

Résultats du 1^{er} trimestre conformes au plan de marche du groupe Objectifs 2013 confirmés

Réalisations du premier trimestre :

- Croissance totale des ventes hors effets de change de +2%, dont -0,6% d'évolution organique⁽¹⁾
- Marge opérationnelle ajustée hors acquisitions de 20,2% des ventes (19,8% y compris acquisitions)
- Sur la base de ces réalisations, Legrand confirme ses objectifs 2013

Renforcement du profil de croissance rentable du groupe :

- Nouvelle amélioration des positions commerciales, notamment dans les pays en croissance (Etats-Unis et nouvelles économies)
- Poursuite des actions de productivité

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

«Au cours du premier trimestre 2013, le chiffre d'affaires du groupe progresse au total de +0,6%, soit +2,0% hors effet de change, soutenu par l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions qui contribue à la croissance du groupe à hauteur de +2,7%. L'évolution organique⁽¹⁾ des ventes s'établit quant à elle à -0,6% dans un environnement de marché caractérisé par des tendances d'activité très contrastées selon les pays.

Legrand a en particulier poursuivi le développement de ses positions dans les marchés les plus porteurs, notamment dans les nouvelles économies comme en Chine, en Russie et en Arabie saoudite ainsi qu'aux Etats-Unis, où le dynamisme commercial des équipes a permis de tirer le meilleur parti de la reprise du marché résidentiel.

Le résultat opérationnel ajusté du groupe s'établit à 216M€, soit 20,2% du chiffre d'affaires hors acquisitions (19,8% y compris acquisitions) et traduit la poursuite :

- des initiatives commerciales dans les marchés en expansion,
- des mesures de protection des marges dans les pays marqués par un environnement économique défavorable et,
- de la maîtrise des prix de ventes et des initiatives continues de productivité.

Ces réalisations sont conformes au plan de marche du groupe et reflètent la capacité de Legrand à mener, pays par pays, un pilotage actif et différencié de ses activités en ligne avec sa stratégie de croissance rentable créatrice de valeur.

Sur la base des réalisations du premier trimestre et en l'absence structurelle de carnet de commandes, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2013 :

- évolution organique⁽¹⁾ de ses ventes comprise entre -2% et +2% et
- marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions comprise entre 19% et 20% du chiffre d'affaires.»

⁽¹⁾ Organique : à structure et taux de change constants

C O M M U N I Q U É

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 ^{er} trimestre 2012	1 ^{er} trimestre 2013
Chiffre d'affaires	1 086,2	1 092,9
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	221,9	216,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,4%	19,8% ⁽²⁾
Résultat opérationnel	215,9	208,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,9%	19,1%
Résultat net part du groupe	123,3	124,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	11,4%	11,4%
Cash flow libre ⁽³⁾	80,8	22,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,4%	2,0%
Cash flow libre normalisé ⁽⁴⁾	157,0	149,2
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,5%	13,7%
Dette financière nette au 31 mars	1 214	1 176

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T1 2012 et T1 2013, de respectivement 6,0 M€ et 7,5 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (0 € pour T1 2012 et T1 2013).

(2) 20,2% hors acquisitions (à périmètre 2012).

(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.

(4) Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement rapporté au chiffre d'affaires de 10% à structure et taux de change constants.

Réalisations au 31 mars 2013

Chiffre d'affaires consolidé

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 1 092,9 M€ en hausse de +0,6% par rapport à 2012.

L'évolution des ventes à structure et taux de change constants de -0,6% est, comme prévu, impactée par un effet mécanique de calendrier défavorable dans de nombreux pays et traduit des tendances de marché contrastées.

L'impact du périmètre de consolidation est de +2,7% et celui des taux de change de -1,4%.

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

	1 ^{er} trimestre 2013 / 1 ^{er} trimestre 2012
France	-4,3%
Italie	-8,0%
Reste de l'Europe	-5,1%
Etats-Unis/Canada	+6,7%
Reste du Monde	+4,5%
Total	-0,6%

- **France** : le chiffre d'affaires est en recul de -4,3% impacté notamment par un effet de calendrier défavorable d'environ 3 points. Dans ce contexte, le groupe enregistre de bonnes performances en distribution d'énergie notamment grâce au lancement réussi de la nouvelle gamme de coffrets résidentiels Drivia, ainsi qu'en systèmes résidentiels et portiers.

- **Italie** : le chiffre d'affaires (*sell-in*) est en retrait de -8,0% mais l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) est supérieure à celle du *sell-in* de 2 points et ressort à environ -6%.

Dans un contexte qui reste défavorable, le groupe continue de bénéficier de ses positions de leadership très solides notamment en appareillage ainsi qu'en portiers et systèmes résidentiels.

- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble enregistre une baisse de -5,1% impacté par un effet calendaire défavorable dans de nombreux pays. Les bonnes performances enregistrées en Russie, en Roumanie et en Hongrie compensent partiellement une activité qui reste en retrait dans les pays matures.

- **Etats-Unis/Canada** : le chiffre d'affaires progresse de +6,7% porté par le dynamisme commercial des équipes américaines et le développement de l'activité auprès de nouveaux distributeurs « *retail* ». Il faut en particulier noter de belles réalisations en appareillage, en systèmes résidentiels et en cheminement de câbles. Le marché résidentiel poursuit sa reprise et si le marché non résidentiel reste globalement atone, Legrand y enregistre des performances encourageantes.

