

C O M M U N I Q U É

Solides réalisations au premier trimestre 2016 :
Croissance organique soutenue : +1,9%, tirée par les Etats-Unis
Résultat opérationnel ajusté en hausse : +3,7%
6 acquisitions depuis le début de l'année
Objectifs 2016 confirmés

Gilles Schnepf, Président Directeur Général de Legrand a déclaré :

«Solides réalisations au premier trimestre 2016

Tirée par une performance relative particulièrement bonne en début d'année aux Etats-Unis où la croissance organique s'élève à +6,9%, la progression à structure et taux de change constants des ventes du Groupe au premier trimestre 2016 s'établit à +1,9%. Sur la même période, l'évolution organique des ventes est globalement stable dans les pays matures d'Europe comme dans les nouvelles économies.

Après prise en compte des effets de change et des acquisitions, la croissance totale du chiffre d'affaires du Groupe s'élève à +2,1%.

Le résultat opérationnel ajusté progresse de +3,7% et la marge opérationnelle ajustée avant acquisitions (à périmètre 2015) ressort à 19,2% du chiffre d'affaires contre 18,8% au premier trimestre 2015. Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée s'établit à 19,1% au premier trimestre 2016.

Croissance externe dynamique

Comme indiqué en février dernier, Legrand est actif sur de nombreux dossiers d'acquisition et a déjà annoncé, depuis le début de l'année, 4 opérations :

- *Pinnacle Architectural Lighting¹, un des leaders des solutions d'éclairage architecturales pour les bâtiments tertiaires aux Etats-Unis ;*
- *Luxul Wireless¹, leader américain des produits pour infrastructures audio/vidéo à destination des bâtiments résidentiels et des bâtiments tertiaires de petite et moyenne taille ;*
- *Fluxpower et Primetech spécialistes des UPS² respectivement en Allemagne et en Italie.*

Legrand annonce aujourd'hui 2 opérations supplémentaires représentant ensemble un chiffre d'affaires annuel d'environ 10 M€ : le rachat de Jontek, spécialiste des solutions de gestion pour plateformes d'assistance à l'autonomie au Royaume-Uni et la signature d'un accord de joint-venture pour le rachat de Trias³, spécialiste indonésien du cheminement de câbles et des armoires de distribution.

Au total depuis le début de l'année, le chiffre d'affaires annuel acquis est d'environ 130 M€.»

Objectifs 2016 confirmés

Sur la base des réalisations du premier trimestre 2016, Legrand confirme ses deux objectifs 2016⁴ :

- une évolution organique de ses ventes comprise entre -2% et +2% et
- une marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions (à périmètre 2015) comprise entre 18,5% et 19,5% du chiffre d'affaires.

Legrand poursuivra par ailleurs sa stratégie d'acquisitions, créatrice de valeur.

¹ Sous réserve des conditions suspensives d'usage.

² *Uninterruptible Power Supply* : Alimentation Statique sans Interruption (onduleur).

³ La participation de Legrand au sein de l'entité s'élève à 80%.

⁴ Le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse des résultats annuels 2015 du 11 février 2016 pour la formulation complète des objectifs 2016.

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €) ⁽¹⁾	1 ^{er} trimestre 2015	1 ^{er} trimestre 2016
Chiffre d'affaires	1 164,7	1 189,6
Résultat opérationnel ajusté	218,6	226,7
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,8%	19,1%
Résultat opérationnel	208,5	216,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,9%	18,2%
Résultat net part du Groupe	127,4 ⁽³⁾	127,4 ⁽³⁾
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,9%	10,7%
Cash flow libre normalisé	174,0	155,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,9%	13,1%
Cash flow libre	56,8	37,4
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,9%	3,1%
Dette financière nette au 31 mars	866,9	790,9

(1) Voir les annexes du présent communiqué pour le glossaire et les tableaux de réconciliation des indicateurs présentés.

(2) A périmètre 2015.

(3) Hors impact du résultat de change, le résultat net part du Groupe serait au premier trimestre 2016 de 130,0 M€ contre 127,7 M€ au premier trimestre 2015 et ressortirait ainsi en hausse de près de +2%.

Performances financières au 31 mars 2016

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires total au premier trimestre 2016 s'établit à 1 189,6 M€, en hausse de +2,1% par rapport au premier trimestre 2015, grâce notamment à l'effet favorable de l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions de +3,0%.

