffre d'affaires progresse fortement grâce à de très bonnes performances en appareillage, à de belles réalisations en cheminement de câbles, infrastructures numériques et systèmes résidentiels ainsi qu'à une base de comparaison favorable. Les ventes progressent de 12,1% au premier trimestre.

- **Italie** : Soutenu par le dynamisme des ventes de cheminement de câbles, de distribution d'énergie et d'applications industrielles et bénéficiant d'une base de comparaison favorable, le chiffre d'affaires est en hausse de 10,1% au premier trimestre.

- **Reste de l'Europe** : L'évolution positive de 3,7% du chiffre d'affaires au premier trimestre confirme le retour à la croissance observé au second semestre 2010. La forte progression des ventes en Russie, en Turquie et l'amélioration des tendances d'activité dans la majeure partie des pays de l'Europe de l'Est et au Royaume-Uni compensent une activité qui reste difficile en Europe du Sud ainsi qu'en Belgique et aux Pays-Bas.

- **Etats-Unis/Canada** : Le chiffre d'affaires progresse de 5,2%, soutenu par de bonnes performances en cheminement de câbles en fil et par le dynamisme des ventes dans les domaines du contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique (Watt Stopper) et des infrastructures numériques (Ortronics, Electrorack).

- **Reste du Monde** : Les nouvelles économies poursuivent globalement leur forte croissance et démontrent ainsi leur dynamisme. Les ventes progressent de 11,6% sur l'ensemble de la zone avec en particulier de belles performances en Asie et en Amérique latine.

Forte croissance dans les nouvelles économies : Le chiffre d'affaires réalisé dans les nouvelles économies croît au total de 26,6% sur le premier trimestre et de 15,8% à structure et taux de change constants. Le groupe enregistre d'excellentes performances en Inde, en Russie, en Chine, au Brésil mais également en Turquie, au Chili et au Pérou. Sur la base de la structure actuelle du groupe, les ventes réalisées dans les nouvelles économies devraient représenter 35% du chiffre d'affaires total en 2011.

Pays matures : Dans un marché de la construction dont les volumes sont en moyenne très en deçà de ceux d'avant crise, l'activité résidentielle semble maintenant globalement stabilisée voire en cours d'amélioration dans certains pays. Le marché tertiaire dans son ensemble est resté difficile mais certains segments comme les infrastructures numériques et la performance énergétique enregistrent de belles progressions. Plus généralement, les perspectives du marché du bâtiment¹ semblent redevenir progressivement favorables.

Fort développement des nouveaux segments de marché : Soutenues par les avancées technologiques et l'émergence de nouveaux besoins, les ventes de systèmes résidentiels, d'infrastructures numériques, de solutions de performance énergétique et de cheminement de câbles en fil connaissent un développement très dynamique avec une croissance de 16,7% à structure et taux de change constants au premier trimestre. Sur cette même période, les ventes sur ces nouveaux segments représentent 20% du chiffre d'affaires total du groupe.

Innovation et lancement de nouveaux produits

Legrand poursuit activement sa politique d'innovation, moteur de sa croissance organique. Le groupe a ainsi lancé depuis le début de l'année de nombreux nouveaux produits et notamment :

- des gammes majeures d'appareillage à vocation internationale : Living Light, Niloé, Matix,
- des gammes d'appareillage dédiées : Yi Pin et K2 en Chine, Titanium aux Etats-Unis,
- les solutions de protection DPX³ pour les applications tertiaires intégrant en particulier la mesure des consommations d'énergie,
- les nouvelles gammes d'armoire LCS² et Ortronics pour les infrastructures numériques,
- l'offre de canalisations préfabriquées Easybar,
- les solutions d'efficacité énergétique Digital Lighting Management de Watt Stopper aux Etats-Unis.

¹ Source Global Insight

Poursuite de la croissance externe et forte progression des ventes des sociétés récemment acquises

Après les rachats au cours du second semestre 2010 d'Inform, leader des UPS¹ en Turquie, d'Indo Asian Switchgear, acteur majeur du marché de la protection en Inde et de Meta System Energy, spécialiste italien des UPS modulaires, Legrand poursuit son développement avec l'acquisition autofinancée, depuis le début de l'année 2011, de trois autres sociétés très prometteuses :

- SMS², leader des UPS au Brésil - un marché en forte croissance offrant de très belles perspectives - où il a réalisé un chiffre d'affaires de 80M€ en 2010,
- Electrorack, spécialiste américain des armoires Voix-Données-Images pour les datacenters, un marché dynamique qui devrait croître de 10% par an aux Etats-Unis dans les prochaines années,
- Intervox, leader du marché en pleine expansion des systèmes pour téléassistance en France.

Au total, le chiffre d'affaires annuel des sociétés acquises au cours des douze derniers mois s'élève à 210 M€, en croissance de plus de 20% à structure et taux de change constants au premier trimestre 2011. En pleine cohérence avec sa stratégie d'acquisition, Legrand concentre ses opérations de croissance externe sur des entreprises de petite ou moyenne taille, disposant de fortes positions de leadership et évoluant :

- dans les nouveaux segments de marché à forte croissance tel que les UPS ou les infrastructures numériques (pour 78% des ventes acquises),
- et/ou dans les nouvelles économies avec SMS au Brésil, Indo Asian Switchgear en Inde et Inform en Turquie (pour 79% des ventes acquises).

La consolidation de l'ensemble de ces entités devrait avoir, compte tenu de leurs dates d'intégration dans les comptes du groupe, un effet positif de 3,6% sur la croissance du chiffre d'affaires consolidé en 2011.

Caractère structurel du niveau de rentabilité atteint en 2010 confirmé

Après la réalisation d'une marge opérationnelle ajustée de 20,5% pour l'ensemble de l'année 2010 - vs une moyenne 2003-2009 de 16% - la marge opérationnelle ajustée du premier trimestre 2011 s'élève à 21,1% confirmant ainsi le caractère structurel du niveau de rentabilité atteint en 2010. Cette bonne performance confirme la solidité de l'objectif à moyen terme d'une marge opérationnelle ajustée moyenne de 20% après prise en compte des acquisitions.

Génération de cash et structure de bilan solide

Grâce à une bonne performance opérationnelle et à la maîtrise des capitaux employés, la génération de cash flow libre s'est établie au premier trimestre à 93,2 M€. En tenant compte d'un niveau de besoin en fonds de roulement normalisé de 10% du chiffre d'affaires, Legrand confirme ainsi sa capacité à convertir environ 13% de ses ventes en cash flow libre.

Cette génération de cash combinée à une structure de bilan particulièrement solide permet au groupe d'autofinancer son développement.

La notation du groupe a par ailleurs été relevée à BBB+ avec perspective positive par Standard & Poor's.

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

² Sous réserve de l'accord des autorités brésiliennes compétentes

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier trimestre 2011 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandgroup.com).

Agenda financier

- Assemblée générale des actionnaires : **26 mai 2011**
- Résultats du premier semestre 2011 : **28 juillet 2011**
- Résultats des neuf premiers mois 2011 : **4 novembre 2011**

A PROPOS DE LEGRAND

Le Groupe 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 2010 un chiffre d'affaires de 3,9 milliards d'euros. La société est cotée sur NYSE Euronext et intégrée notamment aux indices CAC Large 60, SBF 120, FTSE4Good, MSCI World, ASPI et DJSI (code ISIN FR0010307819). www.legrandgroup.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
Vilizara Lazarova
Tél : +33 (0)1 44 82 46 34
Mob : +33 (0)6 26 72 57 14
Vilizara.Lazarova@consultants.publicis.fr