

Résultats des neuf premiers mois et du troisième trimestre 2011 en ligne avec les objectifs du groupe

Objectifs 2011 confirmés

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

« Chiffre d'affaires

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2011, le chiffre d'affaires du groupe enregistre une croissance totale de près de 10% résultant :

- **d'une bonne croissance organique¹ (+7,0%)** soutenue par la forte progression des ventes dans l'ensemble des nouvelles économies (près de 15% de croissance organique¹), par de nombreux lancements réussis de nouveaux produits et par la poursuite du développement des nouveaux segments de marché² (plus de 15% de croissance organique¹),
- de la poursuite de la stratégie de croissance externe autofinancée et ciblée vers des sociétés de petite et moyenne taille, disposant de belles positions sur des marchés à fort potentiel, illustrée par **le récent rapprochement avec Megapower**, leader du cheminement de câbles plastique en Malaisie. Depuis le début de l'année, 5 sociétés de premier plan totalisant un chiffre d'affaires annuel de plus de 200M€ ont ainsi rejoint le groupe.

Sur le seul troisième trimestre, le chiffre d'affaires progresse au total de 8,0%, soit une croissance organique¹ de 5,3%.

Résultats

Dans ce contexte, **la marge opérationnelle ajustée s'établit à 20,9% des ventes (21,3% hors acquisitions)** sur les neuf premiers mois de l'année, reflétant la capacité du groupe à maîtriser ses coûts et à tenir compte dans ses prix de ventes de la hausse des coûts de ses consommations de matières premières et de composants.

Le résultat net s'établit à 389M€.

Confirmation des objectifs 2011

Les résultats des neuf premiers mois sont en ligne avec les objectifs du groupe et permettent à Legrand de confirmer ses objectifs 2011 :

- une croissance organique¹ des ventes de 5%, complétée par des acquisitions³,
- une marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 20%, y compris acquisitions³.»

¹ Organique : à structure et taux de change constants

² Infrastructures numériques, performance énergétique, systèmes résidentiels, cheminement de câbles en fil

³ Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe

C
O
M
M
U
N
I
Q
U
É

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	9 mois 2009	9 mois 2010	9 mois 2011	% variation 2011/2010
Chiffre d'affaires	2 673,9	2 873,6	3 148,3	+9,6%
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	440,7 16,5%	613,0 21,3%	656,5 20,9%	+7,1%
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	389,9 14,6%	583,4 20,3%	632,0 20,1%	
Résultat net part du groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	199,2 7,4%	319,2 11,1%	388,9 12,4%	+21,8%
Cash flow libre ⁽²⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	465,1 17,4%	477,2 16,6% ⁽³⁾	382,4 12,1% ⁽³⁾	
Dette financière nette au 30 septembre	1 523	1 306	1 335	

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais liés à celles-ci (pour les neuf premiers mois de 2009, 2010 et 2011, de respectivement 34,6 M€, 29,6 M€ et 24,5 M€) ainsi que, le cas échéant, des dépréciations de goodwill (16,2M€ pour les neuf premiers mois de 2009, 0€ pour les neufs premiers mois de 2010 et 2011).

(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.

(3) 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 environ 13% du chiffre d'affaires avant acquisitions pour les neuf premiers mois de 2011 comme pour les neuf premiers mois de 2010.

Réalisations au 30 septembre 2011

Chiffre d'affaires consolidé

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 3 148,3 M€ en hausse de 9,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2010, soit +7,0% à structure et taux de change constants. L'impact du périmètre de consolidation est de +4,2% et celui des taux de change de -1,8%.

Effet de base de comparaison

Comme annoncé lors de la publication des résultats du premier trimestre et du premier semestre, l'évolution du chiffre d'affaires à structure et taux de change constants des six premiers mois de l'année a bénéficié d'une base de comparaison favorable dont l'effet positif sur la croissance du groupe au premier semestre est estimé à environ +2 points. Cet effet s'inverse au second semestre pour devenir négatif et devrait avoir un effet d'environ -2 points en moyenne pour le groupe dans la seconde partie de l'année. Ces effets concernent principalement l'Europe, en particulier l'Italie et dans une moindre mesure la France.