L'évolution organique des ventes du Groupe ressort à +1,9%, reflétant une progression des ventes de +2,9% dans les pays matures dans leur ensemble et une activité stable (0,0%) dans les nouvelles économies.

Hors effet de change, le chiffre d'affaires progresse de +5% au premier trimestre 2016.

L'impact de l'effet de change ressort à -2,8%. Sur la base des taux de change au 30 avril, l'effet de change s'établirait pour l'année pleine à près de -3%.

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

	1 ^{er} trim. 2016 / 1 ^{er} trim. 2015
France	-4,0% soit environ -2% hors effet annoncé ¹
Italie	+4,7%
Reste de l'Europe	+5,4%
Amérique du Nord et Centrale	+7,6%
Reste du Monde	-2,4%
Total	+1,9%

¹ Il est rappelé que dans le communiqué de presse des résultats annuels 2015, il était précisé à propos de l'évolution des ventes en France au quatrième trimestre 2015 que « au quatrième trimestre 2015, le chiffre d'affaires a bénéficié d'une demande élevée des distributeurs plus marquée qu'au quatrième trimestre 2014 ». L'effet net sur l'évolution des ventes en France au premier trimestre 2016 a été estimé à environ -2 points.

Les évolutions des ventes à structure et taux de change constants s'analysent par zone géographique comme suit :

- **France** (18,1% du chiffre d'affaires du Groupe) : les indicateurs avancés du marché de la construction neuve résidentielle s'améliorent – une tendance qui devrait se refléter dans ce segment de l'activité de Legrand (15% à 20% de ses ventes en France) avec un décalage de quelques trimestres – et les autres secteurs du marché de la construction sont en lente amélioration. Concernant plus spécifiquement Legrand, l'évolution organique du chiffre d'affaires au premier trimestre 2016 s'établit à -4,0% et hors effet annoncé¹ à environ -2%, en ligne avec l'évolution estimée du marché de Legrand. Il est rappelé que le deuxième trimestre 2015 constituera une base de comparaison exigeante en raison de lancements de nouveaux produits.

- **Italie** (11,7% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en hausse de +4,7% à structure et taux de change constants par rapport au premier trimestre 2015. La performance du premier trimestre 2016 est tirée par des succès commerciaux en début d'année dans le domaine de la distribution d'énergie et bénéficie d'une base de comparaison favorable (pour rappel l'évolution organique au premier trimestre 2015 était de -1,2% pour une croissance organique en année pleine 2015 de +0,8%).

- **Reste de l'Europe** (17,7% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en hausse de +5,4% à structure et taux de change constants par rapport au premier trimestre 2015. De belles croissances ont été enregistrées dans plusieurs pays matures comme en Allemagne, en Autriche et en Europe du Sud (Espagne, Grèce et Portugal) ainsi que dans de nombreuses nouvelles économies comme en Turquie, Hongrie, Slovaquie et République tchèque. Les ventes en Russie ont enregistré une baisse modérée.

- **Amérique du Nord et Centrale**² (27,6% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires de la zone progresse de +7,6% à structure et taux de change constants par rapport au premier trimestre 2015. Aux Etats-Unis seuls, Legrand enregistre une croissance organique de +6,9%, supérieure à l'évolution des indicateurs de marché, en particulier tirée par des effets ponctuels liés à la poursuite du succès de l'offre *Digital Lighting Management* en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique et de belles réalisations dans le non-résidentiel. Hors ces effets ponctuels, le chiffre d'affaires aux Etats-Unis est en progression organique de l'ordre de +3%, en ligne avec l'évolution estimée du marché de Legrand. Les ventes au Mexique, au Canada et globalement dans les autres pays de la zone sont également bien orientées au premier trimestre 2016.

- **Reste du Monde** (24,9% du chiffre d'affaires du Groupe) : le chiffre d'affaires est en recul de -2,4% à structure et taux de change constants par rapport au premier trimestre 2015. Les ventes continuent de progresser dans un certain nombre de pays comme l'Inde, le Chili, la Colombie ou encore l'Afrique du Sud. D'autres pays enregistrent une baisse d'activité du fait de conditions économiques défavorables, notamment le Brésil ou la plupart des pays du Moyen-Orient. Si au premier trimestre 2016 l'évolution des ventes en Chine est positive du fait d'effets ponctuels liés à des mesures gouvernementales de soutien à la vente de logements et à une base de comparaison favorable, le marché chinois reste orienté à la baisse.

