

Forte capacité d'adaptation de Legrand au premier trimestre

Réalisations en ligne avec les objectifs

Marge opérationnelle ajustée récurrente de 15,9%

Réduction de la dette nette

Poursuite des efforts d'innovation (5% des ventes dédiés à la R&D)

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

« Alors que le chiffre d'affaires recule de 14,9% à structure et taux de change constants, la marge opérationnelle ajustée récurrente s'établit à 15,9% (soit une baisse limitée à 2,3 points par rapport au premier trimestre 2008). Ainsi, dans un contexte de recul désormais généralisé, Legrand maintient ses positions, démontre sa forte capacité d'adaptation et poursuit au premier trimestre 2009 ses initiatives de réduction de coûts.

La tendance d'activité du premier trimestre 2009 reflète à la fois :

- *la forte exposition du groupe au marché de la rénovation – 60% des ventes – par nature moins erratique que l'activité liée aux grands projets,*
- *l'impact négatif du déstockage à l'échelle mondiale par les distributeurs avec lesquels Legrand réalise la quasi-totalité de son chiffre d'affaires.*

La mobilisation de l'ensemble des équipes permet au groupe de s'adapter en permanence aux tendances d'activité. Ainsi, à structure et taux de change constants, après une baisse de 7,5% au quatrième trimestre 2008 pour un recul de 6,3% du chiffre d'affaires, les coûts de production et les frais administratifs et commerciaux diminuent au premier trimestre 2009 de 13,8%, une baisse à nouveau comparable à l'évolution du chiffre d'affaires.

Compte tenu de ces réalisations et en l'absence d'une nouvelle détérioration du contexte économique, Legrand confirme son objectif d'une marge opérationnelle ajustée récurrente d'au moins 14% en 2009.

Il est intéressant de constater qu'en dépit d'un environnement économique dégradé, Legrand peut compter sur la solidité des fondamentaux à la base de son modèle économique :

- *la poursuite de l'effet favorable de la montée en gamme dans son métier,*
- *une capacité à maîtriser les prix de vente grâce à ses fortes positions de leader,*
- *la résistance du marché de la rénovation.*

Fort de ces atouts et des caractéristiques structurellement favorables de son marché, Legrand continue d'innover, en particulier dans les domaines les plus porteurs tels que l'efficacité énergétique, la domotique, l'aide au maintien à domicile ou encore les systèmes Voix-Données-Images pour préparer la croissance rentable de demain.»

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 ^{er} Trimestre 2008	1 ^{er} Trimestre 2009
Chiffre d'affaires	1 049,0	901,4
Résultat opérationnel ajusté récurrent ⁽¹⁾	190,7	143,2
<i>En % des ventes</i>	18,2%	15,9%
Résultat opérationnel ajusté ⁽³⁾	187,6	135,2
<i>En % des ventes</i>	17,9%	15,0%
Résultat opérationnel	175,0	125,5
<i>En % des ventes</i>	16,7%	13,9%
Résultat net part du groupe ⁽²⁾	113,8 ⁽²⁾	56,5 ⁽²⁾
<i>En % des ventes</i>	10,8%	6,3%
Cash flow libre ⁽⁴⁾	9,0	1,0
<i>En % des ventes</i>	0,9%	0,1%
Dette financière nette au 31 mars ⁽⁵⁾	1 922	1 840

(1) **Résultat opérationnel ajusté hors charges de restructuration**, s'élevant à 8,0M€ en 2009 et 3,1M€ en 2008. Voir (3) pour la définition du résultat opérationnel ajusté.

(2) **Résultat net de 69,6M€ au T1 09 et 99,0M€ au T1 08 hors éléments non récurrents**, liés aux charges de restructuration et aux gains/pertes de change, soit respectivement 7,7% et 9,4% du chiffre d'affaires.

(3) Chiffres retraités des écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France en 2002 (amortissements supplémentaires d'actifs réévalués sans impact cash, pour 2009 et 2008 respectivement 9,7M€ et 12,6M€)

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

(5) 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.

Réalisations au 31 mars 2009

Chiffre d'affaires

A données publiées, le chiffre d'affaires ressort à 901M€ en baisse de 14,1% par rapport au premier trimestre 2008, soit une évolution de -14,9% à structure et taux de change constants. L'impact de la consolidation des acquisitions s'élève à +1,6% et les variations des taux de change ont un impact défavorable de -0,7%.

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

	1 ^{er} trim. 2009 / 1 ^{er} trim. 2008
France	-6,6%
Italie	-25,3% ^a
Reste de l'Europe	-18,3%
Etats-Unis/Canada	-16,1%
Reste du Monde	-9,6%
Total	-14,9%

^a Soit une estimation de -13% d'évolution de ventes de nos produits par les distributeurs (sell out). Voir ci-après.

- **France** : Les systèmes tertiaires et résidentiels ainsi que le VDI sont en progression et globalement l'évolution du mix reste positive. Néanmoins, ces segments ne compensent pas le recul général du marché. Le chiffre d'affaires est en baisse de -6,6%.

- **Italie** : Le chiffre d'affaires est en retrait de -25,3% mais il correspond en réalité à une vente aval de nos produits par les distributeurs (sell out) en baisse de l'ordre de 13%. Comme dans la plupart des pays matures, le marché subit à la fois une baisse d'activité généralisée et un déstockage de la distribution. En Italie cette tendance est accentuée par une déformation de la saisonnalité dans la constitution des stocks chez les distributeurs.

- **Reste de l'Europe** : Quelques pays sont en croissance sur le trimestre, mais, globalement, sous l'effet de la généralisation du ralentissement économique, la zone affiche un recul de l'activité de -18,3%.

- **Etats-Unis/Canada** : Les ventes de Watt Stopper, leader du contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique, restent en progression. Toutefois, la poursuite de la forte baisse du marché résidentiel et la dégradation du marché tertiaire conduisent à une contraction de l'activité de -16,1%.

- **Reste du Monde** : Le chiffre d'affaires ressort en baisse de -9,6% sous l'effet d'un ralentissement global d'activité. Plusieurs pays d'Amérique du Sud restent toutefois en progression.

Bonne résistance à 15,9% de la marge opérationnelle ajustée récurrente

Le résultat opérationnel ajusté récurrent ressort à 143,2M€ et représente 15,9% des ventes. Sous l'effet de l'efficacité des mesures d'économie mises en place, la base de coûts, définie comme la somme des coûts de production et des frais administratifs et commerciaux a été réduite de 13,8% à structure et taux de change constants. Les charges de restructuration s'élèvent à 11,2M€ hors plus value de cessions, conformément au budget d'environ 40M€ sur l'ensemble de l'année.

Hors éléments non récurrents liés aux charges de restructuration et aux gains/pertes de change, le résultat net s'établit à 69,6M€ au premier trimestre 2009, soit 7,7% du chiffre d'affaires.

Structure financière maîtrisée

La combinaison d'une bonne résistance de la marge opérationnelle ajustée et d'une adaptation du besoin en fonds de roulement permet de dégager un cash flow libre en ligne avec le premier trimestre 2008, reflétant l'effet de saisonnalité habituel. En particulier, l'évolution du besoin en fonds de roulement au cours du premier trimestre 2009 est en baisse de 30,2M€ par rapport à celle de 2008.

Au total, Legrand réduit sa dette nette de 82M€ par rapport au 31 mars 2008 et de 22M€ par rapport au 31 décembre 2008.

Maintien de l'effort d'innovation à la base du modèle économique de Legrand

Au premier trimestre 2009, Legrand a consacré 5% de son chiffre d'affaires en R&D. Ainsi, depuis le début de l'année, Legrand a annoncé la sortie de plusieurs gammes de nouveaux produits dont notamment :

- La gamme d'appareillage *Arteor* destinée aux marchés résidentiel et tertiaire à l'international et plus particulièrement à l'Asie,
- Le lancement de la nouvelle gamme de disjoncteurs de puissance *DMX3*,
- L'offre Voix-Données-Images LCS pour le marché français.

Les comptes consolidés, la présentation des résultats et la conférence téléphonique (en direct et en différé) du premier trimestre 2009 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandelectric.com).

Agenda financier

- Assemblée générale des actionnaires : **26 mai 2009**
- Résultats du premier semestre 2009 : **29 juillet 2009**
- Résultats des neufs premiers mois 2008 : **5 novembre 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. Legrand a réalisé en 2008 un chiffre d'affaires de 4,2 milliards d'euros. La société est cotée sur Euronext et intégrée notamment aux indices SBF 120, FTSE4Good, MSCI World et ASPI (code ISIN FR0010307819).

www.legrandelectric.com

Communication Financière :

Legrand
Frank Maccary
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53
Fax : +33 (0)1 43 60 54 92
E-mail : frank.maccary@legrand.fr

Contact Presse :

Publicis Consultants
Vilizara Lazarova
Tél : +33 (0)1 57 32 86 46
Fax : +33 (0)1 57 32 85 26
E-mail : vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr