

## Performances 2014 en ligne avec les objectifs

### Poursuite active des initiatives de développement du groupe

A l'occasion de l'arrêté des comptes annuels 2014, Gilles Schnepf, Président-directeur général de Legrand est revenu sur les résultats, le développement et les objectifs du groupe :

#### « Performances 2014 en ligne avec les objectifs »

Les performances de croissance organique<sup>(1)</sup> et de rentabilité de Legrand en 2014 sont conformes aux objectifs fixés en début d'année et démontrent à nouveau la robustesse du modèle économique du groupe :

- le chiffre d'affaires s'établit à 4,5 Mds€ et est en hausse hors effet de change de +3,2%, tiré notamment par l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions (+2,7%). La croissance organique<sup>(1)</sup> des ventes ressort à +0,5%. Ainsi, le dynamisme de la zone Etats-Unis/Canada, la croissance des nouvelles économies et la progression des ventes des pays d'Europe du Sud et du Nord<sup>(2)</sup> font plus que compenser une activité qui ne s'est pas encore stabilisée dans les autres pays matures d'Europe.  
Plus globalement, l'évolution totale du chiffre d'affaires est de +0,9% y compris un effet de change de -2,4% ;
- la marge opérationnelle ajustée avant acquisitions<sup>(3)</sup> ressort à 19,8% du chiffre d'affaires (19,6% y compris acquisitions). Cette performance illustre les initiatives prises par le groupe pour simultanément nourrir sa croissance sur les marchés en expansion, s'adapter dans les pays où cela est nécessaire et poursuivre ses initiatives continues de productivité comme le déploiement des plateformes produits.

La génération de cash flow libre normalisé<sup>(4)</sup> ressort à 607 M€ en 2014, soit 13,5% du chiffre d'affaires. Elle correspond à un taux de conversion<sup>(5)</sup> du résultat net part du groupe de 114%, confirmant la faculté du groupe à transformer sa performance opérationnelle en génération de cash.

Le résultat net part du groupe s'établit quant à lui à 532 M€ soit 11,8% du chiffre d'affaires.

#### Dividende proposé

Le Conseil d'Administration de Legrand proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires le versement d'un dividende de 1,10 € par action contre 1,05 € au titre de 2013, payable le 4 juin 2015 et correspondant à un taux de distribution de 55%<sup>(6)</sup>, pleinement cohérent avec la structure de bilan robuste du groupe et sa génération élevée de cash flow libre ainsi qu'avec les initiatives prometteuses de développement du groupe et les perspectives attrayantes à moyen terme présentées lors de la Journée Investisseurs du 3 juillet 2014.

#### Poursuite active des initiatives de développement du groupe

Depuis le premier semestre 2014, Legrand a rassemblé sous une responsabilité unique l'ensemble du back office industriel du groupe en créant une Direction des Opérations avec trois priorités :

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

<sup>(2)</sup> L'Europe du Sud comprend l'Espagne, la Grèce et le Portugal ; l'Europe du Nord comprend l'Allemagne, la Belgique, les Pays-Bas et le Royaume-Uni

<sup>(3)</sup> A périmètre 2013

<sup>(4)</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

<sup>(5)</sup> Le taux de conversion est égal au cash flow libre normalisé rapporté au résultat net part du groupe

<sup>(6)</sup> Le taux de distribution est égal au dividende par action proposé rapporté au bénéfice net par action de 2014 calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre 2014

C O M M U N I Q U É

- renforcer la focalisation sur 7 domaines d'activités stratégiques avec la mise en place de SBU – Strategic Business Units – en charge de la recherche et développement et de la production,
- renforcer le pilotage de la productivité avec la constitution d'une Direction Performance des Opérations, et
- améliorer l'efficacité de la supply chain et des achats en les rapprochant des opérations.

Dans le même temps, une Direction Innovation et Systèmes a été créée afin de coordonner davantage l'innovation autour d'une feuille de route technologique commune.

