

## Résultats des neuf premiers mois 2014 :

**Croissance organique<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires : +0,8%**

**Marge opérationnelle ajustée avant acquisitions<sup>(2)</sup> : 20,2% des ventes**

Stable par rapport aux neuf premiers mois 2013

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

«Au cours des neuf premiers mois, la croissance du chiffre d'affaires hors effet de change ressort à +3,9%. L'accroissement de périmètre lié aux acquisitions contribue au développement du groupe à hauteur de +3,1%. La croissance organique<sup>(1)</sup> s'établit à +0,8%, une évolution en ligne avec celle du marché de Legrand sur la même période.

Les tendances d'activité se maintiennent dans les pays matures avec en particulier une amélioration du rythme de croissance aux Etats-Unis. Le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies progresse quant à lui de près de +3% au cours des neuf premiers mois de l'année. Il traduit la bonne progression des ventes enregistrée au premier semestre, tirée par l'ensemble des zones émergentes, et des tendances d'activité contrastées au troisième trimestre. Ainsi, au troisième trimestre seul, le chiffre d'affaires en Chine et en Turquie progresse à un rythme moins soutenu qu'au premier semestre et l'activité en Amérique latine ainsi qu'en Russie est en retrait.

Après prise en compte des effets de change, l'évolution du chiffre d'affaires total est de +0,2% au cours des neuf premiers mois et de +3,3% au troisième trimestre seul.

La marge opérationnelle ajustée avant acquisitions<sup>(2)</sup> des neuf premiers mois de 2014 est stable par rapport à la même période de 2013 et ressort à 20,2% du chiffre d'affaires (20,0% y compris acquisitions). Dans des environnements de marché différenciés selon les pays et notamment au sein des nouvelles économies, Legrand est réactif et s'adapte où cela est nécessaire, poursuit ses initiatives de croissance dans les marchés porteurs et plus généralement maintient ses efforts récurrents de productivité. La génération de cash flow libre reste quant à elle très solide permettant au groupe d'autofinancer son développement dans la durée.

Dans le même temps, Legrand a continué d'enrichir son offre avec de nombreux lancements de nouveaux produits et poursuivi son développement par croissance externe avec depuis le début de l'année l'acquisition de trois sociétés de premier plan sur leurs marchés.

En raison d'anticipations macroéconomiques devenues moins favorables qu'en début d'année et de l'effet de base de comparaison annoncé pour le quatrième trimestre, les objectifs que s'est fixés Legrand en début d'année sont devenus exigeants. Dans ce contexte, Legrand maintient ses objectifs 2014 et en vise désormais la borne basse<sup>(3)</sup>. Les équipes sont mobilisées pour y parvenir.»

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

<sup>(2)</sup> A périmètre 2013

<sup>(3)</sup> Objectifs 2014 : une évolution organique<sup>(1)</sup> des ventes comprise entre 0% et +3% et une marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions comprise entre 19,8% et 20,2% du chiffre d'affaires

C  
O  
M  
M  
U  
N  
I  
Q  
U  
É

## Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	9 mois 2013	9 mois 2014
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 318,6</b>	<b>3 323,9</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté<sup>(1)</sup></b> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>670,0</b> <b>20,2%</b>	<b>663,2</b> <b>20,0%</b> <i>20,2% avant acquisitions<sup>(2)</sup></i>
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	647,0 19,5%	638,0 19,2%
<b>Résultat net part du groupe</b> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>402,1</b> <b>12,1%</b>	<b>398,3</b> <b>12,0%</b>
<b>Cash flow libre<sup>(3)</sup> normalisé<sup>(4)</sup></b> <i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>457,6</b> <b>13,8%</b>	<b>462,2</b> <b>13,9%</b>
Cash flow libre <i>En % du chiffre d'affaires</i>	352,2 10,6%	345,9 10,4%
<b>Dette financière nette au 30 septembre</b>	<b>1 171</b>	<b>1 116</b>

(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 2013 et 2014, de respectivement 23,0 M€ et 25,2 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (0 € pour les neuf premiers mois 2013 et 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 aux neuf premiers mois. Le *cash flow* libre normalisé devrait pour l'année pleine, tenant compte de la saisonnalité habituelle, s'établir entre 12% et 13% du chiffre d'affaires.

