

**Résultats 2004**  
**Forte croissance du chiffre d'affaires SCC<sup>(1)</sup> : +8,8%**  
**Amélioration de la marge opérationnelle avant goodwill et exceptionnels de**  
**200 points de base**

- Une des plus fortes progressions du chiffre d'affaires SCC<sup>(1)</sup> du groupe depuis 10 ans due à de nombreuses initiatives de croissance
- Reprise de la croissance externe avec l'annonce de deux acquisitions ciblées au cours des trois derniers mois
- Forte amélioration du résultat opérationnel tant en valeur qu'en marge
- Forte réduction de la dette

Gilles Schnepf, Vice-Président Directeur Général a déclaré : « Avec +8,8% de croissance du chiffre d'affaires SCC<sup>(1)</sup> en 2004, Legrand démontre sa capacité à tirer pleinement parti de la reprise et à gagner des parts de marché. Le renforcement continu de ses effectifs marketing et commerciaux et le lancement régulier de nouveaux produits innovants sont les garants de la bonne performance du Groupe.

L'annonce du rachat de Van Geel en novembre 2004 et de Zucchini en janvier 2005, marque par ailleurs le retour de Legrand à la croissance externe. Ces acquisitions ciblées lui permettent d'élargir sa part de marché globale et d'enrichir son offre produits.

La réactivité et l'implication des équipes du groupe dans les projets d'amélioration de la rentabilité ont conduit à une forte croissance du résultat opérationnel avant goodwill et de la marge correspondante en 2004.

**Les bons résultats de 2004 permettront à Legrand de maintenir le cap en 2005 : le Groupe continuera à lancer de nouveaux produits et à renforcer ses équipes commerciales et poursuivra une politique active de croissance externe.»**

Données consolidées (en millions €, US GAAP)	2004 (2)	2003 (2)	% variation 2004/2003
Chiffre d'affaires	2 926,3	2 761,8	+ 6,0%
Résultat opérationnel (EBIT) avant goodwill	456,1	365,7	+ 24,7%
<i>en % des ventes</i>	15,6%	13,2%	
Résultat opérationnel (EBIT) avant goodwill et exceptionnels (3)	478,5	397,9	+ 20,3%
<i>en % des ventes</i>	16,4%	14,4%	
Dette financière nette	1850,9	2247,2	- 17,6%

(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 ainsi que, respectivement pour 2004 et 2003, 124,9M€ et 132,9M€ d'amortissements supplémentaires d'actifs ré-évalués.

(3) Résultat opérationnel (EBIT) avant goodwill et exceptionnels : retraité des charges exceptionnelles de restructuration s'élevant à 22,4M€ et 32,2M€ pour 2004 et 2003 respectivement.

### Performances

**Activité** : Le chiffre d'affaires de Legrand atteint 2 926,3 M€ au cours de l'année 2004, soit **une hausse de +8,8% à structure et taux de change constants**. A données publiées, le chiffre d'affaires ressort en hausse de +6,0% après un impact défavorable des variations de change sur la période de - 2,6%.

L'évolution des ventes SCC<sup>(1)</sup> pour chacun des segments géographiques du groupe s'établit comme suit :

	2004
France	+ 5,1%
Italie	+ 3,7%
Reste de l'Europe	+ 13,8%
Etats-Unis/Canada	+ 12,8%
Reste du Monde	+ 11,7%
<b>Total</b>	<b>+ 8,8%</b>

Dans la zone Reste de l'Europe, la croissance atteint un plus haut historique à +13,8%, du fait de très bonnes performances en Europe de l'Est et d'une forte évolution des ventes en Europe du Sud.

L'excellente performance commerciale des équipes de la zone Etats-Unis/Canada permet au groupe d'enregistrer la meilleure croissance de son chiffre d'affaires depuis 10 ans, soit +12,8%.

Dans la zone Reste du Monde, la croissance reste élevée à +11,7%. Chaque région – Asie, Amérique Latine et Afrique/Moyen-Orient – enregistre une croissance à deux chiffres.

Malgré une base de comparaison plus exigeante au quatrième trimestre, Legrand réalise en France sa meilleure performance depuis 10 ans avec une croissance de +5,1%. En Italie, la croissance reste favorable à +3,7%.

**Résultats** : Legrand confirme l'amélioration de sa rentabilité avec une progression de +24,7% du résultat opérationnel avant goodwill par rapport à 2003 et une marge de 15,6%, en hausse de 240 points de base. Avant exceptionnels, le résultat opérationnel avant goodwill progresse de 20,3% pour une marge de 16,4% en hausse de 200 points de base. Chacun des segments géographiques contribue à l'amélioration de la rentabilité du groupe.

La dette financière nette s'élève à 1 850,9M€ soit une baisse de 396M€ par rapport au 31/12/2003. Cette évolution très favorable de l'endettement net du groupe a permis à Legrand de refinancer en décembre 2004 la ligne de crédit senior mise en place en 2002 à des conditions lui permettant de réduire sa charge annuelle d'intérêts d'environ 16M€. Cette opération traduit le retour progressif du groupe à un niveau et à des conditions d'endettement standards.

### Innovation et croissance

Au cours de l'année 2004, Legrand a lancé une quinzaine de nouveaux produits, dont l'offre d'automatisme résidentiel In One By Legrand, la première prise murale WI-FI, et la nouvelle gamme d'armoires de distribution tertiaires XL<sup>3</sup>. Grâce à ses innovations, Legrand apporte à ses clients toujours plus de confort et de sécurité, ainsi qu'un meilleur accès aux nouvelles technologies.

Par ailleurs, Legrand renforce son dispositif commercial et marketing. Dans ce domaine, les effectifs ont augmenté de près de 3% en 2004 pour atteindre plus de 3 800 personnes, soit une hausse cumulée de 20% depuis décembre 2000. Ces renforcements d'effectifs commerciaux et marketing ont été particulièrement marqués dans des pays à fort potentiel



de croissance tels que la Russie et la Pologne en Europe de l'Est, le Brésil, le Costa Rica et le Mexique en Amérique du Sud ainsi que l'Inde et la Thaïlande en Asie.

En terme d'acquisitions, Legrand a annoncé le 29 novembre 2004 la signature d'un accord de rachat des activités de Van Geel. L'arrivée de ce spécialiste européen des systèmes de câblage métalliques au sein du groupe permettra à Legrand de renforcer ses positions dans ce domaine, en particulier aux Pays-Bas. Par ailleurs, le 24 janvier 2005, Legrand a rendu publique la signature d'un accord lui permettant de prendre le contrôle de Zucchini. Cette opération donne à Legrand accès au marché des systèmes de canalisations électriques préfabriquées et lui apporte, outre un savoir faire, une position de leader en Italie dans ce domaine. Ces acquisitions – toutes deux sous condition suspensive de l'accord des autorités compétentes - marquent la reprise de la stratégie d'acquisitions ciblées de Legrand visant à développer les positions de marché et l'expertise technologique du groupe.

\*  
\*   \*  
\*   \*

Les comptes consolidés audités de l'année 2004 sont disponibles sur le site d'information financière de Legrand ([www.finance.legrandelectric.com](http://www.finance.legrandelectric.com)).

#### A PROPOS DE LEGRAND

*Legrand est le spécialiste mondial des produits et systèmes pour installations électriques et réseaux d'information. Son offre intègre des solutions pour les bâtiments résidentiels, tertiaires et industriels. Avec plus de 130 000 références et des implantations dans près de 60 pays, le groupe réalise un chiffre d'affaires de 2,9 milliards d'euros. Fort de ses 26 000 collaborateurs et avec près de 5% de ses ventes engagées dans la R&D chaque année, le groupe concentre son développement sur l'innovation et le lancement régulier de nouveaux produits à forte valeur ajoutée.*

#### **Communication Financière :**

Legrand  
François Poisson  
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53  
Fax : +33 (0)1 43 60 54 92  
E-mail : francois.poisson@legrand.fr

#### **Contact Presse :**

Publicis Consultants.Paris  
Raphaëlle Rico  
Tél : +33 (0)1 44 43 75 90  
Fax : +33 (0)1 44 43 75 65  
E-mail : raphaelle.rico@consultants.publicis.fr

C O M M U N I Q U E