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

	9 mois 2011 / 9 mois 2010	3 ^{ème} trim. 2011 / 3 ^{ème} trim. 2010
France	+6,6%	+3,5%
Italie	+6,1%	+0,6%
Reste de l'Europe	+6,8%	+9,5%
Etats-Unis/Canada	+4,0%	+3,7%
Reste du Monde	+9,9%	+7,2%
Total	+7,0%	+5,3%

- **France** : Le chiffre d'affaires est en hausse de +6,6% grâce à de très bonnes performances en appareillage et en systèmes résidentiels ainsi que par de belles réalisations en infrastructures numériques, cheminement de câble et applications industrielles. L'activité a par ailleurs bénéficié des lancements majeurs de nouveaux produits bien accueillis par le marché avec notamment la gamme d'appareillage Niloé et l'offre de protection Puissance³.

- **Italie** : Soutenu par le dynamisme des ventes de cheminement de câbles, d'applications industrielles ainsi que par le succès des nouvelles gammes d'appareillage Living&Light, le chiffre d'affaires progresse de +6,1% sur les neuf premiers mois de l'année. Il est rappelé que la croissance a bénéficié d'un effet de base de comparaison particulièrement favorable au premier semestre partiellement compensé à la fin du troisième trimestre et qui le sera totalement à la fin du quatrième trimestre.

- **Reste de l'Europe** : Le chiffre d'affaires progresse de +6,8% sur l'ensemble de la zone grâce à de très bonnes performances en Russie, en Turquie et en Europe de l'Est, ainsi qu'au Royaume-Uni et en Allemagne compensant largement une activité toujours difficile en Europe du Sud. Au troisième trimestre seul, Russie, Turquie et Europe de l'Est enregistrent de très belles progressions.

Plus généralement, les nouvelles économies représentent près de la moitié de l'activité de cette zone.

- **Etats-Unis/Canada** : Avec globalement de belles réalisations dans un contexte de marché de la construction neuve toujours convalescent, le chiffre d'affaires est en croissance de +4,0% soutenu en particulier par les activités de rénovation.

- **Reste du Monde** : Le chiffre d'affaires sur l'ensemble de la zone progresse de +9,9% grâce à la poursuite du dynamisme des ventes dans les nouvelles économies notamment en Asie, en Amérique latine et au Moyen-Orient.

Forte croissance dans les nouvelles économies : La bonne tendance d'activité enregistrée au premier semestre se poursuit. Le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies croît ainsi au total de près de 19% au cours des neuf premiers mois, soit près de 15% à structure et taux de change constants avec de belles performances au Brésil, en Russie, en Inde, en Chine mais également en Turquie, en Pologne, au Chili, au Pérou, en Arabie Saoudite, aux Emirats-Arabes-Unis, etc.

Sur le total de l'année, Legrand devrait réaliser environ 35% de son chiffre d'affaires sur ces marchés prometteurs. L'activité de ces nouvelles économies est répartie dans plus de 120 pays, le Brésil représentant environ 6% du chiffre d'affaires total du groupe, les autres principaux pays (Russie, Chine, Inde, etc.) moins de 4% chacun.

Pays matures : Les activités de rénovation résidentielle sont plutôt bien orientées alors que les marchés du résidentiel neuf et du tertiaire ne sont pas repartis à la hausse dans la plupart des pays malgré de belles progressions dans les infrastructures numériques et la performance énergétique.

Comme indiqué en juillet dernier, l'activité en volume des marchés de la construction dans les pays matures reste en moyenne inférieure d'environ 20% à ses niveaux d'avant crise¹.

Fort développement des nouveaux segments de marché : Les infrastructures numériques, la performance énergétique, les systèmes résidentiels et le cheminement de câbles en fil sont en pleine expansion soutenus par de fortes mutations technologiques et sociétales. Sur les neuf premiers mois de l'année, les ventes de ces nouveaux segments progressent de près de 32%, soit plus de 15% à structure et taux de change constants, pour représenter près de 21% du chiffre d'affaires total.

