

Résultats du premier semestre 2004 :
Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires SCC¹
Amélioration des marges de l'ordre de 300 points de base

Données consolidées (en millions €, US GAAP)	Legrand Holding 1 ^{er} semestre 2004 (2)	Legrand Holding 1 ^{er} semestre 2003 (2)	% variation 2004/2003
Chiffre d'affaires	1 486,2	1 388,6	+ 7,0%
EBIT avant goodwill	251,8	179,5	+ 40,3%
EBIT avant goodwill et exceptionnels (3)	255,8	198,2	+ 29,1%
<i>en % des ventes</i>	17,2%	14,3%	
	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2002
Dette nette pro forma (4)	2 125,8	2 525,0	2 700,6

Activité: Le chiffre d'affaires de Legrand Holding atteint 1486,2 M€ au premier semestre 2004, soit **une hausse de 10,1% à structure et taux de change constants**. A données publiées, le chiffre d'affaires ressort en hausse de 7,0% après un impact défavorable des variations de change sur la période de -2,8%.

L'évolution des ventes SCC¹ pour chacun des segments géographiques du groupe s'établit comme suit :

	1 ^{er} Semestre 2004
France	+ 7,1%
Italie	+ 6,5%
Reste de l'Europe	+ 12,1%
Etats-Unis/Canada	+ 15,0%
Reste du Monde	+ 13,0%
Total	+ 10,1%

La croissance du chiffre d'affaires dans la zone Etats-Unis/Canada poursuit son accélération, soutenue par l'excellente performance commerciale des équipes.

La zone Reste du Monde maintient une croissance à deux chiffres grâce notamment aux bonnes performances enregistrées en Asie (dont l'Inde, la Corée du Sud et la Thaïlande) et en Amérique Latine (dont le Brésil, le Chili et le Venezuela).

Dans la zone Reste de l'Europe, la forte croissance se poursuit, en particulier grâce aux ventes réalisées en Russie, en Turquie, en Pologne et en Grèce.

En France, la reprise d'activité amorcée en début d'année se confirme et l'évolution des ventes en Italie est favorable.

Gilles Schnepf, Vice Président-Directeur Général de Legrand a déclaré : «Après un très bon début d'année, Legrand enregistre au second trimestre 2004 la plus forte croissance organique de son histoire. La progression de Legrand au premier semestre 2004 traduit à la fois une amélioration des conditions générales de marché, et le succès des actions commerciales engagées qui sont amplifiées par le renouvellement de notre offre produits».

- (1) SCC : à structure et taux de change constants
(2) Chiffres retraités des écritures comptables d'acquisition (sans impact cash) : pour 2003 125,8 M€ de coûts des ventes non récurrents dus à la réévaluation des stocks d'ouverture et respectivement pour les premiers semestres 2004 et 2003, 60,2M€ et 67,7M€ d'amortissements supplémentaires d'actifs ré-évalués.
(3) EBIT avant goodwill et exceptionnels : retraité des charges exceptionnelles de restructuration s'élevant à 4,0M€ et 18,7M€ pour les premiers semestres 2004 et 2003 respectivement
(4) Dette nette comptable augmentée du montant de la partie change des swaps de couverture, du rachat des minoritaires de Legrand SA et des frais d'acquisition de Legrand SA non encore payés.

Résultats : La bonne performance commerciale enregistrée au premier semestre 2004 associée aux effets de l'ensemble des initiatives d'optimisation des coûts engagées depuis près de deux ans permettent à Legrand d'améliorer significativement sa rentabilité tant en valeur qu'en marge. Ainsi l'EBIT avant goodwill et exceptionnels est en hausse de 29,1% pour une amélioration de marge de 290 points de base. L'ensemble des zones géographiques contribue à la bonne progression des résultats du groupe.

En comparaison du 30 Juin 2003, la dette financière nette pro forma a été réduite de 399M€.

« L'optimisation de l'outil industriel, la globalisation des achats, la mobilisation de l'ensemble des équipes sur ces projets, associées à une dynamique commerciale forte permettent à Legrand d'atteindre au premier semestre 2004 des niveaux de marge opérationnelle élevés. Parallèlement la gestion attentive des capitaux employés et des investissements permet au groupe de poursuivre à un rythme soutenu la réduction de son endettement. Depuis le 31 Décembre 2002, le groupe a ainsi réduit sa dette financière pro forma de près de 575M€, soit une baisse de plus de 21% moins de deux ans après le LBO. L'absence de dégradation des conditions de marché au second semestre donnerait au groupe l'opportunité de confirmer, dès 2004, son retour à ses plus hauts niveaux historiques de marge » a conclu Gilles Schnepf.

Legrand est le spécialiste mondial des produits et systèmes pour installations électriques et réseaux d'informations dans les bâtiments résidentiels et tertiaires et dans l'industrie, avec plus de 130 000 références à ses catalogues et des implantations dans près de 60 pays. Le groupe emploie près de 26 000 personnes.

Les comptes consolidés du premier semestre 2004 sont disponibles sur le site d'information financière de Legrand (www.finance.legrandelectric.com).

Communication Financière :
Legrand
François Poisson
Tél. +33 (0)1 49 72 53 53
Fax +33 (0)1 43 60 54 92

Contact Presse :
Publicis Consultants
Nicolas Castex/Daphné Claude
Tél. +33 (0)1 44 43 69 07/75 89
Fax +33 (0)1 44 43 75 65