- **Reste du Monde** : les ventes poursuivent leur progression avec de bonnes performances dans les nouvelles économies d'Afrique/Moyen-Orient et d'Asie qui ont plus que compensé une moindre activité dans les économies matures (Australie et Corée du Sud). Sur l'ensemble de la zone, le chiffre d'affaires progresse de +4,5%.

Génération de cash

La marge brute d'autofinancement est solide et ressort à 170,8M€ soit 15,6% du chiffre d'affaires. Le besoin en fonds de roulement opérationnel (stocks + créances clients – dettes fournisseurs) au 31 mars 2013 se compare à un point très bas reporté au 31 décembre 2012. Il reste sous contrôle et s'améliore sur un an en pourcentage du chiffre d'affaires pour ressortir à 16,6% des ventes au 31 mars 2013 contre 17,5% des ventes au 31 mars 2012.

Les investissements sont également maîtrisés et ressortent à 2,3% du chiffre d'affaires.

Le *cash flow* libre normalisé⁽¹⁾ s'élève à 13,7% des ventes. Pour l'année pleine, le *cash flow* libre normalisé⁽¹⁾ devrait représenter entre 12% et 13% du chiffre d'affaires.

Initiatives de croissance

Lancement de nouveaux produits et initiatives commerciales

Legrand a activement poursuivi ses efforts d'innovation, moteur de son développement, en consacrant près de 5% de son chiffre d'affaires à la R&D et plus de la moitié de ses investissements aux nouveaux produits.

Le groupe a ainsi réalisé avec succès depuis le début de l'année de nombreux lancements de nouveaux produits dont notamment la nouvelle gamme de coffrets résidentiels Drivia en France particulièrement bien reçue par les installateurs, les disjoncteurs TX3 en Chine ou encore les armoires Voix-Données-Images Linkeo à l'international.

Le groupe a également activement travaillé à renforcer sa présence commerciale :

- auprès de nouveaux clients comme aux Etats-Unis où le groupe a remporté de nombreux succès dans la distribution « *retail* » ou
- par le lancement dans certains pays de familles de produits à fort potentiel comme en Malaisie où Legrand développe sa présence en appareillage en s'appuyant sur le réseau commercial de Megapower, leader malaisien du cheminement de câbles plastique qui a rejoint le groupe en novembre 2011.

⁽¹⁾ Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement rapporté au chiffre d'affaires de 10% à structure et taux de change constants

Progression des positions commerciales et croissance soutenue dans les nouvelles économies

Le chiffre d'affaires dans l'ensemble des nouvelles économies croît de près de +5% à structure et taux de change constants. En particulier, avec des ventes en progression au Brésil, en Russie, en Inde et en Chine tirées par des initiatives de croissance visant à développer les positions du groupe, le chiffre d'affaires des BRIC ressort en hausse de plus de +7% à structure et taux de change constants.

Le même esprit de conquête anime les équipes en Roumanie, en Malaisie et en Arabie saoudite qui tous enregistrent une croissance à deux chiffres de leurs ventes à structure et taux de change constants.

La croissance à structure et taux de change constants dans les nouvelles économies est ainsi supérieure de plus de 8 points à celle des pays matures.

Plus généralement, le poids des nouvelles économies dans le chiffre d'affaires total du groupe progresse de 2 points par rapport au premier trimestre 2012 pour représenter près de 37% des ventes totales du groupe au premier trimestre 2013.

Développement des positions du groupe par croissance externe

Au cours du premier trimestre, Legrand a annoncé le rachat de Seico, leader du cheminement de câbles métallique industriel en Arabie saoudite et plus globalement acteur de premier plan sur ce marché au sein des pays du Conseil de Coopération du Golfe⁽¹⁾.

Cette opération permet à Legrand d'accélérer la percée opérée par le groupe au cours des dernières années en Arabie saoudite, un marché en forte croissance où le groupe est devenu le leader de l'appareillage et a enregistré au cours des 5 dernières années une croissance annuelle moyenne de 20% à structure et taux de change constants. L'arrivée de Seico qui bénéficie de fortes implantations auprès des principaux acteurs du vertical pétrole et gaz dans la région du Golfe permet à Legrand de renforcer ses positions dans ce segment de marché en pleine expansion. Le chiffre d'affaires annuel de Legrand en Arabie saoudite y compris Seico s'établit à près de 60 M€.

Poursuivant cette dynamique de développement dans les marchés les plus porteurs, Legrand annonce aujourd'hui l'acquisition de S2S Onduleurs, spécialiste des UPS (*Uninterruptible Power Supply*, onduleur) en France. Cette opération permet à Legrand de renforcer ses positions sur le marché prometteur des UPS, en s'appuyant sur le solide réseau commercial et de service de S2S Onduleurs qui emploie près de 50 personnes et a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de plus de 20M€.

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.

⁽¹⁾ Arabie saoudite, Bahreïn, Emirats arabes unis, Koweït, Oman, Qatar

C
O
M
M
U
N
I
Q
U
É

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier trimestre 2013 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier

- 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**
- Résultats des neuf premiers mois 2013 : **7 novembre 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

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