S'appuyant sur cette nouvelle organisation, Legrand a activement poursuivi en 2014 ses initiatives visant à renforcer ses positions. Le groupe a ainsi développé de nouvelles offres connectées et toujours plus communicantes comme l'Ecocompteur, lancé avec succès de nombreux nouveaux produits tels que la nouvelle collection Céliane ou la gamme d'UPS Archimod et annoncé trois acquisitions de sociétés de premier plan dans des marchés porteurs et totalisant un chiffre d'affaires annuel de plus de 120 M€. Legrand a par ailleurs poursuivi l'extension de son offre en portant à 81 contre 78 auparavant le nombre de ses familles de produits. Enfin, du fait de l'évolution des technologies et des usages, de nouvelles opportunités apparaissent comme dans l'audio-vidéo, les Voix-Données-Images (VDI) ou l'IT. Legrand construit de belles positions dans ces nouvelles activités, tout en bénéficiant du développement de ces canaux de distribution par la filière électrique.

Partie intégrante de la stratégie de Legrand, les enjeux RSE font l'objet depuis le premier semestre 2014 d'une nouvelle feuille de route à cinq ans dont les réalisations à fin 2014 sont pleinement conformes au plan de marche prévu. Ambitieuse et innovante avec notamment l'introduction de priorités tournées vers l'utilisateur et les usages, cette nouvelle feuille de route reflète l'engagement du groupe pour une utilisation responsable et durable de l'électricité dans le bâtiment ainsi que l'attention qu'il porte aux impacts environnementaux de son activité et à l'ensemble de ses parties prenantes, en particulier ses équipes à travers le monde.

#### Objectifs 2015

Les anticipations macroéconomiques font état à ce jour d'un contexte toujours porteur aux Etats-Unis, de perspectives attractives dans les nouvelles économies mais présentant des incertitudes à court terme notamment en Russie et d'une situation sur nos marchés en Europe mature qui devrait rester globalement difficile en 2015.

Dans ce contexte et en l'absence de carnet de commandes, Legrand, dont le chiffre d'affaires au premier trimestre 2015 fera face à une base de comparaison exigeante, se fixe pour 2015 un objectif d'évolution organique de ses ventes comprise entre -3% et +2%<sup>(1)</sup>.

Legrand retient également pour 2015 un objectif de marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions<sup>(2)</sup> comprise entre 18,8% et 20,1% du chiffre d'affaires, cohérent avec son objectif de croissance organique et les effets continus de ses efforts de productivité.

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

-----

<sup>(1)</sup> La borne basse de l'objectif prend en compte une baisse marquée d'activité en Russie. Hors Russie, l'objectif 2015 de croissance organique des ventes du groupe est compris entre -2% et +2%.

<sup>(2)</sup> A périmètre 2014

## Chiffres clés

| Données consolidées<br>(en millions €)   | 2013           | 2014  |
|--|----------------|---|
| Chiffre d'affaires   | 4 460,4        | 4 499,1   |
| Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup><br><i>En % du chiffre d'affaires</i>             | 882,3<br>19,8% | 880,4<br>19,6%<br><i>19,8% avant acquisitions<sup>(2)</sup></i> |
| Résultat opérationnel<br><i>En % du chiffre d'affaires</i>                                   | 849,4<br>19,0% | 847,5<br>18,8%  |
| Résultat net part du groupe<br><i>En % du chiffre d'affaires</i>                             | 530,5<br>11,9% | 531,7<br>11,8%  |
| Cash flow libre <sup>(3)</sup> normalisé <sup>(4)</sup><br><i>En % du chiffre d'affaires</i> | 588,8<br>13,2% | 607,5<br>13,5%  |
| Cash flow libre<br><i>En % du chiffre d'affaires</i>   | 563,2<br>12,6% | 607,4<br>13,5%  |
| Dette financière nette au 31 décembre  | 968            | 856   |

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (32,9 M€ pour 2013 et 2014) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des *goodwill* (0 € pour 2013 et 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 ratio constant de besoin en fonds de roulement total rapporté au chiffre d'affaires de 10% à structure et taux de change constants.

## Réalizations au 31 décembre 2014

### Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires total en 2014 s'établit à 4 499,1 M€ en hausse +0,9% par rapport à 2013. L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à +0,5%. L'impact de l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions est de +2,7% et celui des effets de change de -2,4%.

Au quatrième trimestre seul, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,9% par rapport à la même période de 2013. L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à -0,1%. L'impact de l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions est de +1,6% et celui des effets de change de +1,4%.

