

Réalisations solides au 1^{er} trimestre
Objectifs 2014 confirmés
Développement des positions du groupe

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

«Au cours du premier trimestre 2014, le chiffre d'affaires est en hausse, hors effet de change, de +4,8%. L'accroissement du périmètre lié aux acquisitions contribue au développement du groupe à hauteur de +2,7% et la croissance organique⁽¹⁾ des ventes s'établit à +2,0%, en ligne avec l'objectif annuel du groupe. Les nouvelles économies ainsi que la zone Etats-Unis/Canada ont ainsi poursuivi leurs bonnes performances et dans le même temps de belles progressions ont été enregistrées dans de nombreux autres pays matures. En particulier, plusieurs pays d'Europe bénéficient de bases de comparaison favorables. L'évolution du chiffre d'affaires ressort au total à -0,8% compte tenu d'un effet de change de -5,3%.

La marge opérationnelle ajustée exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires s'améliore, passant de 19,8% au premier trimestre 2013 à 20,4% hors acquisitions⁽²⁾ au premier trimestre 2014 (20,2% y compris acquisitions). Cette bonne performance opérationnelle, soutenue par la croissance organique⁽¹⁾ du premier trimestre est conforme à l'objectif annuel du groupe et confirme la qualité des fondamentaux du modèle économique de Legrand.

Les solides réalisations du premier trimestre sont en ligne avec les objectifs annuels du groupe. Tout en rappelant l'absence de carnet de commandes et hors dégradation économique majeure, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2014 :

- une évolution organique⁽¹⁾ de ses ventes comprise entre 0% et +3%,
- une marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions⁽²⁾ comprise entre 19,8% et 20,2% du chiffre d'affaires.

Au cours du premier trimestre, Legrand a poursuivi son développement rentable tiré par l'innovation et les acquisitions. Le groupe a continué d'investir près de 5% de son chiffre d'affaires en R&D et a annoncé 2 opérations de croissance externe dans des marchés à fort potentiel : Lastar dans le domaine des réseaux Voix-Données-Images et audio-vidéo aux Etats-Unis et Neat⁽³⁾ sur le marché de l'assistance à l'autonomie en Espagne. Legrand poursuivra sa stratégie d'acquisitions, créatrice de valeur.»

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

(2) A périmètre 2013

(3) Joint-venture

C
O
M
M
U
N
I
Q
U
É

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 ^{er} trimestre 2013	1 ^{er} trimestre 2014
Chiffre d'affaires	1 092,9	1 084,3
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	216,1 19,8%	218,9 20,2% <i>20,4% avant acquisitions⁽²⁾</i>
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	208,6 19,1%	210,9 19,5%
Résultat net part du groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	124,5 11,4%	129,5 11,9%
Cash flow libre⁽³⁾ normalisé⁽⁴⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	147,2 13,5%	153,0 14,1%
Cash flow libre <i>En % du chiffre d'affaires</i>	22,0 2,0%	11,2 1,0%
Dette financière nette au 31 mars	1 176	1 083

(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 2013 et T1 2014, de respectivement 7,5 M€ et 8,0M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (0 € pour T1 2013 et T1 2014).

(2) A périmètre 2013.

(3) Le *cash flow* libre se définit comme les flux de trésorerie des opérations courantes, majorés de la trésorerie nette provenant des cessions d'actifs, minorés des investissements et des frais de développement capitalisés.

(4) Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée au trimestre (chiffres T1 2013 publiés et non ramenés au trimestre : 149,2M€ et 13,7%). Le *cash flow* libre normalisé devrait pour l'année pleine représenter entre 12% et 13% du chiffre d'affaires.

Réalisations au 31 mars 2014

Chiffre d'affaires consolidé

L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à +2,0% et l'impact du périmètre de consolidation est de +2,7%. Ainsi, hors effet de change, le chiffre d'affaires est en hausse de +4,8%.

Compte tenu de l'impact des taux de change de -5,3%, le chiffre d'affaires total ressort en baisse de -0,8% par rapport au premier trimestre 2013 et s'établit à 1 084,3M€.

En tenant compte de l'effet de change constaté au premier trimestre 2014 et en appliquant au reste de l'année les taux de change moyens d'avril 2014, l'effet de change s'établirait pour l'année pleine à environ -3,5%.

