

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013 :

### Performances solides et objectifs 2013 confirmés Renforcement des positions sur les marchés en croissance

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

« Performances solides au premier semestre et confirmation des objectifs 2013 »

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'établit à près de 2,3 milliards d'euros en progression totale de +1,4%, soit +2,6% hors effet de change. L'accroissement de périmètre lié aux acquisitions contribue à la croissance du groupe à hauteur de +2,9%.

L'évolution organique<sup>(1)</sup> des ventes s'établit quant à elle à -0,2% au premier semestre proche du point central de notre objectif de croissance organique<sup>(1)</sup> pour l'année 2013.

Dans un environnement économique globalement peu porteur, cette bonne résistance des ventes s'explique notamment par de belles performances relatives aux Etats-Unis (+8,0% de croissance organique<sup>(1)</sup> dans la zone Etats-Unis/Canada) et dans les nouvelles économies (+5,2% de croissance organique<sup>(1)</sup>) au cours des six premiers mois de l'année.

Le résultat opérationnel ajusté ressort au premier semestre 2013 à 458 M€, et s'établit à 20,7% du chiffre d'affaires hors acquisitions (20,3% y compris acquisitions). Cette bonne performance opérationnelle est l'illustration de la capacité de Legrand d'une part à saisir les opportunités de développement en réalisant des investissements de croissance dans les marchés porteurs, et d'autre part à s'adapter dans les pays marqués par un environnement économique défavorable.

Sur ces bases et en l'absence de carnet de commandes, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2013 d'une évolution organique<sup>(1)</sup> de ses ventes comprise entre -2% et +2% et d'une marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions comprise entre 19% et 20% du chiffre d'affaires.

Renforcement des positions sur les marchés en croissance

Legrand continue d'améliorer structurellement son profil de croissance en renforçant ses positions dans les nouvelles économies et dans la zone Etats-Unis/Canada qui représentent ensemble 55% des ventes totales du groupe au premier semestre 2013 contre 39% il y a 5 ans.

De manière plus générale, Legrand poursuit sa stratégie active de développement de ses positions basée sur l'innovation et les acquisitions avec notamment depuis le début de l'année :

- de nombreux lancements de nouveaux produits tant dans les nouvelles économies que les pays matures, en ciblant à la fois les nouveaux segments de marché et les métiers plus traditionnels,
- l'annonce du rachat de trois sociétés dans des domaines d'activité porteurs : Seico, leader du cheminement de câbles métallique industriel en Arabie saoudite, S2S Onduleurs, spécialiste des UPS en France et aujourd'hui, Adlec Power<sup>(2)</sup>, fabricant indien de premier plan de tableaux de distribution.»

-----

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

<sup>(2)</sup> Voir détails en page 3

C  
O  
M  
M  
U  
N  
I  
Q  
U  
É

## Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2013
Chiffre d'affaires	2 223,7	2 254,0
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup>	456,5	457,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,5%	20,3% <sup>(2)</sup>
Résultat opérationnel	444,3	442,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,0%	19,6%
Résultat net part du groupe	268,7	269,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,1%	12,0%
Cash flow libre <sup>(3)</sup>	216,2	164,7
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,7%	7,3%
Cash flow libre normalisé <sup>(4)</sup>	323,4	316,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,5%	14,1%
Dette financière nette au 30 juin	1 489	1 339

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour S1 2012 et S1 2013 de respectivement 12,2 M€ et 15,4 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (0 € pour S1 2012 et S1 2013).

(2) 20,7% hors acquisitions (à périmètre 2012).

(3) Le *cash flow* libre se définit comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes et du produit résultant de la vente d'immobilisations, diminuée du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

(4) Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement total rapporté au chiffre d'affaires de 10% à structure et taux de change constants.

## Réalisations au 30 juin 2013

### Chiffre d'affaires consolidé

A données publiées, le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'établit à 2 254,0 M€ en hausse de +1,4% par rapport à la même période de 2012.

L'évolution des ventes à structure et taux de change constants de -0,2% traduit, dans un environnement économique globalement peu porteur, des tendances contrastées selon les pays, avec de belles performances relatives dans les nouvelles économies et aux Etats-Unis et des conditions de marché toujours difficiles dans les autres pays matures.

L'impact du périmètre de consolidation est de +2,9% et celui des taux de change de -1,2%.

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

	1 <sup>er</sup> sem 2013 / 1 <sup>er</sup> sem 2012	2 <sup>ème</sup> trim. 2013 / 2 <sup>ème</sup> trim. 2012
France	-5,1%	-5,9%
Italie	-10,6%	-13,4%
Reste de l'Europe	-2,3%	+0,4%
Etats-Unis/Canada	+8,0%	+9,3%
Reste du Monde	+4,7%	+4,9%
<b>Total</b>	<b>-0,2%</b>	<b>+0,2%</b>

- **France** : le chiffre d'affaires est en recul de -5,1%, reflétant les tendances de marché. Dans ce contexte, le groupe enregistre néanmoins de bonnes performances en systèmes résidentiels et portiers et a bénéficié au premier trimestre 2013 du lancement réussi de la nouvelle gamme de coffrets résidentiels Drivia.

- **Italie** : le chiffre d'affaires (*sell-in*) est en retrait de -10,6% mais l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) est supérieure à celle du *sell-in* d'environ 2½ points et ressort à environ -8%<sup>(1)</sup>.

Dans un contexte de marché qui reste difficile, le groupe continue de bénéficier de ses positions de leadership solides notamment en appareillage ainsi qu'en portiers et systèmes résidentiels.

- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble enregistre une baisse de -2,3%. Les belles progressions enregistrées en Europe de l'Est, notamment en Russie, en Hongrie et en Roumanie compensent partiellement une activité en retrait dans les pays matures. La croissance légèrement positive du deuxième trimestre de +0,4% traduit une meilleure performance par rapport au premier trimestre dans un certain nombre de pays, notamment en Europe du Nord.

- **Etats-Unis/Canada** : le dynamisme commercial des équipes américaines et la poursuite du développement des ventes engagé au deuxième semestre 2012 auprès de nouveaux distributeurs « *retail* » soutiennent la croissance du chiffre d'affaires qui ressort à +8,0%. Le groupe enregistre de bonnes performances en appareillage, en systèmes résidentiels et en cheminement de câbles. La dynamique du segment résidentiel est porteuse et solide. Le marché non résidentiel n'a quant à lui pas encore repris mais les performances de Legrand dans ce segment sont positives.

- **Reste du Monde** : sur l'ensemble de la zone, le chiffre d'affaires poursuit sa belle progression avec une croissance de +4,7% grâce notamment aux croissances enregistrées par Legrand dans les nouvelles économies d'Afrique/Moyen-Orient et d'Asie.

#### **Croissance soutenue dans les nouvelles économies**

Poursuivant la bonne tendance enregistrée au premier trimestre, le chiffre d'affaires dans l'ensemble des nouvelles économies croît de +5,2% à structure et taux de change constants au premier semestre, avec de belles performances enregistrées en Arabie saoudite, en Russie, en Hongrie, en Inde, en Chine, en Malaisie mais également au Chili et au Pérou.

La croissance à structure et taux de change constants dans les nouvelles économies est supérieure de près de 9 points à celle des pays matures.

Plus généralement, le poids des nouvelles économies dans le chiffre d'affaires total du groupe progresse de près de 3 points par rapport au premier semestre 2012.

#### **Innovation et initiatives commerciales**

Legrand poursuit ses efforts d'innovation et a consacré au premier semestre près de 5% de son chiffre d'affaires à la R&D et la moitié de ses investissements aux nouveaux produits.

Le groupe a ainsi réalisé avec succès depuis le début de l'année de nombreux lancements de nouveaux produits dont notamment la nouvelle gamme de coffrets résidentiels Drivia en France particulièrement bien reçue par les installateurs, les disjoncteurs TX3 en Chine et en Russie, et à l'international les armoires Voix-Données-Images Linkeo, les nouveaux écrans multimédia pour systèmes résidentiels My Home ou encore les chemins de câbles en fil Fasclac Auto.

Legrand a également activement travaillé à renforcer sa présence commerciale dans de nombreux segments géographiques ou produits porteurs, en particulier aux Etats-Unis où le groupe remporte depuis le deuxième semestre 2012 de nombreux succès dans la distribution « *retail* ».

#### **Poursuite de la croissance externe**

Au cours du premier semestre, Legrand a poursuivi sa stratégie d'acquisition autofinancée et ciblée de sociétés de petite ou moyenne taille aux perspectives prometteuses et disposant de fortes positions de marché ou d'une expertise technologique avérée et a annoncé depuis le début de l'année trois opérations de croissance externe.

Ainsi, après les récents rachats de Seico, leader du cheminement de câbles métallique industriel en Arabie saoudite et plus globalement acteur de premier plan sur ce marché au sein des pays du Conseil de Coopération du Golfe<sup>(2)</sup> et de S2S Onduleurs, spécialiste des UPS (*Uninterruptible*

<sup>(1)</sup> Estimation

<sup>(2)</sup> Arabie saoudite, Bahreïn, Emirats arabes unis, Koweït, Oman, Qatar

*Power Supply*, onduleur) en France, Legrand annonce aujourd'hui la signature d'un accord de joint-venture avec Adlec Power, fabricant indien de premier plan de tableaux de distribution. La participation de Legrand au sein de l'entité s'élève à 70% avec option de prise de contrôle complète à partir de juillet 2018. Cette opération permet à Legrand de renforcer sa présence auprès des principaux acteurs de la distribution de puissance en Inde. Basé dans la région de Delhi, Adlec Power emploie environ 600 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel de près de 23 M€.

Sur la base des acquisitions déjà annoncées et de leur date probable de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur de plus de 2% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2013.

#### **Génération de cash**

Le *cash flow* libre normalisé<sup>(1)</sup> s'élève à 14,1% des ventes au premier semestre 2013 et devrait ainsi pour l'année pleine représenter, comme annoncé et compte tenu de la saisonnalité, entre 12% et 13% du chiffre d'affaires.

Le besoin en fonds de roulement opérationnel (stocks + créances clients – dettes fournisseurs) au 30 juin 2013 est sous contrôle et s'améliore sur un an en pourcentage du chiffre d'affaires pour ressortir à 17,0% des ventes contre 17,6% au 30 juin 2012. Le besoin en fonds de roulement total ressort quant à lui à 10,4% des ventes au 30 juin 2013.

Les investissements sont également bien maîtrisés et ressortent à 2,4% du chiffre d'affaires.

-----

---

<sup>(1)</sup> Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement total rapporté au chiffre d'affaires de 10% à structure et taux de change constants

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier semestre 2013 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrand.com](http://www.legrand.com)).

#### Agenda financier

- Résultats des neuf premiers mois 2013 : **7 novembre 2013**
- Résultats annuels 2013 : **13 février 2014**
- Assemblée générale des actionnaires : **27 mai 2014**

#### 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 2012 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, Euronext Vigeo Eurozone 120 et DJSI (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)