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

|                          | 2014 / 2013  | 4 <sup>ème</sup> trim. 2014 / 4 <sup>ème</sup> trim. 2013 |
|--------------------------|--------------|---|
| France                   | -3,3%        | -5,7%   |
| Italie                   | -4,1%        | -1,4%   |
| Reste de l'Europe        | +3,2%        | +1,4%   |
| Etats-Unis/Canada        | +2,2%        | +5,2%   |
| Reste du Monde           | +2,0%        | +0,2%   |
| <b>Total</b>             | <b>+0,5%</b> | <b>-0,1%</b>  |
| dont pays matures        | -0,5%        | -1,1%   |
| dont nouvelles économies | +2,2%        | +1,3%   |

Les évolutions annuelles à structure et taux de change constants s'analysent par zone géographique comme suit :

- **France** : l'évolution du chiffre d'affaires est de -3,3%. Le marché de la rénovation a globalement résisté tandis que la construction neuve est restée en retrait. Dans ce contexte, le groupe a néanmoins enregistré de bonnes performances en contrôle d'éclairage, en solutions Voix-Données-Images et assistance à l'autonomie.

Plus particulièrement, l'évolution du chiffre d'affaires du quatrième trimestre seul qui ressort à -5,7% est en réalité proche de la tendance de l'année du fait :

- d'un effet de base de comparaison intra-annuel défavorable d'environ -7 points<sup>(1)</sup>
- de l'impact favorable d'une demande élevée des distributeurs en toute fin d'année pour environ +5 points<sup>(2)</sup> qui aura une contrepartie défavorable au premier trimestre 2015.

- **Italie** : l'évolution du chiffre d'affaires (*sell-in*) s'établit à -4,1% en 2014 contre -11,6% en 2013, soit une amélioration d'environ 8 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 -3%<sup>(2)</sup> en 2014 contre -7%<sup>(2)</sup> en 2013 et
- pour environ 4 points d'une atténuation de l'effet de déstockage des distributeurs qui s'établit à 1 point<sup>(2)</sup> en 2014 contre 5 points<sup>(2)</sup> en 2013.

- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires est en hausse de +3,2% en 2014 grâce notamment à de belles croissances enregistrées dans plusieurs pays matures comme en Allemagne, aux Pays-Bas et en Espagne, mais également dans de nombreuses nouvelles économies comme en Hongrie, en Roumanie, en République Tchèque, en Slovaquie et en Turquie. Les ventes en Russie sont en léger retrait sur l'année.

- **Etats-Unis/Canada** : le chiffre d'affaires progresse de +2,2% en 2014 et de +7,0% par rapport à 2012, le groupe ayant fortement développé ses positions dans cette zone au cours des deux dernières années notamment auprès de nouvelles cibles de clients. Plus particulièrement en 2014, de belles performances ont été réalisées en appareillage, en solutions Voix-Données-Images et en systèmes du bâtiment. L'activité résidentielle reste bien orientée et la performance de Legrand sur le marché tertiaire est positive.

Les Etats-Unis devraient devenir en 2015 le pays numéro 1 en termes de chiffre d'affaires au sein du groupe<sup>(3)</sup>.

- **Reste du Monde** : le chiffre d'affaires de la zone est en hausse de +2,0%, avec de belles croissances dans les nouvelles économies d'Asie, comme en Inde ou en Malaisie et d'Afrique/Moyen-Orient comme en Egypte ou en Afrique du Sud. L'activité en Amérique latine est quant à elle globalement en léger retrait.

### Poursuite du développement des nouveaux segments de marché

Sur l'année, les activités d'infrastructures numériques, de performance énergétique, de systèmes résidentiels et d'assistance à l'autonomie sont globalement en croissance, portées par des mutations technologiques et sociétales durables ainsi que par les acquisitions récentes du groupe. En 2014, Legrand a réalisé près de 29% de son chiffre d'affaires dans ces activités contre 26% en 2013.

### Innovation

Legrand a poursuivi en 2014 sa stratégie d'innovation et a réalisé avec succès de nombreux lancements de nouveaux produits dont notamment la nouvelle collection Céliane en France, la gamme d'UPS modulaires Archimod HE à l'international qui apporte facilité d'intervention et performance accrue et la gamme d'appareillage Livinglight Air en Europe qui constitue une innovation esthétique et technologique au sein de la famille Livinglight. Par ailleurs Legrand poursuit le développement de son offre de produits connectés dont certains, comme le Legrand RGB light control, qui permet de contrôler l'intensité et la couleur de sources lumineuses par le réseau Wi-Fi avec le standard open source Alljoyn<sup>TM</sup>, ont été remarqués au Consumer Electronics Show 2015 de Las Vegas.