Résultat et marge opérationnels ajustés

Au premier trimestre 2016, le résultat opérationnel ajusté est en hausse de +3,7%, pour atteindre 226,7 M€, reflétant ainsi la capacité du groupe à créer de la valeur dans la durée.

Avant acquisitions (à périmètre 2015), la marge opérationnelle ajustée s'établit à 19,2% du chiffre d'affaires. En comparaison de la marge opérationnelle ajustée du premier trimestre 2015 (18,8%), l'amélioration de 0,4 point s'explique principalement par une bonne performance opérationnelle. Les effets de mix liés à la forte croissance de la zone Etats-Unis/Canada et de constitution de stocks de produits finis qui avaient impacté la marge en 2015, n'ont pas d'effet significatif sur l'évolution de la marge opérationnelle ajustée au premier trimestre 2016.

Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée du groupe ressort à 19,1% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2016.

¹ Il est rappelé que dans le communiqué de presse des résultats annuels 2015, il était précisé à propos de l'évolution des ventes en France au quatrième trimestre 2015 que « au quatrième trimestre 2015, le chiffre d'affaires a bénéficié d'une demande élevée des distributeurs plus marquée qu'au quatrième trimestre 2014 ». L'effet net sur l'évolution des ventes en France au premier trimestre 2016 a été estimé à environ -2 points.

² Comme annoncé, « A partir du 1er janvier 2016, la zone Etats-Unis/Canada devient la zone Amérique du Nord et Centrale et inclut les Etats-Unis, le Canada, le Mexique ainsi que les autres pays d'Amérique centrale. Cette évolution reflète la nouvelle organisation de Legrand en Amérique du Nord suite au regroupement sous une même responsabilité des pays précédemment mentionnés, en cohérence avec la structure des marchés dans cette zone. » Les données historiques retraitées sont disponibles sur le site de Legrand

http://www.legrand.com/files/fck/File/News/Finance/2016/autres/Legrand_Donnees_Historiques_Retraitees_ANC_RDM.pdf

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe au premier trimestre 2016 est stable à 127,4 M€, soit 10,7% du chiffre d'affaires, et résulte :

- d'une bonne performance opérationnelle avec une amélioration de 7,5 M€ du résultat opérationnel compensée par :
- une baisse mécanique de 3,1 M€ du résultat de change, une augmentation de 2,8 M€ des frais financiers nets (qui restent sous contrôle à moins de 2% du chiffre d'affaires) et une hausse de 1,4 M€ du montant de l'impôt sur le résultat (le taux d'impôt sur le résultat s'établit à 32,6%).

Génération de cash

La marge brute d'autofinancement est robuste et ressort à 180,8 M€ soit 15,2% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2016.

Les investissements et le besoin en fonds de roulement sont sous contrôle et représentent respectivement 2,0% et 8,9% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2016. Plus spécifiquement, le besoin en fonds de roulement à la fin du premier trimestre 2016 bénéficie d'effets ponctuels favorables liés notamment à des éléments non opérationnels.

Le *cash flow* libre normalisé, qui est la bonne mesure de la génération de *cash flow* libre en particulier au trimestre, s'établit à 13,1% des ventes, une performance conforme à l'ambition du Groupe de générer un *cash flow* libre normalisé compris entre 12% et 13% des ventes.

Croissance externe dynamique

Comme annoncé, Legrand est actif sur de nombreux dossiers d'acquisitions dans des marchés bénéficiant de conditions économiques favorables. Dans ce cadre, depuis le début de l'année, Legrand a déjà annoncé 4 nouvelles opérations ciblées et autofinancées avec les acquisitions de :

- Pinnacle Architectural Lighting¹, un des leaders des solutions d'éclairage architecturales pour les bâtiments tertiaires aux Etats-Unis. Déjà très présent dans le contrôle d'éclairage des bâtiments tertiaires aux Etats-Unis, Legrand renforce ainsi son dispositif en Amérique du Nord avec une offre complémentaire lui permettant de développer des solutions sur mesure pouvant combiner les 3 principales technologies de contrôle d'éclairage (murale, dans les coffrets d'éclairage, dans le luminaire) et adaptables à tous types de besoins et d'applications. Le Groupe renforce ainsi ses positions sur un marché soutenu par la mise en place régulière de nouvelles réglementations énergétiques et plus globalement par une demande accrue pour des solutions économes en énergie. Pinnacle Architectural Lighting emploie 230 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 105 M\$;
- Luxul Wireless¹, leader américain des produits pour infrastructures audio/vidéo (routeurs sans fil, points d'accès, commutateurs) à destination des bâtiments résidentiels et des bâtiments tertiaires de petite et moyenne taille. Les solutions de Luxul Wireless sont, en particulier, un complément idéal à l'offre généraliste de Legrand aux Etats-Unis en câblage structuré pour le logement (On-Q). Luxul Wireless emploie environ 30 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 20 M\$;
- Fluxpower en Allemagne et Primetech en Italie, spécialistes des UPS², qui emploient au total près de 60 personnes et réalisent un chiffre d'affaires annuel combiné de près de 9 M€.