¹ Source : Global Insight

Innovation et lancement de nouveaux produits

Legrand poursuit activement ses efforts d'innovation en consacrant sur les neuf premiers mois de l'année près de 5% de ses ventes à la R&D et plus de la moitié de ses investissements aux nouveaux produits. Le groupe a ainsi réalisé de nombreux lancements de nouvelles offres dont notamment:

- des gammes majeures d'appareillage à vocation internationale : Living&Light, Niloé, Matix,
- des gammes d'appareillage dédiées : Yi Pin et K2 en Chine, Myrius en Inde, Titanium aux Etats-Unis, Newden en Corée du Sud, Zuli au Brésil, Excel Life en Australie,
- les premières applications iPad pour le pilotage des systèmes résidentiels My Home,
- l'offre de distribution d'énergie Puissance³ en France et déployée prochainement à l'international, avec notamment les solutions de protection DPX³ pour les applications tertiaires intégrant en particulier la mesure des consommations d'énergie, le nouveau programme modulaire DX³, le coffret XL³ 125,
- les nouvelles gammes d'armoires LCS² et Ortronics pour les infrastructures numériques,
- de nouvelles gammes de cheminement de câbles destinées aux segments économiques en Turquie et en Russie,
- les solutions d'efficacité énergétique Digital Lighting Management de Watt Stopper aux Etats-Unis.

Poursuite de la croissance externe et récente signature d'un accord de joint-venture avec Megapower en Malaisie

Poursuivant sa stratégie d'acquisition autofinancée et ciblée de sociétés de petite et moyenne taille, disposant de fortes positions de marché et aux perspectives prometteuses, Legrand a réalisé depuis le début de l'année 5 opérations de croissance externe totalisant un chiffre d'affaires annuel de plus de 200M€.

Ces sociétés, positionnées sur des marchés à forte croissance tels que les nouvelles économies (48% du chiffre d'affaires) ou les nouveaux segments de marché (84% du chiffre d'affaires) ont enregistré au cours des neuf premiers mois de l'année une progression à deux chiffres de leurs ventes à structure et taux de change constants.

Compte tenu de leurs dates d'intégration dans les comptes du groupe, la consolidation de l'ensemble des entités acquises depuis juillet 2010 devrait avoir un effet positif de 4,5% sur la croissance du chiffre d'affaires consolidé en 2011.

Dernière opération en date, la signature d'un accord de joint-venture¹ avec Megapower, leader malaisien du cheminement de câbles plastique permet à Legrand d'accéder à des positions de tout premier plan en Malaisie où le groupe pourra s'appuyer sur le réseau commercial de Megapower afin de déployer l'ensemble de son offre auprès des distributeurs et des 500 détaillants électriques locaux. Basé près de Kuala Lumpur, Megapower emploie 160 salariés et a réalisé en 2010 un chiffre d'affaires de plus de 20M€ avec une marge opérationnelle à deux chiffres.

Bonne génération de cash, solidité du bilan et lignes de financement renouvelées

Grâce à une bonne performance opérationnelle et à la maîtrise des capitaux employés, le cash flow libre s'élève à 382 M€ au cours des neuf premiers mois de l'année, soit 12,1% du chiffre d'affaires permettant au groupe d'autofinancer son développement interne et externe.

Legrand poursuit par ailleurs la diversification et l'allongement de la maturité de ses sources de financement renforçant davantage une structure de bilan déjà très solide. Ainsi, après deux émissions obligataires réussies de 300 et 400M€ de maturités respectives février 2017 et mars 2018, Legrand vient de renouveler la ligne « revolver » de son crédit syndiqué pour un montant de 900M€ en allongeant sa maturité initiale au maximum de 6 ans.

¹ La participation du groupe au sein de l'entité s'élève à 49% avec prise de contrôle majoritaire sur les deux ans et demi à venir, complétée d'une option d'achat des parts minoritaires à moyen terme.

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats des neuf premiers mois 2011 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier

- Résultats annuels 2011 : **9 février 2012**
- Résultats du premier trimestre 2012 : **4 mai 2012**
- Assemblée générale des actionnaires : **25 mai 2012**

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.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

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