Innovant également en termes de services apportés aux clients, Legrand a ouvert en 2014 son premier project store : Innoval Lyon (France). Ce tout nouveau concept combine découverte des

<sup>(1)</sup> Croissance à structure et taux de change constants de +1,7% au quatrième trimestre 2013 contre une baisse de -5,1% sur les neuf premiers mois de 2013

<sup>(2)</sup> Estimation

<sup>(3)</sup> Sur la base du chiffre d'affaires 2014 des Etats-Unis valorisé au taux de change EUR/USD du 11 février 2015

offres du groupe en situation de fonctionnement dans un showroom interactif et connecté et formation à l'installation des solutions Legrand. D'autres project stores du même type devraient être ouverts en France en 2015.

Plus généralement, Legrand poursuivra sa dynamique d'innovation créatrice de valeur en 2015.

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

Par ailleurs, Legrand a poursuivi sa stratégie d'acquisition autofinancée et a annoncé en 2014 trois opérations de croissance externe totalisant un chiffre d'affaires annuel additionnel de plus de 120 M€. Le groupe a ainsi renforcé ses positions aux Etats-Unis avec le rachat de Lastar, en Espagne avec la signature d'un accord de joint-venture avec Neat et à Singapour avec l'acquisition de SJ Manufacturing.

L'impact de l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions sur le chiffre d'affaires en 2014 est de +2,7% et l'effet des acquisitions sur la marge opérationnelle ajustée est de -0,2 point.

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 +0,6% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2015.

### **Performance opérationnelle**

Avant acquisitions<sup>(1)</sup>, la marge opérationnelle ajustée est stable par rapport à 2013 et s'établit à 19,8% du chiffre d'affaires en 2014 (conforme aux objectifs fixés en début d'année) grâce à :

- de solides fondamentaux et en particulier de fortes positions de marché,
- un pilotage de la performance pays par pays en fonction des conditions de marché : adaptation des coûts dans les pays marqués par un environnement défavorable et allocation de ressources dans les pays en expansion pour capter la croissance et développer de nouvelles positions commerciales et
- la poursuite d'initiatives continues de productivité avec notamment le déploiement des plateformes produits.

Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée ressort à 19,6% du chiffre d'affaires en 2014.

### **Génération de *cash* et solidité du bilan**

La génération de *cash flow* libre normalisé<sup>(2)</sup> ressort à 13,5% du chiffre d'affaires en 2014, soit 607 M€.

Elle est en hausse de +3,2% par rapport à 2013 reflétant la bonne performance opérationnelle et le contrôle des investissements (2,8% du chiffre d'affaires en 2014).

Le besoin en fonds de roulement est sous contrôle à 8,2% des ventes en 2014, avec notamment une baisse des stocks de produits fabriqués.

Plus généralement, Legrand dispose d'une capacité de génération de *cash flow* libre et d'une structure de bilan très solides qui ensemble lui procurent les moyens nécessaires à son développement futur tout en permettant de proposer en 2014 un taux de distribution<sup>(3)</sup> de 55%.

-----

<sup>(1)</sup> A périmètre 2013

<sup>(2)</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

<sup>(3)</sup> Le taux de distribution est égal au dividende par action proposé rapporté au bénéfice net par action de 2014 calculé sur la base du nombre moyen d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre 2014

Les comptes consolidés audités 2014 arrêtés par le Conseil d'Administration du 11 février 2015, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats 2014 sont accessibles sur le site de Legrand ([www.legrand.com](http://www.legrand.com)).

L'intégralité des présentations de la journée investisseurs organisée le 3 juillet 2014 par Legrand sont disponibles sur le site de Legrand ([www.legrand.com](http://www.legrand.com)).

#### Agenda financier :

- Résultats du premier trimestre 2015 : **7 mai 2015**
- Assemblée générale des actionnaires : **29 mai 2015**
- Détachement du dividende : **2 juin 2015**
- Paiement du dividende : **4 juin 2015**
- Résultats du premier semestre 2015 : **30 juillet 2015**

#### 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 2014 un chiffre d'affaires 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](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)