

C  
O  
M  
M  
U  
N  
I  
Q  
U  
É

## Résultats des neuf premiers mois 2013 :

### Solides performances

Stabilité du chiffre d'affaires sur une base organique<sup>(1)</sup>

Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions de 20,5% du chiffre d'affaires

### Nouveaux objectifs 2013

Resserrement à -1%/+1% de l'objectif d'évolution organique<sup>(1)</sup> des ventes (initialement : -2%/+2%)  
Relèvement de 19% à 19,5% de l'objectif minimum de marge opérationnelle ajustée avant acquisitions

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

##### «Solides performances»

*Au cours des neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de Legrand est resté stable à structure et taux de change constants. Hors effet de change et y compris l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,1%. Dans un environnement économique globalement peu porteur, les belles réalisations dans les nouvelles économies (+5,9% de croissance organique<sup>(1)</sup>) et dans la zone Etats-Unis/Canada (+6,5% de croissance organique<sup>(1)</sup>) compensent une moindre activité dans les autres pays matures. L'impact des taux de change s'établit à -2,5% et l'évolution totale du chiffre d'affaires à -0,5%.*

*Sur la même période, la marge opérationnelle ajustée s'établit à 20,5% du chiffre d'affaires avant acquisitions et à 20,2% après acquisitions.*

*Cette solide performance démontre à nouveau la qualité des fondamentaux du modèle économique de Legrand basé sur de fortes positions de marché et illustre :*

- *la volonté du groupe de se développer au travers d'initiatives commerciales dans les marchés en croissance, notamment aux Etats-Unis et dans les nouvelles économies,*
- *la capacité de Legrand à s'adapter dans les pays touchés par des conditions économiques défavorables, et*
- *la poursuite des initiatives d'amélioration de la productivité.*

*Le résultat net s'établit quant à lui à 402 M€, en hausse de +3,0%.*

##### Nouveaux objectifs 2013

*En dépit d'un environnement macroéconomique qui reste globalement incertain et en l'absence de carnet de commandes, Legrand resserre son objectif d'évolution organique<sup>(1)</sup> des ventes et vise désormais en 2013 une évolution organique<sup>(1)</sup> de ses ventes comprise entre -1% et +1% contre un objectif initial de -2% à +2%.*

*Tenant compte des solides réalisations des neuf premiers mois et fort de la robustesse de son modèle économique, Legrand relève de 19% à 19,5% son objectif minimum de marge opérationnelle ajustée avant acquisitions et vise désormais pour 2013 une marge opérationnelle ajustée avant acquisitions comprise entre 19,5% et 20,0% du chiffre d'affaires contre un objectif initial de 19% à 20%.*

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

Renforcement des positions du groupe

Depuis le début de l'année, Legrand poursuit activement son développement autofinancé et créateur de valeur en renforçant ses positions à long terme par :

- l'innovation, avec de nombreux lancements de nouveaux produits, notamment dans les nouvelles économies et les nouveaux segments de marché<sup>(1)</sup>, et
- la croissance externe, avec l'annonce depuis le début de l'année de quatre acquisitions dont aujourd'hui celle de Tynetec, acteur de premier plan des systèmes dédiés à l'assistance à l'autonomie au Royaume-Uni.

Plus généralement, Legrand continue de se renforcer dans les marchés et segments les plus porteurs : dans la zone Etats-Unis/Canada et dans les nouvelles économies (ensemble, près de 57% du chiffre d'affaires du groupe au cours des neuf premiers mois 2013) ainsi que dans les nouveaux segments de marché<sup>(1)</sup> (près de 26% du chiffre d'affaires du groupe à fin septembre 2013). »

-----

---

<sup>(1)</sup> Infrastructures numériques, performance énergétique, systèmes résidentiels et cheminement de câbles en fil

## Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	9 mois 2012	9 mois 2013
Chiffre d'affaires	3 334,8	3 318,6
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	675,3 20,3%	670,0 20,2% 20,5% avant acquisitions <sup>(2)</sup>
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	655,0 19,6%	647,0 19,5%
Résultat net part du groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	390,4 11,7%	402,1 12,1%
Cash flow libre <sup>(3)</sup> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	446,4 13,4%	352,2 10,6%
Cash flow libre normalisé <sup>(4)</sup> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	472,4 14,2%	457,6 13,8%
Dette financière nette au 30 septembre	1 265	1 171

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour les neuf premiers mois de 2012 et 2013, de respectivement 20,3 M€ et 23,0 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (0 € pour les neuf premiers mois 2012 et 2013).

(2) A 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 total rapporté au chiffre d'affaires de 10% à structure et taux de change constants.

## Réalizations au 30 septembre 2013

### Chiffre d'affaires consolidé

L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à 0,0%. Hors effet de change, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,1% correspondant à l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions (+2,1%).

Compte tenu de l'impact des taux de change de -2,5%, le chiffre d'affaires total ressort en baisse de -0,5% pour s'établir à 3 318,6 M€.

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

	9 mois 2013 / 9 mois 2012	3 <sup>ème</sup> trim. 2013 / 3 <sup>ème</sup> trim. 2012
France	-5,1%	-5,3%
Italie <sup>(1)</sup>	-12,2%	-16,0%
Reste de l'Europe	-0,3%	+3,8%
Etats-Unis/Canada	+6,5%	+3,7%
Reste du Monde	+5,0%	+5,4%
<b>Total</b>	<b>0,0%</b>	<b>+0,4%</b>

<sup>(1)</sup> Estimation de l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) au cours des neuf premiers mois : -7%

- **France** : en l'absence d'amélioration de l'environnement macroéconomique et dans un marché resté peu porteur depuis le début de l'année, l'évolution du chiffre d'affaires des neuf premiers mois reste en ligne avec celle du premier semestre et ressort en baisse de -5,1%, reflétant les tendances de marché.

