

## Résultats annuels 2012 :

### Très bonnes performances malgré un contexte économique difficile

- Chiffre d'affaires : +5,1%
- Résultat net part du groupe : +5,6%
- Cash flow libre : +20%
- Dividende : + 7,5%, 1,00 € par action

### Renforcement continu et autofinancé des positions du groupe

- Nouvelles économies : 38% des ventes en 2012 contre 35% en 2011
- Croissance externe : 4 opérations annoncées en 2012

A l'occasion de l'arrêté des comptes 2012, Gilles Schnepf, Président-directeur général de Legrand est revenu sur les résultats, les fondamentaux et les objectifs du groupe :

#### «Performances financières 2012 solides

En dépit d'un environnement économique globalement peu porteur, les solides performances de 2012 démontrent à nouveau la qualité du modèle économique autofinancé de Legrand et la capacité du groupe à créer de la valeur dans la durée :

- Le chiffre d'affaires s'établit à 4,5 Mds€ et progresse au total de 5,1% (en particulier de 13,5% dans les nouvelles économies) tiré par l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions qui a contribué à hauteur de +4,5% à la croissance du groupe et par l'effet de change de +1,9%, l'évolution organique<sup>(1)</sup> des ventes s'établissant quant à elle à -1,4% ;
- Le résultat opérationnel ajusté ressort à 874 M€ soit 19,6% du chiffre d'affaires (19,9% hors acquisitions) illustrant la qualité des positions commerciales de Legrand, la maîtrise de ses prix de ventes, l'efficacité de ses initiatives continues de productivité et sa capacité d'adaptation ;
- Le cash flow libre atteint 627 M€ et s'établit à 14,0% des ventes grâce à la bonne performance opérationnelle et à la gestion rigoureuse des capitaux employés.

Compte tenu des réalisations 2012, et en particulier d'un résultat net de 506 M€ à un plus haut historique, le Conseil d'Administration proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires le versement d'un dividende de 1,00 € par action en hausse de 7,5% et payable le 3 juin 2013<sup>(2)</sup>.

#### Renforcement continu et autofinancé des positions du groupe

En 2012, Legrand a activement poursuivi son développement autofinancé et renforcé ses positions de marché grâce à :

- de nombreux lancements de nouveaux produits tant dans les nouvelles économies qu'aux Etats-Unis ou dans les autres pays matures ;
- quatre acquisitions de sociétés disposant de positions de premier plan ou d'un savoir-faire technologique sur des marchés prometteurs.

Plus généralement, Legrand aura renforcé en 2012 ses positions dans les nouvelles économies où il réalise 38% de ses ventes contre 35% en 2011, ainsi qu'aux Etats-Unis qui deviennent en 2012 le second pays contributeur au chiffre d'affaires du groupe.

Les nouveaux segments de marché représentent quant à eux 25% du chiffre d'affaires en 2012 contre 22% en 2011.

Legrand entend poursuivre cette dynamique en 2013 en continuant ses efforts d'innovation et sa stratégie de croissance externe, notamment dans les marchés et segments les plus porteurs et à ce titre a annoncé tout récemment l'acquisition de Seico, leader saoudien du cheminement de câbles métallique industriel.

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

<sup>(2)</sup> La date de détachement du dividende est fixée au 29 mai 2013

C O M M U N I Q U É

Objectifs 2013

*Pour 2013, les anticipations macroéconomiques restent contrastées : possible accélération du rythme de croissance dans les nouvelles économies en cours d'année, poursuite de la reprise du marché résidentiel aux Etats-Unis et incertitudes persistantes quant aux évolutions des autres économies matures. Dans un tel contexte et en l'absence de carnet de commandes, Legrand se fixe comme objectifs pour 2013 une évolution organique<sup>(1)</sup> de ses ventes comprise entre -2% et +2% et une marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions comprise entre 19% et 20% du chiffre d'affaires.*

*Par ailleurs, Legrand poursuivra sa politique de croissance externe créatrice de valeur.*

Objectifs moyen terme confirmés

*Au cours des dernières années, Legrand a démontré la solidité de son modèle de développement. Dans un environnement macroéconomique stabilisé, le groupe est confiant dans sa capacité à créer durablement de la valeur par croissance rentable et autofinancée et confirme ses objectifs à moyen terme<sup>(2)</sup>.»*

-----

---

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

<sup>(2)</sup> Progression annuelle totale moyenne du chiffre d'affaires de 10% hors effets de change ou ralentissement économique majeur et marge opérationnelle ajustée moyenne de 20% après prise en compte des acquisitions de petite ou moyenne taille et complémentaires des activités du groupe

C  
O  
M  
M  
U  
N  
I  
Q  
U  
É

## Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	2011	2012	% variation 2012/2011
Chiffre d'affaires	4 250,1	4 466,7	+5,1%
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup>	856,7	874,4	+2,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,2%	19,6% <sup>(2)</sup>	
Résultat opérationnel	812,3	848,0	+4,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,1%	19,0%	
Résultat net part du groupe	478,6	505,6	+5,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	11,3%	11,3%	
Cash flow libre <sup>(3)</sup>	522,7	627,0	+20,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,3%	14,0%	
Dettes financières nettes au 31 décembre	1 268,8	1 082,5	-14,7%

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour 2011 et 2012, de respectivement 28,5 M€ et 26,4 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (15,9 M€ pour 2011 et 0 € pour 2012).

(2) 19,9% hors acquisitions (à périmètre 2011).

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

## Réalizations au 31 décembre 2012

### Chiffre d'affaires consolidé

À données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 4 466,7 M€ en hausse de 5,1% par rapport à 2011.

L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à -1,4% et reflète un contexte économique globalement moins porteur en 2012.

L'impact du périmètre de consolidation est de +4,5% et celui des taux de change de +1,9%.

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

	2012 / 2011	4 <sup>ème</sup> trim. 2012 / 4 <sup>ème</sup> trim. 2011
France	-3,3%	-4,3%
Italie	-12,5%	-12,2%
Reste de l'Europe	-2,2%	-2,2%
Etats-Unis/Canada	+5,3%	+10,3%
Reste du Monde	+2,5%	+2,2%
<b>Total</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-0,6%</b>

- **France** : le chiffre d'affaires est en recul de -3,3% impacté par un environnement économique moins porteur. Dans ce contexte, certains segments, pour lesquels le groupe bénéficie de fortes positions de marché, sont en progression, comme l'appareillage, l'éclairage de sécurité ainsi que les systèmes Voix-Données-Images.

- **Italie** : le chiffre d'affaires (*sell-in*) est en retrait de -12,5% mais l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) est supérieure à celle du *sell-in* de plus de 3 points et ressort à environ -9%.

Dans un contexte difficile marqué par la dégradation des marchés résidentiel et tertiaire, le groupe a néanmoins continué de bénéficier de ses positions de leadership très solides notamment en appareillage et systèmes résidentiels.

- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble enregistre une baisse de -2,2%. Les bonnes performances enregistrées en Russie, en Ukraine, en Roumanie, en Allemagne, en Autriche et aux Pays-Bas ont partiellement compensé une activité restée difficile notamment en Europe du Sud (Espagne, Portugal, Grèce).

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

- **Etats-Unis/Canada** : le chiffre d'affaires progresse de +5,3% grâce à de belles réalisations notamment en appareillage, en cheminement de câbles et en systèmes résidentiels. Le marché résidentiel qui avait subi 5 années consécutives de baisse et qui reste très en dessous de ses niveaux historiques<sup>(1)</sup>, a confirmé sa reprise en cours d'année 2012 et devrait continuer à soutenir l'activité du groupe aux Etats-Unis. Les activités non résidentielles restent quant à elles atones. A fin 2012, les Etats-Unis deviennent le deuxième contributeur au chiffre d'affaires du groupe.

- **Reste du Monde** : le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble enregistre une progression de +2,5% avec de belles croissances dans les nouvelles économies d'Asie, d'Amérique latine et du Moyen-Orient qui ont plus que compensé une moindre activité dans les pays matures (Australie et Corée du Sud).

**Renforcement de la présence dans les nouvelles économies** : le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies croît au total de +13,5% sur l'année, soit +3,6% à structure et taux de change constants avec de belles performances enregistrées en Russie, en Inde, en Chine mais également au Mexique, au Chili ou en Arabie saoudite. Cette bonne progression renforce la présence de Legrand sur ces marchés en expansion où le groupe dispose de nombreuses positions de premier plan, améliorant ainsi structurellement son profil de croissance : les nouvelles économies représentent 38% du chiffre d'affaires total du groupe en 2012 contre 35% en 2011 et 17% il y a dix ans.

**Marchés de la construction dans les pays matures** : l'activité de construction dans les pays matures où Legrand opère est en moyenne inférieure de près de 30% en volume au niveau de 2007<sup>(2)</sup>. Le repli est plus prononcé en Europe du Sud (Espagne, Grèce, Portugal) et même si les conditions d'une reprise ne sont pas actuellement réunies pour ces marchés, cette baisse considérable constitue un potentiel de rebond à moyen terme.

**Poursuite du développement dans les nouveaux segments de marché** : les infrastructures numériques, la performance énergétique, les systèmes résidentiels et le cheminement de câbles en fil continuent leur développement soutenus par des mutations technologiques et sociétales durables. En 2012 les ventes dans ces nouveaux segments représentent 25% du chiffre d'affaires total du groupe contre 22% en 2011 et 10% il y a dix ans.