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

	1 ^{er} trimestre 2014 / 1 ^{er} trimestre 2013
France	-1,9%
Italie	-6,6%
Reste de l'Europe	+11,1%
Etats-Unis/Canada	+1,9%
Reste du Monde	+3,0%
Total	+2,0%

- **France** : le chiffre d'affaires au premier trimestre est en recul de -1,9%, l'activité de rénovation (environ 60% des ventes en France) faisant preuve d'une bonne résistance. Par ailleurs, le groupe a enregistré de bonnes performances en éclairage de sécurité, solutions Voix-Données-Images et cheminement de câbles tirées par le succès de nouvelles offres.

- **Italie** : le chiffre d'affaires est en retrait de -6,6% et tient compte d'un effet de déstockage des distributeurs de plus de 3 points⁽¹⁾. Dans ce contexte, Legrand continue de bénéficier de ses solides positions de marché notamment en appareillage et en portiers.

- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble est en hausse de +11,1% et bénéficie d'un effet de base de comparaison favorable, l'évolution organique⁽²⁾ des ventes au premier trimestre 2013 (-5,1%) étant inférieure de l'ordre de 6 points à la moyenne de l'année 2013 (+1,0%). Le groupe enregistre de bonnes performances dans les nouvelles économies, notamment en Europe de l'Est et en Turquie ainsi que dans de nombreux pays matures comme en Allemagne, aux Pays-Bas, au Royaume-Uni, au Portugal et en Espagne.

- **Etats-Unis/Canada** : dans un marché en croissance proche de celle constatée en 2013, le chiffre d'affaires du groupe progresse de +1,9%. Les perturbations du marché de la construction liées aux intempéries du début de l'année n'ont probablement pas été totalement compensées sur l'ensemble du premier trimestre.

- **Reste du Monde** : les ventes poursuivent leur progression avec de bonnes performances dans de nombreux pays d'Asie, d'Afrique/Moyen-Orient et d'Amérique latine. Sur l'ensemble de la zone, le chiffre d'affaires progresse de +3,0%.

Plus généralement, le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies croît de +5,0% à structure et taux de change constants, soit à un rythme équivalent à celui du premier trimestre 2013, avec de belles croissances enregistrées notamment en Russie, en Turquie, en Inde, en Malaisie, en Colombie, au Pérou et au Maroc.

Croissance externe

Legrand a poursuivi au premier trimestre 2014 sa stratégie d'acquisition autofinancée et a annoncé le rachat de Lastar, acteur de premier plan des solutions préconnectées pour réseaux Voix-Données-Images (VDI) et audio-vidéo aux Etats-Unis ainsi que la signature d'un accord de joint-venture avec Neat, leader espagnol des systèmes dédiés à l'assistance à l'autonomie et acteur majeur de ce marché en Europe.

Sur la base des acquisitions déjà annoncées et de leur date probable de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur d'environ +2,4% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2014. L'effet attendu des acquisitions annoncées sur la marge opérationnelle ajustée devrait être d'environ -0,3 points de marge en année pleine.

Performance opérationnelle

La marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽³⁾ progresse de 0,6 point par rapport au premier trimestre 2013 et s'établit à 20,4% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2014.

Cette performance reflète :

- les solides fondamentaux du groupe : fortes positions de marché, équilibre global en devises entre base de chiffre d'affaires et base de coûts, et
- une bonne performance opérationnelle résultant à la fois :
 - o des effets positifs de la croissance organique⁽²⁾
 - o de la poursuite des investissements de croissance dans les activités en expansion
 - o du maintien des initiatives d'adaptation dans les pays marqués par un environnement défavorable.

Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée ressort à 20,2% du chiffre d'affaires.

⁽¹⁾ Estimation

⁽²⁾ Organique : à structure et taux de change constants

⁽³⁾ A périmètre 2013

C
O
M
M
U
N
I
Q
U
É

Génération de cash

La marge brute d'autofinancement est solide et ressort à 178M€ soit 16,4% du chiffre d'affaires contre 15,6% au premier trimestre 2013. Dans le même temps, les capitaux employés sont sous contrôle.

Le *cash flow* libre normalisé⁽¹⁾ s'élève à 14,1% des ventes et devrait pour l'année pleine représenter entre 12% et 13% du chiffre d'affaires.

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier trimestre 2014 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier

- Assemblée générale des actionnaires : **27 mai 2014**
- Détachement du dividende : **29 mai 2014**
- Paiement du dividende : **3 juin 2014**
- Résultats du premier semestre 2014 : **31 juillet 2014**
- Résultats des neuf premiers mois 2014 : **6 novembre 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 2013 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, Corporate Oekom Rating 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

⁽¹⁾ Sur la base d'un besoin en fonds de roulement représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois et dont la variation à structure et taux de change constants est ramenée au trimestre.