

Solides réalisations au premier semestre 2014 :

Croissance organique⁽¹⁾ : +1,3%

Marge opérationnelle ajustée : 20,4% du chiffre d'affaires

Objectifs 2014 confirmés

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

«Solides réalisations au premier semestre 2014

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014, hors effet de change, est en hausse de +3,9%, l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions contribuant au développement du groupe à hauteur de +2,6% et la croissance organique⁽¹⁾ pour +1,3%, reflétant la tendance observée au cours des 12 derniers mois⁽²⁾.

Les nouvelles économies et de nombreux pays matures d'Europe, notamment d'Europe du Sud, enregistrent de belles progressions organiques⁽¹⁾ sur le semestre.

L'évolution du chiffre d'affaires total, y compris effet de change, ressort à -1,3%.

La marge opérationnelle ajustée exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires progresse, passant de 20,3% au premier semestre 2013 à 20,6% hors acquisitions⁽³⁾ au premier semestre 2014 (20,4% y compris acquisitions). Cette solide performance opérationnelle reflète la volonté de Legrand de poursuivre son développement rentable et créateur de valeur soutenu par de nombreuses initiatives de croissance et de productivité.

Par ailleurs, ces bonnes réalisations opérationnelles combinées à une gestion attentive des capitaux employés permettent à Legrand d'autofinancer dans la durée son développement par croissance externe (trois acquisitions annoncées depuis le début de l'année) et par l'innovation avec de nombreux lancements de nouveaux produits et la mise en œuvre de nouvelles initiatives commerciales.

Objectifs 2014 confirmés

Sur la base des solides réalisations du premier semestre, en l'absence de carnet de commandes et hors dégradation économique majeure, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2014 :

- *une évolution organique⁽¹⁾ de ses ventes comprise entre 0% et +3%,*
- *une marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions⁽³⁾ comprise entre 19,8% et 20,2% du chiffre d'affaires.*

Legrand poursuivra par ailleurs sa stratégie d'acquisitions, créatrice de valeur. »

⁽¹⁾ Organique : à structure et taux de change constants

⁽²⁾ La croissance organique au second semestre 2013 était de +1,3%

⁽³⁾ A périmètre 2013

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2014
Chiffre d'affaires	2 254,0	2 224,6
Résultat opérationnel ajusté⁽¹⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	457,5 20,3%	453,3 20,4% <i>20,6% avant acquisitions⁽²⁾</i>
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	442,1 19,6%	436,4 19,6%
Résultat net part du groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	269,8 12,0%	271,5 12,2%
Cash flow libre⁽³⁾ normalisé⁽⁴⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	316,5 14,0%	314,0 14,1%
Cash flow libre <i>En % du chiffre d'affaires</i>	164,7 7,3%	183,9 8,3%
Dette financière nette au 30 juin	1 339	1 263

(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 2013 et S1 2014, de respectivement 15,4 M€ et 16,9 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (0 € pour S1 2013 et S1 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 au semestre (chiffres S1 2013 publiés et non ramenés au semestre : 316,9 M€ et 14,1%). Le *cash flow* libre normalisé devrait pour l'année pleine, tenant compte de la saisonnalité habituelle, représenter entre 12% et 13% du chiffre d'affaires.

Réalizations au 30 juin 2014

Chiffre d'affaires consolidé

Au premier semestre 2014, le chiffre d'affaires est en hausse de +3,9% hors effet de change. L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à +1,3% et l'impact du périmètre de consolidation est de +2,6%.

Le chiffre d'affaires total s'établit à 2 224,6 M€ et ressort en baisse de -1,3% par rapport au premier semestre 2013 du fait d'un effet de change défavorable de -5,0%.

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, l'effet de change s'établirait pour l'année pleine à environ -3% (S1 -5,0% et S2 environ -1%) à comparer à -3,5% précédemment anticipé⁽¹⁾.

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

	1 ^{er} sem. 2014 / 1 ^{er} sem. 2013	2 ^{ème} trim. 2014 / 2 ^{ème} trim. 2013
France	-2,0%	-2,1%
Italie	-5,6%	-4,5%
Reste de l'Europe	+6,1%	+1,3%
Etats-Unis/Canada	+0,9%	+0,2%
Reste du Monde	+3,6%	+4,2%
Total	+1,3%	+0,7%

(1) -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.

- **France** : le chiffre d'affaires du premier semestre est en baisse de -2,0%. L'activité de rénovation continue de faire preuve de résistance. Le groupe a réalisé de bonnes performances en distribution d'énergie, solutions Voix-Données-Images et assistance à l'autonomie.

- **Italie** : au premier semestre, l'évolution du chiffre d'affaires (*sell-in*) s'établit à -5,6% contre -10,6% au premier semestre 2013, soit une amélioration de 5 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 -4%⁽¹⁾ au premier semestre 2014 contre -8%⁽¹⁾ au premier semestre 2013 et
- pour environ 1 point d'une atténuation de l'effet de déstockage des distributeurs qui s'établit à 2 points⁽¹⁾ au premier semestre 2014 contre 3 points⁽¹⁾ au premier semestre 2013.

- **Reste de l'Europe** : en raison d'effets de base de comparaison très différents entre les trimestres⁽²⁾, la lecture de la performance de la zone Reste de l'Europe doit se faire au semestre. Le chiffre d'affaires de la zone est en hausse de +6,1% au cours des six premiers mois de l'année. Le groupe enregistre de belles performances dans de nombreux pays comme en Allemagne, aux Pays-Bas, au Portugal, en Espagne, en Turquie, en Hongrie et en Roumanie.

- **Etats-Unis/Canada** : face, comme attendu, à une base de comparaison élevée (S1 2013 +8,0%) et différente entre les 2 premiers trimestres⁽³⁾, le groupe enregistre une croissance de +0,9% au premier semestre 2014. Le groupe réalise en particulier de bonnes performances en appareillage, en solutions Voix-Données-Images et en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique au cours des six premiers mois de l'année.

- **Reste du Monde** : sur l'ensemble de la zone, le chiffre d'affaires enregistre une progression de +3,6% grâce à de belles croissances dans de nombreuses nouvelles économies notamment en Asie, Afrique/Moyen-Orient et en Amérique latine.

Poursuite de la croissance dans les nouvelles économies

L'activité dans les nouvelles économies continue de progresser au premier semestre avec une croissance du chiffre d'affaires de +4,2% à structure et taux de change constants. Le groupe enregistre de belles croissances notamment dans plusieurs nouvelles économies d'Europe mais également aux Emirats Arabes Unis, en Afrique du Sud, en Chine, en Inde, en Malaisie, en Colombie et au Pérou.

Croissance externe

Legrand a poursuivi au premier semestre 2014 sa stratégie d'acquisition autofinancée et a annoncé :

- 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 premier semestre 2014 seulement et devrait être d'environ -0,3 point de marge en année pleine.

Innovation

Legrand poursuit ses efforts d'innovation et a consacré 4,5% de son chiffre d'affaires à la R&D au cours du premier semestre.

⁽¹⁾ Estimation

⁽²⁾ La base de comparaison plus basse au premier trimestre (T1 2013 -5,1%) qu'elle ne l'est au deuxième trimestre (T2 2013 +0,4%) représente mécaniquement un différentiel de croissance de +5,5 points entre les deux trimestres en faveur du premier trimestre.

⁽³⁾ La base de comparaison plus basse au premier trimestre (T1 2013 +6,7%) qu'elle ne l'est au deuxième trimestre (T2 2013 +9,3%) représente mécaniquement un différentiel de croissance de +2,6 points entre les deux trimestres en faveur du premier trimestre.

Le groupe a ainsi réalisé avec succès, depuis le début de l'année, de nombreux lancements de nouveaux produits dont notamment les nouvelles gammes d'UPS (*Uninterruptible Power Supply*) Archimod HE et Keor HP à l'international, les disjoncteurs à boîtier moulé DRX en Chine, les gammes d'appareillage Solida en Egypte, E-Refresh en Chine ou encore E-Fren en Corée du Sud. Par ailleurs, le groupe enrichit en permanence son offre existante avec par exemple, au cours du premier semestre, l'apport de nouvelles fonctionnalités et finitions aux gammes d'appareillage Forix ou encore Axolute.

Performance opérationnelle

La marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽¹⁾ progresse de 0,3 point par rapport au premier semestre 2013 et s'établit à 20,6% du chiffre d'affaires au premier semestre 2014.

Cette performance, en ligne avec les objectifs du groupe, reflète :

- la poursuite des investissements de croissance dans les activités en expansion,
- les solides fondamentaux du groupe,
- les effets positifs de la croissance organique⁽²⁾,
- le maintien des initiatives d'adaptation et de productivité.

Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée ressort à 20,4% du chiffre d'affaires.

Génération de cash

La marge brute d'autofinancement est solide et ressort à 366 M€ soit 16,5% du chiffre d'affaires. Dans le même temps, les capitaux employés sont sous contrôle.

Sur une base normalisée⁽³⁾, le *cash flow* libre s'élève à 14,1% des ventes au premier semestre et, tenant compte de la saisonnalité habituelle, devrait pour l'année pleine représenter entre 12% et 13% du chiffre d'affaires.

Cette forte génération de *cash* permet au groupe d'autofinancer dans la durée son développement.

⁽¹⁾ A périmètre 2013

⁽²⁾ Organique : à structure et taux de change constants

⁽³⁾ 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 au semestre.

Les comptes consolidés, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier semestre 2014 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier

- Résultats des neuf premiers mois 2014 : **6 novembre 2014**
- Résultats annuels 2014 : **12 février 2015**
- Assemblée générale des actionnaires : **29 mai 2015**

Pour rappel, Legrand a organisé le 3 juillet 2014 une journée investisseurs. L'intégralité des présentations de la journée est disponible sur www.legrand.com.

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 (code ISIN FR0010307819).

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

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