Legrand annonce aujourd'hui 2 nouvelles opérations :

- l'acquisition de Jontek, spécialiste des solutions de gestion pour plateformes d'assistance à l'autonomie au Royaume-Uni. Jontek, dont l'activité vient compléter les offres de Tynetec, réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 4 M€ ;
- la signature d'un accord de joint-venture pour le rachat de Trias³, spécialiste indonésien du cheminement de câbles et des armoires de distribution. Trias, dont l'arrivée vient renforcer les positions du Groupe en Indonésie, emploie environ 200 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 6 M€.

Sur la base des acquisitions annoncées et de leur date probable de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur de plus de +3,5% à la croissance du chiffre d'affaires du Groupe en 2016.

¹ Sous réserve des conditions suspensives d'usage.

² *Uninterruptible Power Supply* : Alimentation Statique sans Interruption (onduleur).

³ La participation de Legrand au sein de l'entité s'élève à 80%.

Evolution au sein du Conseil d'administration

Le mandat d'administrateur de M. Gérard Lamarche arrive à échéance en 2016. M. Gérard Lamarche, administrateur de Legrand depuis 2006 n'a pas souhaité se porter candidat à sa propre succession.

Le Conseil d'administration a approuvé, sur recommandation du Comité des nominations et de la gouvernance, la candidature de Madame Isabelle Boccon-Gibod, qui sera soumise au vote de l'Assemblée Générale Mixte annuelle de la Société appelée à délibérer le 27 mai 2016. Cette candidature, avec une expérience industrielle en particulier aux Etats-Unis et au Royaume-Uni et disposant de compétences financières reconnues, permettra de poursuivre l'enrichissement de la composition du Conseil.

Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale du 27 mai 2016 de la nomination de Madame Isabelle Boccon-Gibod, le Conseil d'administration atteindra ainsi la parité (5 femmes et 5 hommes) et comptera la présence de 7 administrateurs indépendants, soit un ratio de 70 % d'administrateurs indépendants, et de 4 nationalités différentes.

Dividende

Comme annoncé le 11 février 2016, sur la base des réalisations de 2015 et en cohérence avec sa structure de bilan solide, Legrand proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale de ses actionnaires du 27 mai 2016 le versement au titre de 2015 d'un dividende de 1,15 € par action en hausse de +4,5% et correspondant à un taux de distribution de 56% quasi stable par rapport à 2014. Le détachement du dividende aura lieu le 31 mai 2016 pour un paiement le 2 juin 2016.

La distribution payée au titre de 2015 se fera (comme celle payée au titre de 2014) par prélèvement sur :

- d'une part le bénéfice distribuable à hauteur de 0,72¹ € par action et
- d'autre part le poste « prime d'émission » à hauteur de 0,43¹ € par action.

Publication du premier rapport intégré

Legrand a publié dans son Document de Référence 2015 (disponible sur legrand.com) son premier rapport intégré au travers duquel le Groupe présente sa stratégie de développement, son environnement de marché, sa démarche RSE, sa gouvernance et sa performance. La publication de ce premier rapport intégré, en complément des autres publications du Groupe, s'inscrit dans la volonté de Legrand, vis-à-vis de l'ensemble de ses parties prenantes, de rendre compte de manière synthétique de sa stratégie, de sa performance tant financière qu'extra-financière et de sa capacité à saisir pleinement les opportunités qui s'ouvrent à lui, pour continuer à se développer de manière durable, responsable et rentable.

Le rapport intégré de Legrand peut être consulté sur le site internet du Groupe : www.legrand.com, rubrique Investisseurs-Actionnaires / Information réglementée / 2015 / Documents financiers annuels.

¹ Répartition communiquée à titre indicatif et susceptible d'être modifiée en fonction de l'évolution du nombre d'actions donnant droit à distribution d'ici la date de mise en paiement.

Les comptes consolidés du premier trimestre 2016 arrêtés par le Conseil d'administration du 3 mai 2016, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier trimestre 2016 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier :

- Assemblée générale des actionnaires : **27 mai 2016**
- Détachement du dividende : **31 mai 2016**
- Paiement du dividende : **2 juin 2016**
- Journée investisseurs (*Investor day*) : **30 juin 2016**
- Résultats du premier semestre 2016 : **1^{er} août 2016**
- Résultats des neuf premiers mois 2016 : **10 novembre 2016**

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. S'appuyant depuis près de 10 ans sur une démarche RSE (Responsabilité Sociale d'Entreprise) impliquant l'ensemble de ses équipes, Legrand poursuit sa stratégie de croissance rentable et durable tirée par l'innovation avec le lancement régulier de nouvelles offres – dont notamment des produits connectés Eliot* à plus forte valeur d'usage – et les acquisitions. Legrand a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires de plus de 4,8 milliards d'euros. Le Groupe est coté sur Euronext Paris et intégré notamment aux indices CAC 40, FTSE4Good, MSCI World, Corporate Oekom Rating, DJSI, Vigeo Euronext Eurozone 120 et Europe 120 et Ethibel Sustainability Index Excellence.
(code ISIN FR0010307819).

<http://www.legrand.com>



*Eliot est le nom du programme lancé en 2015 par Legrand pour accélérer le déploiement dans son offre de l'Internet des Objets. Fruit de la stratégie d'innovation du Groupe, il vise à développer des solutions connectées et interopérables apportant un bénéfice durable à l'utilisateur particulier ou professionnel.

http://www.legrand.com/FR/programme-eliot_13234.html

Communication financière

Legrand
François Poisson
Tél : +33 (1) 49 72 53 53

francois.poisson@legrand.fr

Contact presse

Publicis Consultants
Robert Amady/Vilizara Lazarova
Tél : +33 (0)1 44 82 46 31 / +33 (0)1 44 82 46 34
Mob : +33 (0)6 72 63 08 91 / +33 (0)6 26 72 57 14
robert.amady@consultants.publicis.fr
vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr

Glossaire

Besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement est défini comme la somme des créances clients et comptes rattachés, des stocks, des autres créances courantes, des créances d'impôt courant ou exigible et des actifs d'impôt différé courants diminuée de la somme des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des autres passifs courants, des dettes d'impôt courant exigible, des provisions courantes et des passifs d'impôt différé courants.

Cash flow libre

Le *cash flow* libre est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.

Cash flow libre normalisé

Le *cash flow* libre normalisé est défini comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes, sur la base d'un besoin en fonds de roulement normalisé représentant 10% du chiffre d'affaires des 12 derniers mois à structure et taux de change constants et rapporté à la période considérée, et du produit résultant des cessions d'actifs, minorée des investissements et des frais de développement capitalisés.

Croissance organique

La croissance organique est définie comme la variation du chiffre d'affaires à structure (périmètre de consolidation) et taux de change constants.

Dettes financières nettes

La dette financière nette est définie comme la somme des emprunts courants et des emprunts non courants minorée de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des valeurs mobilières de placement.

EBITDA

L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel majoré des amortissements et des dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles (y compris frais de développement capitalisés) et des pertes de valeur des *goodwill*.

Marge brute d'autofinancement

La marge brute d'autofinancement est définie comme les flux de trésorerie des opérations courantes hors variation du besoin en fonds de roulement.

Résultat opérationnel ajusté

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill*.

Taux de distribution

Le taux de distribution est défini comme le rapport du dividende par action proposé au titre d'une année n rapporté au bénéfice net part du Groupe par action de l'année n calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre de l'année n.

C O M M U N I Q U É

Calcul du besoin en fonds de roulement

En millions d'euros	T1 2015	T1 2016
Créances clients et comptes rattachés	633,8	595,6
Stocks	671,0	684,7
Autres créances courantes	163,6	160,9
Créances d'impôt courant ou exigible	75,3	26,3
Actifs/(passifs) d'impôt différé courants	82,1	91,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(513,0)	(507,8)
Autres passifs courants	(451,7)	(470,4)
Dettes d'impôt courant ou exigible	(40,5)	(59,7)
Provisions courantes	(76,3)	(89,0)
Besoin en fonds de roulement	544,3	431,6

Calcul de la dette financière nette

En millions d'euros	T1 2015	T1 2016
Emprunts courants	82,9	373,9
Emprunts non courants	1 557,7	1 509,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(771,2)	(1 092,0)
Valeurs mobilières de placement	(2,5)	0,0
Dette financière nette	866,9	790,9

Réconciliation du résultat opérationnel ajusté avec le résultat net

En millions d'euros	T1 2015	T1 2016
Résultat net	128,0	128,2
Impôts sur le résultat	60,7	62,1
(Gains)/pertes de change	0,6	3,7
Produits financiers	(3,4)	(2,4)
Charges financières	22,6	24,4
Résultat opérationnel	208,5	216,0
Amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et frais/produits liés aux acquisitions	10,1	10,7
Pertes de valeur des <i>goodwill</i>	0,0	0,0
Résultat opérationnel ajusté	218,6	226,7

Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net

En millions d'euros	T1 2015	T1 2016
Résultat net	128,0	128,2
Impôts sur le résultat	60,7	62,1
(Gains)/pertes de change	0,6	3,7
Produits financiers	(3,4)	(2,4)
Charges financières	22,6	24,4
Résultat opérationnel	208,5	216,0
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	23,3	23,1
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (y compris frais de développement capitalisés) et pertes de valeur des <i>goodwill</i>	17,2	16,7
EBITDA	249,0	255,8

Réconciliation de la marge brute d'autofinancement, du cash flow libre et du cash flow libre normalisé avec le résultat net

En millions d'euros	T1 2015	T1 2016
Résultat net	128,0	128,2
Mouvements des actifs et passifs n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :		
Amortissements et dépréciations	41,0	40,4
Variation des autres actifs et passifs non courants et des impôts différés non courants	8,0	11,6
(Gains)/pertes de change latents	19,6	0,3
(Plus-values) moins-values sur cessions d'actifs	(0,1)	0,2
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(0,2)	0,1
Marge brute d'autofinancement	196,3	180,8
Baisse (Hausse) du besoin en fonds de roulement	(115,2)	(120,3)
Flux de trésorerie des opérations courantes	81,1	60,5
Investissements (dont frais de développement capitalisés)	(24,7)	(23,3)
Produit résultant des cessions d'actifs	0,4	0,2
Cash flow libre	56,8	37,4
Hausse (Baisse) du besoin en fonds de roulement	115,2	120,3
(Hausse) Baisse du besoin en fonds de roulement normalisé	2,0	(2,2)
Cash flow libre normalisé	174,0	155,5

Périmètre de consolidation

2015	T1	S1	9M	Année pleine
Valrack	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	10 mois
IME		Au bilan uniquement	Au bilan uniquement	7 mois
Raritan			Au bilan uniquement	3 mois
QMotion				Au bilan uniquement

2016	T1	S1	9M	Année pleine
Valrack	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
IME	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Raritan	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
QMotion	3 mois	6 mois	9 mois	12 mois
Fluxpower	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
Primetech	Au bilan uniquement	A déterminer	A déterminer	A déterminer
Pinnacle Architectural Lighting		A déterminer	A déterminer	A déterminer
Luxul Wireless		A déterminer	A déterminer	A déterminer
Jontek		A déterminer	A déterminer	A déterminer
Trias		A déterminer	A déterminer	A déterminer

Avertissement

Ce communiqué peut contenir des déclarations et/ou informations prospectives qui ne sont pas des données historiques. Bien que Legrand estime que ces éléments prospectifs reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, ils sont soumis à de nombreux risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits.

Il est rappelé que des informations détaillées sur les risques sont disponibles dans le Document de Référence de Legrand déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), consultable en ligne sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) ou sur celui de Legrand (www.legrand.com).

Aucun élément prospectif contenu dans ce document n'est ou ne doit être interprété comme une promesse ou une garantie de résultats réels, ces derniers étant susceptibles de différer de manière significative. Par conséquent, ces éléments prospectifs doivent être utilisés avec prudence, en tenant compte de l'incertitude qui leur est inhérente.

Sous réserve des réglementations applicables, Legrand ne s'engage pas à publier de mise à jour de ces éléments en vue de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date de publication de ce document.

Ce document ne constitue dans aucun pays, une offre de vendre ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Legrand.