- **Italie** : l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) ressort à -7%<sup>(1)</sup> au cours des neuf premiers mois de l'année, proche de la tendance constatée au premier semestre 2013 et en légère amélioration par rapport à la tendance des neuf premiers mois de 2012. Néanmoins, les distributeurs ayant poursuivi l'adaptation de leurs stocks, et plus particulièrement au troisième trimestre, le chiffre d'affaires de Legrand (*sell-in*) des neuf premiers mois est en retrait de -12,2%.

- **Reste de l'Europe** : au cours des neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble est en recul de -0,3%, la bonne performance des nouvelles économies compensant l'activité globalement en retrait des pays matures. La progression des ventes au troisième trimestre seul (+3,8%) traduit de belles réalisations notamment en Russie, Hongrie, République Tchèque et Turquie et de meilleures performances dans certains pays matures.

- **Etats-Unis/Canada** : la croissance du chiffre d'affaires au cours des neuf premiers mois ressort à +6,5% avec notamment de bonnes performances en appareillage, en systèmes résidentiels et en cheminement de câbles. Hors effets des initiatives commerciales visant à développer les positions du groupe dans la distribution « retail » aux Etats-Unis et déployées depuis le deuxième semestre 2012, le chiffre d'affaires progresse de près de +4% au cours des neuf premiers mois de l'année, comme au troisième trimestre seul. Le segment résidentiel continue d'enregistrer une croissance soutenue et le marché tertiaire, où Legrand enregistre une évolution positive de ses ventes, reste quant à lui quasi atone.

- **Reste du Monde** : sur l'ensemble de la zone, le chiffre d'affaires progresse de +5,0% grâce à la poursuite du dynamisme des ventes dans certains pays d'Asie, en particulier en Inde, en Chine et en Malaisie, d'Afrique/Moyen-Orient, notamment en Arabie saoudite et au Maroc, et d'Amérique latine comme au Mexique et au Pérou.

#### **Croissance soutenue dans les nouvelles économies**

La bonne tendance d'activité enregistrée au premier semestre se poursuit, le chiffre d'affaires dans l'ensemble des nouvelles économies croît ainsi de +5,9% à structure et taux de change constants au cours des neuf premiers mois, une croissance supérieure de près de 10 points à celle des pays matures. Au troisième trimestre seul, le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies progresse de +7,1% bénéficiant notamment d'une base de comparaison favorable dans un certain nombre de pays. Plus généralement, le poids des nouvelles économies dans le chiffre d'affaires total du groupe continue de progresser pour atteindre 39% sur les neuf premiers mois de l'année.

#### **Innovation**

Legrand poursuit ses efforts d'innovation et a consacré près de 5% de son chiffre d'affaires à la R&D au cours des neuf premiers mois de l'année.

Le groupe a ainsi réalisé avec succès, depuis janvier 2013, 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 et en Russie, et à l'international les armoires Voix-Données-Images Linkeo ainsi que les nouveaux écrans multimédia pour systèmes résidentiels My Home.

Par ailleurs, le groupe enrichit en permanence son offre existante avec par exemple, au cours des neuf premiers mois, l'apport de nouvelles fonctionnalités et finitions aux gammes d'appareillage Arteor, Forix ou encore LivingLight.

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

Poursuivant sa stratégie d'acquisition autofinancée et ciblée de sociétés de petite ou moyenne taille aux perspectives prometteuses et disposant de fortes positions de marché ou d'une expertise technologique avérée, Legrand a annoncé depuis le début de l'année quatre opérations de croissance externe.

<sup>(1)</sup> Estimation

Ainsi, après les rachats de Seico, leader du cheminement de câbles métallique industriel en Arabie saoudite, de S2S Onduleurs, spécialiste des UPS (*Uninterruptible Power Supply*, onduleur) en France, d'Adlec Power<sup>(1)</sup>, un des principaux fabricants indiens de tableaux de distribution, Legrand annonce aujourd'hui l'acquisition de Tynetec, acteur de premier plan des systèmes dédiés à l'assistance à l'autonomie au Royaume-Uni. Basé dans la région de Newcastle, Tynetec emploie environ 110 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 15 M€.

Sur la base des acquisitions déjà annoncées et de leur date probable de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur de près de 2,5% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2013.

#### **Solide génération de *cash***

Le *cash flow* libre normalisé<sup>(2)</sup> s'élève à 13,8% des ventes au 30 septembre 2013 et pourrait ainsi pour l'année pleine représenter environ 13% du chiffre d'affaires.

Le besoin en fonds de roulement est sous contrôle et ressort quant à lui à 8,9% des ventes au 30 septembre 2013.

Les investissements sont également maîtrisés et ressortent à 2,5% du chiffre d'affaires.

-----

---

<sup>(1)</sup> Joint-venture, la participation de Legrand au sein de l'entité s'élève à 70% avec option de prise de contrôle complète à partir de juillet 2018

<sup>(2)</sup> Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement total rapporté au chiffre d'affaires de 10% à structure et taux de change constants

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats des neuf premiers mois 2013 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrand.com](http://www.legrand.com)).

**Agenda financier :**

- Résultats annuels 2013 : **13 février 2014**
- Résultats du premier trimestre 2014 : **7 mai 2014**
- Assemblée générale des actionnaires : **27 mai 2014**

**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, Euronext Vigeo Eurozone 120 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  
Vilizara Lazarova  
Tél : +33 (0)1 44 82 46 34  
Mob : +33 (0)6 26 72 57 14  
[vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr](mailto:vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr)