

## Croissance du chiffre d'affaires et bonne tenue des marges au premier semestre 2008

**Progression des ventes hors effet de change : +6,6%**  
(soit +3,1% de croissance organique et +3,5% d'impact des acquisitions)

**Forte croissance organique dans les pays émergents : +14%**

**Bonne tenue de la marge opérationnelle ajustée : 17,9% des ventes**

**Progression soutenue du résultat net : +19%**

Gilles Schnepf, Président Directeur Général de Legrand, a déclaré :

*«Les performances de Legrand au cours du premier semestre illustrent à nouveau la capacité de résistance et d'adaptation du groupe. Ainsi, dans un contexte économique difficile, Legrand enregistre une croissance de ses ventes hors effet de change de près de 7% et réalise le même niveau de marge qu'au premier semestre 2007.*

*En particulier la forte croissance organique dans les pays émergents et les très bonnes performances réalisées dans les nouveaux segments de marché porteurs - distribution de puissance, cheminement de câbles en fil, distribution de Voix-Données-Images, efficacité énergétique - permettent de compenser l'impact du ralentissement économique constaté dans les pays développés.*

*La croissance externe est soutenue avec 4 acquisitions autofinancées réalisées depuis le début de l'année et une contribution attendue des opérations de croissance externe de plus de 4% sur l'année 2008*

*Legrand confirme sa capacité à pleinement compenser la hausse des prix des matières premières par l'augmentation de ses prix de ventes.*

*Par ailleurs l'ensemble du groupe s'est mis en ordre de marche dès le début de l'année pour adapter sa structure de coûts à son niveau d'activité. Le plan d'ajustement des dépenses mis en place à cette occasion a déjà contribué à l'obtention des mêmes marges qu'au premier semestre 2007. Sa poursuite au cours des mois à venir crée de surcroît l'opportunité pour le groupe d'aller plus avant dans l'optimisation de sa structure de coûts.*

*Fort de ces atouts, et compte tenu d'un environnement de marché clairement plus difficile qu'anticipé, Legrand vise une croissance des ventes de près de 7% hors effet de change pour 2008 et confirme son objectif d'un taux de marge opérationnelle ajustée proche de celui de 2007.»*

-----

## Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1er semestre 2008	1er semestre 2007	% variation 2008/2007
Chiffre d'affaires	2 166,0	2 095,7	+3,4%
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup>	388,7	375,8	+3,4%
<i>En % des ventes</i>	17,9%	17,9%	
Résultat opérationnel	363,6	344,5	+5,5%
<i>En % des ventes</i>	16,8%	16,4%	
Résultat net <sup>(2)</sup>	233,1	195,2	+19,4%
<i>En % des ventes</i>	10,8%	9,3%	
Cash flow libre <sup>(3)</sup>	80,4	135,4	
<i>En % des ventes</i>	3,7%	6,5%	
Dettes financières nettes au 30 juin <sup>(4)</sup>	2 209	1 862	

(1) Chiffres retraités des écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France en 2002 (amortissements supplémentaires d'actifs réévalués sans impact cash, pour 2008 et 2007 respectivement 25,1M€ et 31,3M€).

(2) Résultat net part du groupe.

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

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

## Performances et réalisations au 30 juin 2008

### Chiffre d'affaires

A données publiées, le chiffre d'affaires ressort à 2 166,0M€ en hausse de +3,4% par rapport au premier semestre 2007, soit une progression de +3,1% à structure et taux de change constants. L'impact de la consolidation des acquisitions s'élève à +3,5% et les variations des taux de change ont un impact défavorable de -3,1%.

L'évolution des ventes par destination à structure et taux de change constants pour chacun des segments géographiques s'établit comme suit :

	1 <sup>er</sup> sem. 2008 / 1 <sup>er</sup> sem. 2007	2 <sup>nd</sup> trim. 2008 / 2 <sup>nd</sup> trim. 2007
France	+0,5%	+4,8%
Italie	+3,2%	+3,1%
Reste de l'Europe	+2,1%	+2,1%
Etats-Unis/Canada	-4,1%	-4,7%
Reste du Monde	+12,8%	+15,5%
<b>Total</b>	<b>+3,1%</b>	<b>+4,6%</b>

- **France** : Hors effet de lancement des nouveaux programmes d'appareillage au premier trimestre 2007, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,6% (+0,5% hors ajustement) soutenu notamment par de fortes croissances dans la distribution de puissance, le cheminement de câbles en fil, la poursuite du succès des nouvelles gammes d'appareillage ainsi que par le lancement réussi en avril 2008 de la nouvelle offre de goulottes *Mosaic*.

- **Italie** : La croissance du chiffre d'affaires s'élève à +3,2%. Les excellentes performances de Zucchini et de l'offre de cheminement de câbles en fil pour les domaines tertiaire et industriel ainsi que la bonne progression des ventes d'appareillage haut de gamme *Axolute* et de l'offre domotique *My Home* permettent de compenser les effets du ralentissement sur le marché résidentiel.

- **Reste de l'Europe** : Le chiffre d'affaires progresse de +2,1%. La croissance toujours soutenue des ventes en Europe de l'Est, notamment en Russie et en Roumanie, ainsi que les bonnes performances en Turquie, en Belgique, aux Pays-Bas et en Suisse compensent la baisse d'activité en Espagne et en Irlande.

- **Etats-Unis/Canada** : Le chiffre d'affaires est en baisse de -4,1%. La poursuite des très bonnes performances de The Watt Stopper, N°1 du contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique, de Cablofil, spécialiste du cheminement de câbles en fil, et de PW Industries, spécialiste des chemins de câbles sous plafond dans les segments tertiaire et industriel compensent partiellement une activité résidentielle toujours en baisse.

- **Reste du Monde** : Avec en particulier une progression à deux chiffres des ventes en Chine, en Thaïlande, au Brésil et au Chili et de plus de 30% en Inde, en Egypte et au Pérou, la croissance du chiffre d'affaires reste très soutenue à +12,8%.

**Croissance forte dans les pays émergents** : Les ventes à structure et taux de change constants progressent de +14% soutenant ainsi la croissance du groupe. La contribution des pays émergents au chiffre d'affaires total continue de progresser pour représenter 26% des ventes au premier semestre 2008 contre 22% sur la même période en 2007. Le développement continu de la présence de Legrand sur ces marchés à fort potentiel et sur lesquels le groupe enregistre de bons niveaux de rentabilité, renforce la capacité de résistance de Legrand.

#### **Innovation et lancements de nouveaux produits**

Au cœur de la stratégie de développement du groupe, l'innovation est une priorité pour Legrand. Ainsi, au cours du premier semestre, le groupe a consacré 4,4% de son chiffre d'affaires à la recherche et au développement et environ 41% de ses investissements industriels aux nouveaux produits. Depuis le début de l'année, Legrand a lancé près de 20 nouvelles lignes de produits dont notamment :

- les gammes d'appareillage *Art* et *K3* destinées respectivement aux projets de prestige en France et à l'international et au marché chinois
- une offre de portiers audio et vidéo dédiée aux pays émergents d'Amérique latine, du Moyen Orient et de l'Europe de l'Est
- une offre de portiers audio et vidéo Legrand destinée au marché chinois
- la solution *LightSaver* de gestion d'éclairage à faible consommation d'énergie aux Etats-Unis
- l'offre de goulottes *Mosaic* en France qui vient idéalement compléter le programme d'appareillage *Mosaic* dédié aux applications tertiaires
- l'offre de boîtes de sol *Evolution* aux Etats-Unis
- l'offre d'éclairage de sécurité *Uralight*

### Poursuite de la croissance externe

Au premier semestre 2008, Legrand a procédé au rachat autofinancé de quatre sociétés :

- HDL<sup>a</sup>, leader des portiers audio et vidéo au Brésil
- Estap, leader des armoires et coffrets Voix-Données-Images en Turquie
- Electrak, un des leaders britanniques du cheminement de câbles par le sol pour les applications tertiaires
- PW Industries, spécialiste nord-américain du cheminement de câbles tertiaire et industriel

Legrand renforce ainsi ses positions sur des marchés en forte croissance et dans les domaines non-résidentiels.

Ces 4 acquisitions devraient réaliser en 2008 un chiffre d'affaires total annuel de près de 100M€.

### Maintien des marges et amélioration du résultat net

Le résultat opérationnel ajusté ressort à 388,7M€ et représente 17,9% des ventes, en ligne avec la performance du premier semestre 2007. Dans un contexte de marché plus difficile, Legrand démontre sa capacité à adapter sa base de coûts à son niveau d'activité tout en poursuivant ses investissements de croissance dans l'innovation et les domaines les plus prometteurs. Du fait de ses fortes positions de marché, le groupe continue de compenser pleinement les hausses de prix des matières premières et des composants par l'augmentation de ses prix de ventes.

Le résultat net part du groupe progresse de 19,4% pour atteindre 233,1M€ et représenter 10,8% du chiffre d'affaires.

### Génération de cash flow

La marge brute d'autofinancement<sup>b</sup> atteint 306,3M€ soit 14,1% du chiffre d'affaires. Le cash flow libre s'élève à 80,4M€ au premier semestre 2008 soit 3,7% du chiffre d'affaires du fait de l'effet habituel de saisonnalité au cours de la première moitié de l'année et d'une charge d'impôts cash plus importante qu'au premier semestre 2007.

\*  
\* \*

<sup>a</sup> Sous réserve de l'accord des autorités compétentes

<sup>b</sup> La marge brute d'autofinancement est définie comme les flux de trésorerie issus des opérations courantes plus la variation du besoin en fonds de roulement

Les comptes consolidés, la présentation des résultats et la conférence téléphonique (en direct et en différé) du premier semestre 2008 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrandelectric.com](http://www.legrandelectric.com)).

#### Agenda financier

- Résultats des neuf premiers mois 2008 : **6 novembre 2008**
- Résultats annuels 2008 : **11 février 2009**
- Résultats du premier trimestre 2009 : **6 mai 2009**

#### A PROPOS DE LEGRAND

*Legrand est le spécialiste mondial des produits et systèmes pour installations électriques et réseaux d'information pour les lieux de vie et de travail. Son offre complète, adaptée aux marchés tertiaire, industriel et résidentiel internationaux en fait une référence à l'échelle mondiale. L'innovation et le lancement régulier de nouveaux produits à forte valeur ajoutée sont un des principaux vecteurs de croissance du groupe. S'appuyant sur une structure économique et financière solide, Legrand développe activement sa présence dans les zones géographiques et les segments de marché les plus porteurs (pays émergents, contrôle d'éclairage, efficacité énergétique, automatisme résidentiels, etc.), via notamment un rythme soutenu d'acquisitions ciblées et autofinancées. Legrand emploie 35 000 personnes dans le monde et a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de 4,1 milliards d'euros. La société est cotée sur Euronext Paris-Eurolist et intégrée notamment aux indices SBF 120, FTSE4Good et MSCI World (code ISIN FR0010307819). [www.legrandelectric.com](http://www.legrandelectric.com)*

#### 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  
Raphaëlle Rico  
Tél : +33 (0)1 44 43 73 11  
Fax : +33 (0)1 44 43 75 65  
E-mail : raphaelle.rico@consultants.publicis.fr