#### **Innovation et lancement de nouveaux produits**

En 2012, Legrand a activement poursuivi ses efforts d'innovation, moteur de son développement, et a consacré près de 5% de son chiffre d'affaires à la R&D et plus de la moitié de ses investissements aux nouveaux produits qui représentent 37% de ses ventes. Le groupe a ainsi réalisé de nombreux lancements de nouveaux produits sur l'ensemble des continents dont notamment la série d'appareillage haut de gamme Adorne en Amérique du Nord, la gamme d'appareillage résidentiel New Modus en Amérique latine, ou encore les portiers vidéo New Sfera et les systèmes de sécurité électronique CCTV à l'international.

<sup>(1)</sup> Le volume des dépenses de construction résidentielle aux Etats-Unis est en 2012 à un niveau inférieur de 40% à la moyenne constatée sur la période 2002-2012 (source : Global Insight)

<sup>(2)</sup> Dépenses de construction résidentielle et non résidentielle (Source : Global Insight)

Par ailleurs, le groupe enrichit en permanence son offre existante par l'apport de nouvelles fonctionnalités notamment aux gammes d'appareillage telles que Céliane et Arteor ou de distribution d'énergie comme Puissance3 et poursuivra sa dynamique d'innovation créatrice de valeur en 2013.

#### **Poursuite de la croissance externe**

Legrand a poursuivi sa stratégie d'acquisition autofinancée et ciblée de sociétés de petite et moyenne taille, disposant de fortes positions de marché et aux perspectives prometteuses et a annoncé depuis janvier 2012 cinq opérations de croissance externe totalisant un chiffre d'affaires annuel acquis de plus de 180 M€ :

- Numeric UPS, leader du marché des UPS<sup>(1)</sup> de petite et moyenne puissance en Inde,
- Aegide, leader des armoires Voix Données Images pour *datacenters* (centre de données) aux Pays-Bas et acteur de premier plan de ce marché en Europe,
- Daneva, leader des produits de connexion au Brésil,
- NuVo Technologies, spécialiste de la diffusion sonore résidentielle multi pièces aux Etats-Unis,
- Seico, leader saoudien du cheminement de câbles métallique industriel.

Ces sociétés contribuent au renforcement des positions de Legrand sur des marchés à forte croissance tels que les nouvelles économies (72% du chiffre d'affaires acquis) ou les nouveaux segments de marché (72% du chiffre d'affaires acquis).

Sur la base des acquisitions déjà annoncées et de leur date de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur d'environ 2% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2013.

Plus généralement, Legrand a procédé depuis fin 2004 à l'acquisition de 32 sociétés de premier plan ou disposant d'une expertise technologique avérée et représentant au moment de leurs rachats un chiffre d'affaires annuel cumulé de 1,1 Mds€.

#### **Forte génération de *cash* et renforcement de la structure de bilan**

Grâce à une bonne performance opérationnelle, en ligne avec les objectifs et à la gestion rigoureuse des capitaux employés, le *cash flow* libre progresse de 20% en 2012 pour ressortir à 627 M€ soit 14% du chiffre d'affaires. Cette forte génération de *cash flow* libre confirme la pertinence du modèle économique de Legrand qui permet au groupe de pleinement autofinancer son développement rentable et ainsi de créer de la valeur, même dans un contexte conjoncturel peu porteur.

En 2012, Legrand aura ainsi continué à renforcer une structure de bilan déjà solide dont la notation par l'agence Standard & Poor's avait été relevée à A- avec perspective stable en février 2012.

Legrand a également poursuivi en 2012 la diversification de ses sources de financement avec notamment une nouvelle émission obligataire de 400 M€ de maturité avril 2022 et a ainsi allongé la maturité moyenne de sa dette brute à environ 8 ans.

-----

<sup>(1)</sup> UPS : Uninterruptible Power Supply, Alimentation Statique sans Interruption (onduleur)

C  
O  
M  
M  
U  
N  
I  
Q  
U  
É

Les comptes consolidés audités 2012 arrêtés par le Conseil d'Administration du 13 février 2013, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats 2012 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrand.com](http://www.legrand.com)).

#### Agenda financier

- Résultats du premier trimestre 2013 : **7 mai 2013**
- Assemblée générale des actionnaires : **24 mai 2013**
- Détachement du dividende : **29 mai 2013**
- Paiement du dividende : **3 juin 2013**
- Résultats du premier semestre 2013 : **1 août 2013**

#### 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 nouveaux produits à forte valeur ajoutée et les acquisitions sont les principaux vecteurs de croissance du groupe. Legrand a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de près de 4,5 milliards d'euros. La société est cotée sur NYSE Euronext et intégrée notamment aux indices CAC 40, FTSE4Good, MSCI World, ASPI et DJSI (code ISIN FR0010307819).*

[www.legrand.com](http://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](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)