

Résultats du premier trimestre 2015

Croissance totale du chiffre d'affaires : +7,4%

Progression du résultat opérationnel ajusté : +3,1%

Objectifs 2015 confirmés

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

« Chiffre d'affaires »

Evolution totale

Au cours du premier trimestre 2015, le chiffre d'affaires du groupe s'établit à près de 1,2 Mds€ et progresse au total de +7,4% soutenu par des effets de change favorables (+6,5%) et par l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions (+2,6%). Plus particulièrement, les ventes dans la zone Etats-Unis/Canada ont au total progressé de près de 41% au premier trimestre 2015 portées par des effets de change favorables, l'acquisition de Lastar et une belle croissance organique⁽¹⁾. Les Etats-Unis deviennent comme attendu le premier pays contributeur au chiffre d'affaires du groupe.

Evolution organique⁽¹⁾

Hors France, l'évolution organique des ventes est stable (+0,1%). Les belles croissances enregistrées dans la zone Etats-Unis/Canada, la plupart des pays d'Europe du Sud⁽²⁾ et de l'Est hors Russie ou encore d'Asie du Sud Est ont compensé les baisses d'activité constatées dans d'autres pays matures d'Europe ainsi qu'en Russie et en Chine.

En France, l'évolution organique des ventes ressort à -8,1% dont, comme annoncé, -5 points d'effet de contrepartie à la demande élevée de distributeurs français constatée au quatrième trimestre 2014. Au total du groupe, l'évolution organique des ventes s'établit à -1,7% au premier trimestre, en ligne avec l'objectif fixé pour 2015.

Résultats⁽³⁾

Le résultat opérationnel ajusté s'élève à 218,6 M€ au premier trimestre 2015, en hausse de +3,1% par rapport au premier trimestre 2014. La marge opérationnelle ajustée avant acquisitions⁽⁴⁾ ressort au premier trimestre 2015 à 19,0% du chiffre d'affaires (18,8% y compris acquisitions) en ligne avec l'objectif annuel du groupe.

Le résultat net progresse et s'élève à 127,4 M€, soit près de 11% du chiffre d'affaires.

La génération de cash flow libre reste quant à elle très solide permettant au groupe de continuer à autofinancer son développement dans la durée.

Objectifs 2015 confirmés

Sur la base des réalisations du premier trimestre 2015, Legrand confirme ses objectifs 2015⁽⁵⁾ qui sont, pour rappel, une « évolution organique de ses ventes comprise entre -3% et +2% » et une « marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions⁽⁴⁾ comprise entre 18,8% et 20,1% du chiffre d'affaires ».

Legrand poursuivra par ailleurs sa stratégie d'acquisitions, créatrice de valeur. A ce titre Legrand annonce aujourd'hui deux nouvelles opérations de croissance externe avec les acquisitions de IME⁽⁶⁾ en Italie et de Valrack en Inde, représentant ensemble un chiffre d'affaires additionnel de plus de 30 M€.

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

(2) Europe du Sud = Espagne + Grèce + Portugal

(3) Comme annoncé, Legrand applique la norme comptable IFRIC 21 à partir du 1^{er} janvier 2015. Voir note de bas de page n°1 en page 4 du présent communiqué pour plus de détails.

(4) A périmètre 2014

(5) Le lecteur est invité à se référer au communiqué de presse des résultats annuels 2014 pour la formulation complète des objectifs 2015.

(6) Sous réserve des conditions suspensives d'usage et de droit

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	1 ^{er} trimestre 2014 proforma ⁽¹⁾	1 ^{er} trimestre 2015	Variation
Chiffre d'affaires	1 084,3	1 164,7	+7,4%
Résultat opérationnel ajusté ⁽²⁾	212,0	218,6	+3,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,6%	18,8%	
		19,0% avant acquisitions ⁽³⁾	
Résultat opérationnel	204,0	208,5	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,8%	17,9%	
Résultat net part du groupe	125,0	127,4	+1,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	11,5%	10,9%	
Cash flow libre ⁽⁴⁾ normalisé ⁽⁵⁾	148,5	174,0	+17,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,7%	14,9%	
Cash flow libre	11,2	56,8	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	1,0%	4,9%	
Dette financière nette au 31 mars	1 083	867	

(1) Données au 31 mars 2014 retraitées des éléments détaillés en Note 3 des informations financières consolidées au 31 mars 2015. Les données au 31 mars 2014 et 31 mars 2015 présentées dans ce tableau sont à méthode comparable.

(2) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour T1 2014 et T1 2015, de respectivement 8,0 M€ et 10,1 M€) ainsi que, le cas échéant, des pertes de valeur des goodwill (0 € pour T1 2014 et T1 2015).

(3) A périmètre 2014.

(4) 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.

(5) 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 trimestre.

Réalisations au 31 mars 2015

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires total au premier trimestre 2015 s'établit à 1 164,7 M€, en hausse de +7,4% par rapport au premier trimestre 2014, notamment grâce à l'impact favorable des effets de change de +6,5%⁽¹⁾ et à l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions de +2,6%. L'évolution des ventes à structure et taux de change constants ressort à -1,7%.

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

	1 ^{er} trim. 2015 / 1 ^{er} trim. 2014
France	-8,1% (soit -3,1% hors effet annoncé ⁽²⁾)
Italie	-1,2%
Reste de l'Europe	+0,0%
Etats-Unis/Canada	+4,0%
Reste du Monde	-1,6%
Total	-1,7%

⁽¹⁾ En tenant compte de l'effet de change constaté au premier trimestre 2015 et en appliquant au reste de l'année les taux de change moyens d'avril 2015, l'effet de change s'établirait pour l'année pleine à environ +6%.

⁽²⁾ Il est rappelé que dans le communiqué de presse des résultats annuels 2014, il était fait mention à propos de l'évolution des ventes en France au quatrième trimestre 2014 de « l'impact favorable d'une demande élevée des distributeurs en toute fin d'année pour environ +5 points qui aura une contrepartie défavorable au premier trimestre 2015. ». Retraitée de cet effet de contrepartie défavorable annoncé de -5 points, l'évolution organique des ventes du premier trimestre 2015 en France serait de -3,1%.

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

- **France** : l'évolution du chiffre d'affaires est de -8,1%. Il est rappelé que dans le communiqué des résultats annuels 2014, il était fait mention à propos de l'évolution des ventes en France au quatrième trimestre 2014 de « l'impact favorable d'une demande élevée des distributeurs en toute fin d'année pour environ +5 points qui aura une contrepartie défavorable au premier trimestre 2015. ». Retraitée de cet effet de contrepartie défavorable annoncé de -5 points, l'évolution organique⁽¹⁾ des ventes en France au premier trimestre 2015 serait de -3,1%, en ligne avec les tendances du marché. La construction neuve est restée en retrait marqué tandis que la rénovation a globalement résisté.

- **Italie** : après de nombreuses années de baisse prononcée du marché, accentuée par l'effet de déstockage des distributeurs, l'évolution du chiffre d'affaires s'établit à -1,2% au premier trimestre 2015, une tendance proche de celle du quatrième trimestre 2014 traduisant une stabilisation très progressive des tendances de marché.

- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires est stable par rapport au premier trimestre 2014. De belles croissances ont été enregistrées dans la plupart des pays d'Europe du Sud⁽²⁾ et d'Europe de l'Est comme en Hongrie, en Roumanie, en République Tchèque, en Slovaquie ainsi qu'en Turquie. Les ventes en Russie sont en baisse à deux chiffres sur le trimestre.

- **Etats-Unis/Canada** : le chiffre d'affaires progresse à structure et taux de change constants de +4,0% au premier trimestre 2015, bénéficiant d'une activité résidentielle en progression et d'un marché tertiaire qui semble bien installé dans la croissance. Plus particulièrement, de belles performances ont été réalisées en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique, infrastructures numériques et cheminement de câbles en fil. Comme annoncé, les Etats-Unis sont devenus au premier trimestre 2015 le pays numéro 1 en termes de chiffre d'affaires au sein du groupe.

- **Reste du Monde** : le chiffre d'affaires de la zone est en recul de -1,6%. Les ventes progressent dans la plupart des pays d'Amérique latine, notamment au Mexique, en Colombie ou encore au Pérou ainsi qu'en Inde et en Asie du Sud Est, comme en Malaisie, à Singapour et en Thaïlande, alors que l'activité est en baisse en Chine et en Corée du Sud.

Nouvelles économies

L'évolution organique⁽¹⁾ des ventes dans les nouvelles économies ressort au premier trimestre 2015 à -1,5%, la Russie comptant pour -1 point dans cette évolution.

Innovation

Legrand poursuit activement sa dynamique d'innovation au premier trimestre 2015. Le groupe a ainsi réalisé depuis le début de l'année de nombreux lancements de nouvelles offres dont notamment :

- la gamme de cheminement de câbles en fil Kaléis à l'international,
- l'offre de coffrets de puissance Linea Space en Italie, et
- la gamme d'interface utilisateur (appareillage) Britzy destinée au marché indien.

Par ailleurs, le groupe continue ses innovations commerciales et depuis le début de l'année a notamment inauguré un concept store en Afrique du Sud et ouvert un nouveau show-room à Séoul, vitrines du savoir-faire et de l'expertise de Legrand.

Croissance externe

Legrand poursuit au premier trimestre 2015 sa stratégie d'acquisition autofinancée avec l'annonce de deux nouvelles opérations de croissance externe.

Ainsi, Legrand poursuit son développement sur le marché de la distribution d'énergie et de l'efficacité énergétique, et annonce aujourd'hui s'être engagé dans un processus d'acquisition du groupe IME⁽³⁾, acteur italien de premier plan et spécialiste européen de la mesure des paramètres de l'installation électrique, secteur à fort potentiel de croissance, tiré par des mégatendances sociétales et technologiques comme les économies d'énergie et l'Internet des Objets dans le bâtiment. IME emploie 160 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 23 M€.

Par ailleurs, après les acquisitions d'Electrorack (Amérique du Nord), Minkels (Europe) et SJ Manufacturing (Asie du Sud Est), Legrand complète sa couverture internationale sur le marché des

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

⁽²⁾ Europe du Sud = Espagne + Grèce + Portugal

⁽³⁾ Sous réserve des conditions suspensives d'usage et de droit

infrastructures numériques dédiées aux datacenters et annonce aujourd'hui l'acquisition de Valrack, acteur en Inde sur ce marché, spécialisé dans les baies, armoires Voix-Données-Images et produits associés. Cette opération permet également à Legrand de renforcer ses positions en Inde et plus généralement dans les nouvelles économies. Valrack emploie 250 personnes et réalise un chiffre d'affaires annuel de moins de 10 M€.

L'impact de l'accroissement de périmètre lié aux acquisitions sur le chiffre d'affaires au premier trimestre 2015 est de +2,6% 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 +1,1% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2015.

Performance opérationnelle⁽¹⁾

Au premier trimestre 2015, avant acquisitions⁽²⁾, la marge opérationnelle ajustée s'établit à 19,0% du chiffre d'affaires, en ligne avec l'objectif fixé en début d'année. En comparaison de la marge opérationnelle ajustée du premier trimestre 2014, cette performance s'explique pour l'essentiel par deux éléments :

- principalement et de manière mécanique l'évolution organique des ventes
- et de façon plus limitée une moindre constitution de stock de produits fabriqués.

Après prise en compte des acquisitions, la marge opérationnelle ajustée du groupe ressort à 18,8% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2015.

Génération de cash

La marge brute d'autofinancement est solide et ressort à 196 M€ soit 16,9% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2015 et les capitaux employés sont sous contrôle.

Le *cash flow* libre normalisé⁽⁴⁾ s'élève à 14,9% des ventes. Sur longue période et sur une base annuelle, le *cash flow* libre normalisé devrait représenter entre 12% et 13% des ventes.

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 au titre de 2014 un taux de distribution⁽⁵⁾ de 55%.

⁽¹⁾ Comme annoncé, Legrand applique la norme comptable IFRIC 21 à partir du 1^{er} janvier 2015. Voir note 3 des états financiers consolidés au 31 mars 2015 pour plus de détails concernant les comptes proforma au 31 mars 2014. (Pour rappel, pas d'impact en année pleine, voir note 2.1.4 des états financiers consolidés au 31 décembre 2014 et page 45 de la présentation des résultats annuels 2014.)

⁽²⁾ A périmètre 2014

⁽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 trimestre

⁽⁵⁾ Le taux de distribution est égal au dividende par action proposé au titre de 2014 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, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats du premier trimestre 2015 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier :

- Assemblée spéciale des porteurs d'actions à droit de vote double : **29 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**
- Résultats des neuf premiers mois 2015 : **5 novembre 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 Euronext Paris 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
Robert Amady
Tél : +33 (0)1 44 82 46 31
Mob : +33 (0)6 72 63 08 91
robert.amady@consultants.publicis.fr