## Réalisations au 30 septembre 2014

### Chiffre d'affaires consolidé

Au cours des neuf premiers mois de 2014, le chiffre d'affaires s'établit à 3 323,9 M€, 0,2% au-dessus du niveau des neuf premiers mois de 2013. L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à +0,8% et l'impact du périmètre de consolidation est de +3,1%. Hors effet de change (-3,6%), les ventes sont en hausse de +3,9%.

Au troisième trimestre seul, le chiffre d'affaires est en hausse de +3,3% par rapport à la même période de 2013. L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à -0,3%. L'impact du périmètre de consolidation est de +4,4%. Hors effet de change (-0,7%), les ventes du troisième trimestre sont en hausse de +4,1%.

En tenant compte de l'effet de change constaté au cours des neuf premiers mois de -3,6% et en appliquant au reste de l'année les taux de change moyens constatés en octobre 2014, l'effet de change s'établirait pour l'année pleine à environ -2,5% (-3,6% sur les neuf premiers mois et environ +1% au quatrième trimestre) à comparer à -3% anticipés en juillet 2014<sup>(1)</sup> et -3,5%<sup>(2)</sup> en mai 2014.

(1) -3% en tenant compte de l'effet de change constaté au premier semestre 2014 et en appliquant au reste de l'année les taux de change moyens constatés en juin 2014 ; mentionné le 31 juillet 2014 lors de la publication des résultats du premier semestre 2014.

(2) -3,5% 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 constatés en avril 2014 ; mentionné le 7 mai 2014 lors de la publication des résultats du premier trimestre 2014.

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

	9 mois 2014 / 9 mois 2013	3 <sup>ème</sup> trim. 2014 / 3 <sup>ème</sup> trim. 2013
France	-2,4%	-3,5%
Italie	-4,9%	-3,0%
Reste de l'Europe	+3,9%	-0,2%
Etats-Unis/Canada	+1,3%	+2,0%
Reste du Monde	+2,7%	+0,7%
<b>Total</b>	<b>+0,8%</b>	<b>-0,3%</b>
dont pays matures	-0,3%	-0,1%
dont nouvelles économies	+2,6%	-0,6%

- **France** : dans un marché qui résiste dans la rénovation et reste en retrait dans la construction neuve, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois est en baisse de -2,4%. Le groupe enregistre néanmoins depuis le début de l'année de belles réalisations en distribution d'énergie, solutions Voix-Données-Images et assistance à l'autonomie. Pour rappel, le quatrième trimestre 2013 constitue une base de comparaison élevée avec une croissance à structure et taux de change constants de +1,7% contre une baisse de -3,4% en année pleine 2013.

- **Italie** : à la fin des neuf premiers mois de 2014, l'évolution du chiffre d'affaires (*sell-in*) s'établit à -4,9% contre -12,2% à la fin des neuf premiers mois de 2013, soit une amélioration d'environ 7 points qui provient :

- pour environ 4 points d'un moindre recul des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) qui ressort à -3%<sup>(1)</sup> sur les neuf premiers mois de 2014 contre -7%<sup>(1)</sup> sur les neuf premiers mois de 2013 et
- pour environ 3 points d'une atténuation de l'effet de déstockage des distributeurs qui s'établit à 2 points<sup>(1)</sup> sur les neuf premiers mois de 2014 contre 5 points<sup>(1)</sup> sur les neuf premiers mois de 2013.

- **Reste de l'Europe** : bénéficiant d'une base de comparaison globalement favorable au premier semestre, le chiffre d'affaires de la zone est en hausse de +3,9% sur les neuf premiers mois de l'année grâce à la croissance enregistrée notamment en Allemagne, aux Pays-Bas et en Espagne. Dans leur ensemble et hors Russie, les ventes continuent de progresser dans les nouvelles économies de la zone sur la même période, avec notamment de belles performances en Roumanie, en Hongrie, en République Tchèque et en Slovaquie. A fin septembre, les ventes en Turquie sont en moindre croissance qu'au premier semestre et l'activité en Russie est en retrait.

- **Etats-Unis/Canada** : le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2014 progresse de +1,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2013 et de +7,9% par rapport à la même période de 2012, traduisant le développement des positions du groupe dans cette zone depuis deux ans. Depuis le début de l'année, le groupe réalise de bonnes performances en appareillage, en solutions Voix-Données-Images et en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique. L'activité résidentielle reste favorable et Legrand enregistre une évolution positive de ses ventes sur le marché tertiaire.

- **Reste du Monde** : le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble enregistre une progression de +2,7% au cours des neuf premiers mois de l'année. Si la croissance en Chine est moindre qu'en début d'année, le groupe continue d'enregistrer de bonnes performances en Malaisie et en Inde ainsi que dans certains pays d'Afrique/Moyen-Orient comme l'Egypte et l'Afrique du Sud. L'activité est quasiment stable en Amérique latine.

<sup>(1)</sup> Estimation

## Innovation

Poursuivant sa stratégie d'innovation, Legrand a réalisé avec succès, depuis le début de l'année, de nombreux lancements de nouveaux produits dont notamment la gamme d'UPS modulaires Archimod HE à l'international qui apporte facilité d'intervention et performance accrue et la gamme d'appareillage Livinglight Air en Europe qui constitue une innovation esthétique et technologique au sein de la famille Livinglight. Innovant également en termes de services apportés aux clients, Legrand a ouvert en septembre son premier project store : Innoval Lyon. Ce tout nouveau concept combine découverte des offres du groupe en situation de fonctionnement dans un showroom interactif et connecté et formation à l'installation des solutions Legrand.

## Croissance externe

Par ailleurs, Legrand a poursuivi sa stratégie d'acquisition autofinancée et a annoncé depuis le début de l'année trois opérations de croissance externe totalisant un chiffre d'affaires annuel additionnel de plus de 120 M€. Le groupe a ainsi renforcé ses positions sur des marchés et dans des secteurs en croissance avec :

- le rachat de Lastar, acteur de premier plan des solutions préconnectées pour réseaux Voix-Données-Images et audio-vidéo aux Etats-Unis,
- 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, et
- l'acquisition de SJ Manufacturing, acteur de premier plan à Singapour des baies, armoires Voix-Données-Images et produits associés pour les datacenters.

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 +2,7% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2014. L'effet des acquisitions annoncées sur la marge opérationnelle ajustée est de -0,2 point de marge au cours des neuf premiers mois et devrait rester à ce niveau en année pleine.

## Performance opérationnelle

La marge opérationnelle ajustée avant acquisitions<sup>(1)</sup> se maintient à 20,2% du chiffre d'affaires au cours des neuf premiers mois de 2014. Cette stabilité de la marge par rapport à la même période de 2013 est notamment le résultat d'initiatives récurrentes d'amélioration de la productivité comme les plateformes produits ou encore les actions de « lean manufacturing ». De plus et face à des évolutions de marché contrastées selon les pays au troisième trimestre, le groupe réagit et ses équipes sont mobilisées. Ainsi, s'appuyant sur ses process spécifiques, Legrand met en œuvre un pilotage actif et différencié de ses activités avec d'une part des investissements de croissance dans les marchés en expansion, et d'autre part des initiatives d'adaptation dans les pays touchés par des conditions économiques défavorables.

Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée ressort à 20,0% du chiffre d'affaires.

## Génération de cash

Au cours des neuf premiers mois, la marge brute d'autofinancement est robuste à 543,4 M€, soit 16,3% du chiffre d'affaires. Dans le même temps, le groupe a continué sa bonne gestion des capitaux employés.

La génération de *cash* est solide au cours des neuf premiers mois avec un *cash flow* libre normalisé<sup>(2)</sup> qui s'élève à 13,9% du chiffre d'affaires sur la période et qui devrait pour l'année pleine, tenant compte de la saisonnalité habituelle, s'établir entre 12% et 13% du chiffre d'affaires. Caractéristique clé du modèle économique de Legrand, cette génération de cash élevée permet au groupe de continuer à autofinancer son développement dans la durée.

-----

<sup>(1)</sup> A périmètre 2013

<sup>(2)</sup> 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 aux neuf premiers mois.

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats des neuf premiers mois 2014 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrand.com](http://www.legrand.com)).

#### Agenda financier

- Résultats annuels 2014 : **12 février 2015**
- Résultats du premier trimestre 2015 : **7 mai 2015**
- Assemblée générale des actionnaires : **29 mai 2015**

#### 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 World (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)