

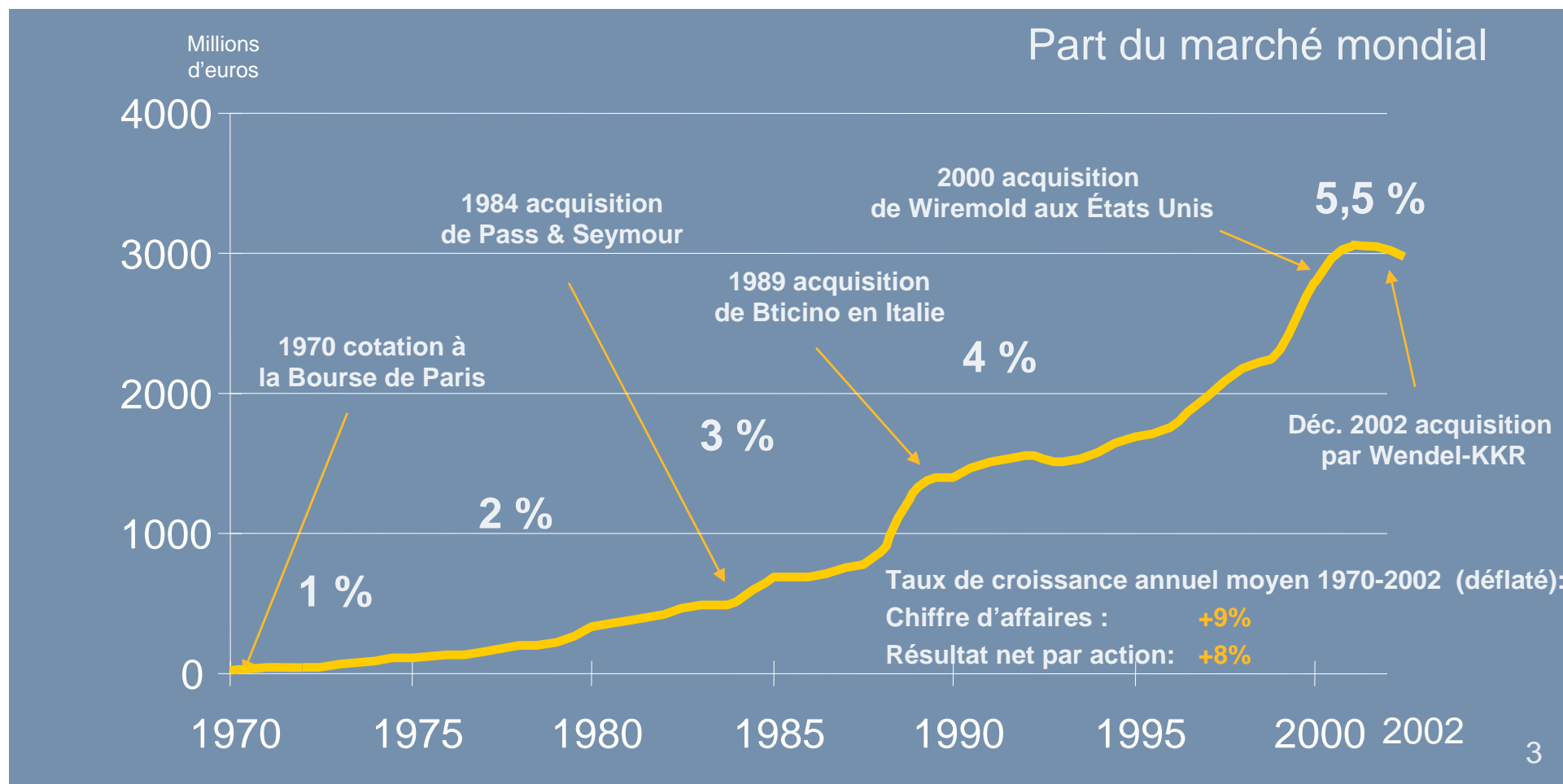
LEGRAND

Le métier de Legrand

**Spécialiste mondial des produits et
systèmes pour les installations
électriques et les réseaux
d'informations dans les bâtiments
résidentiels et tertiaires et dans
l'industrie**

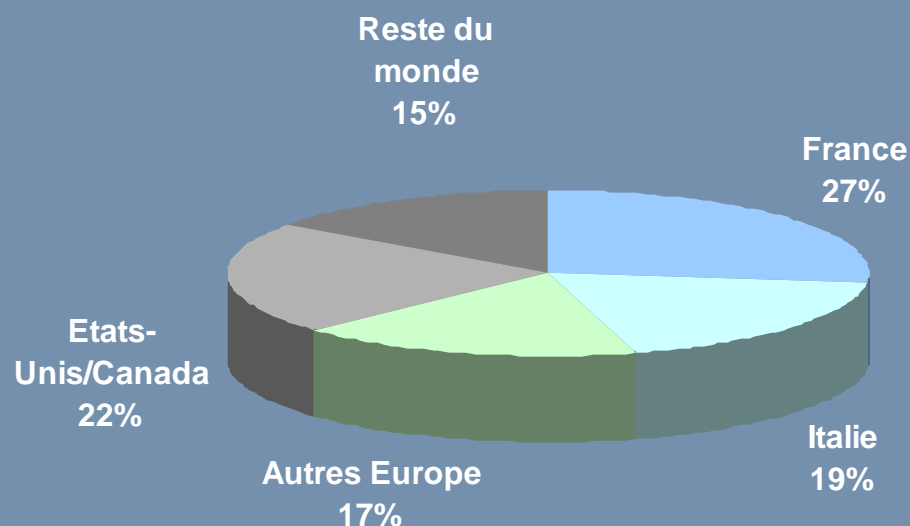
Développement et performances

Chiffre d'affaires consolidé

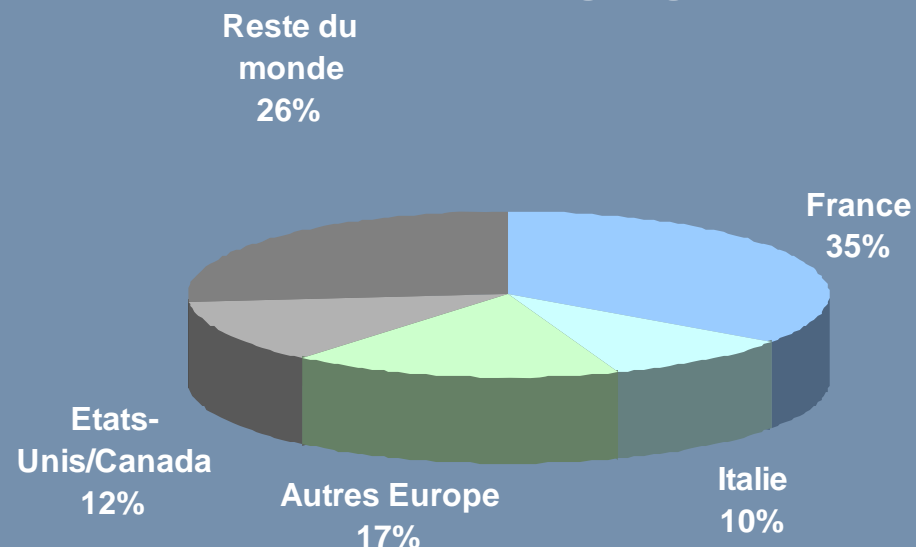


Analyse géographique

Chiffre d'affaires 2002 par destination des ventes



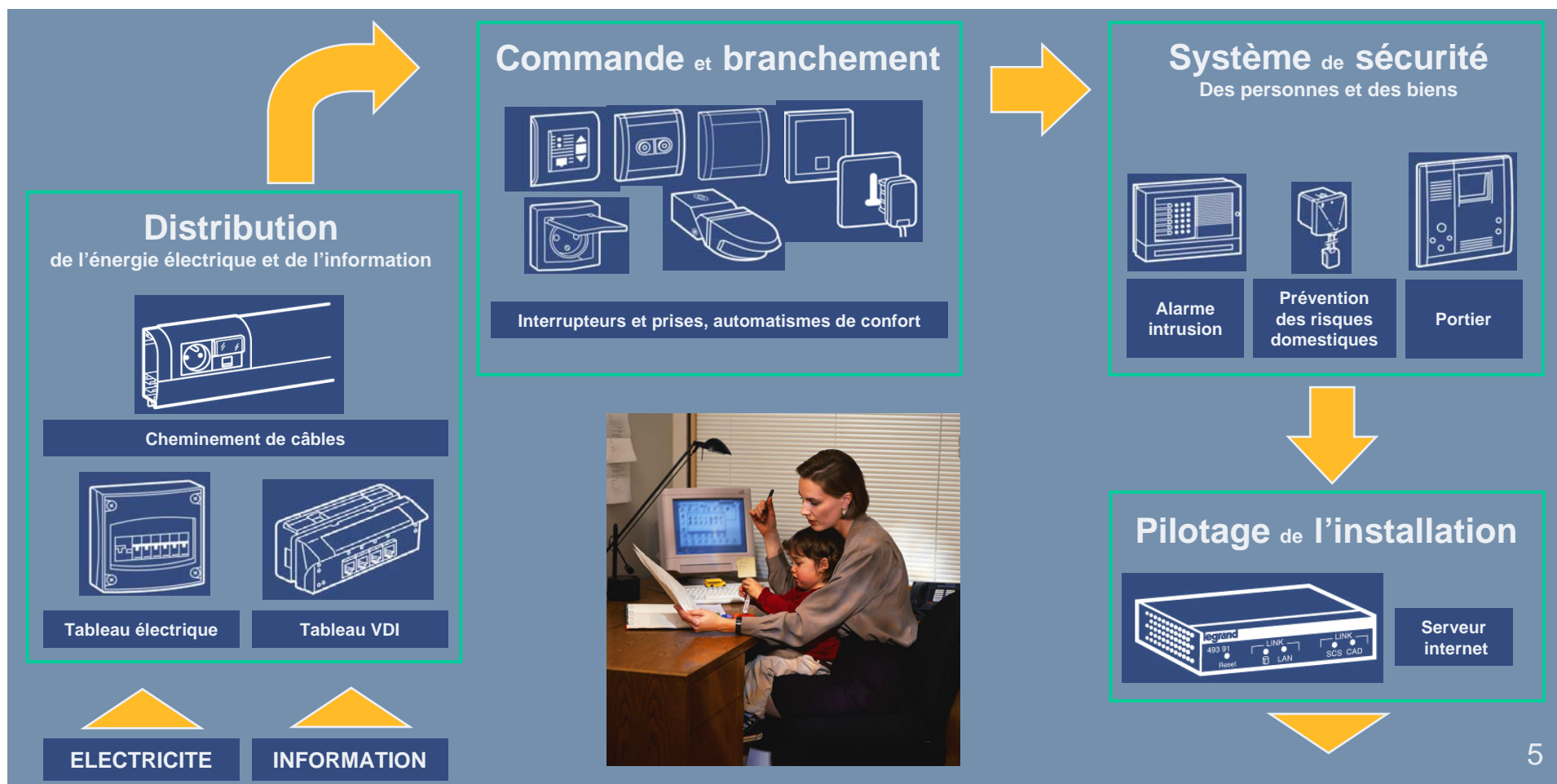
Répartition des effectifs de production par zone géographique



Structurellement, l'effet change sur le chiffre d'affaires et l' EBITDA est identique. Ainsi l'effet change par rapport au 30 septembre 2002 est de -7% tant sur nos ventes que sur notre EBITDA.

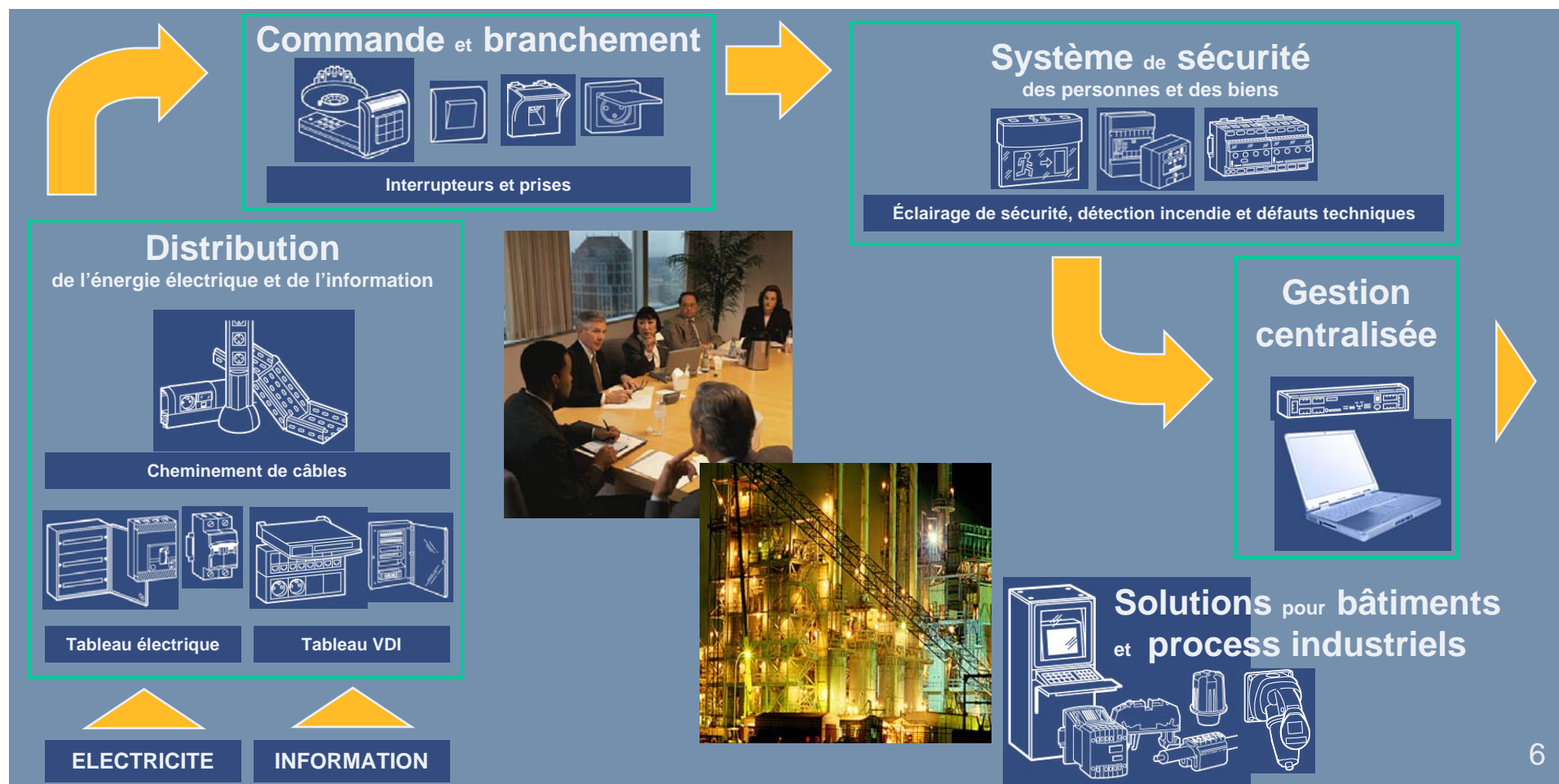
Les solutions Legrand

Pour le logement et la « maison bureau »



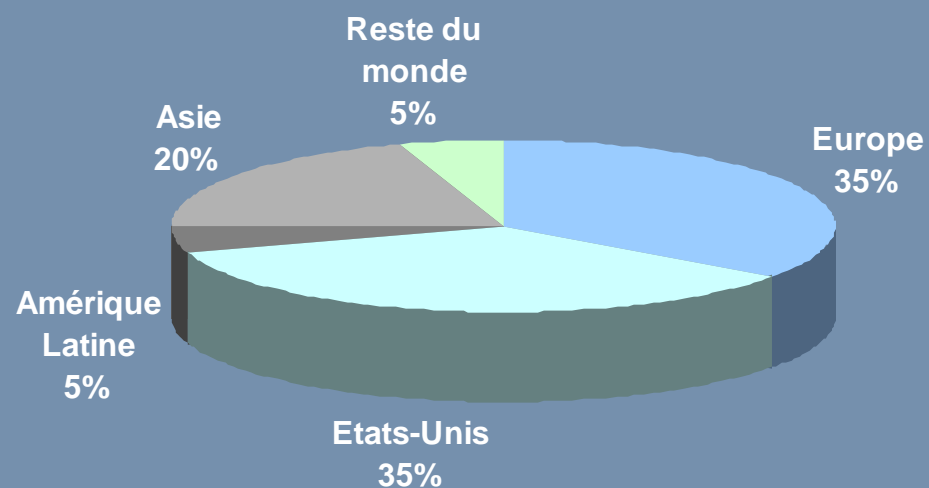
Les solutions Legrand

Pour le tertiaire et l'industrie



Les marchés de Legrand

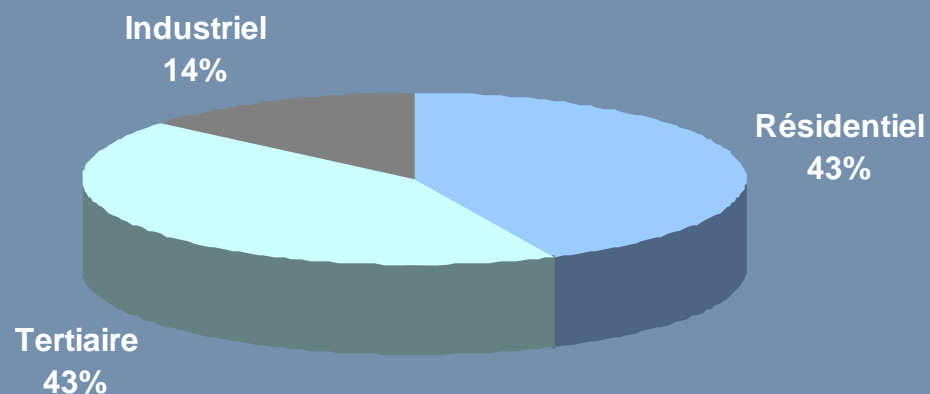
Un marché accessible d'environ 55Md€



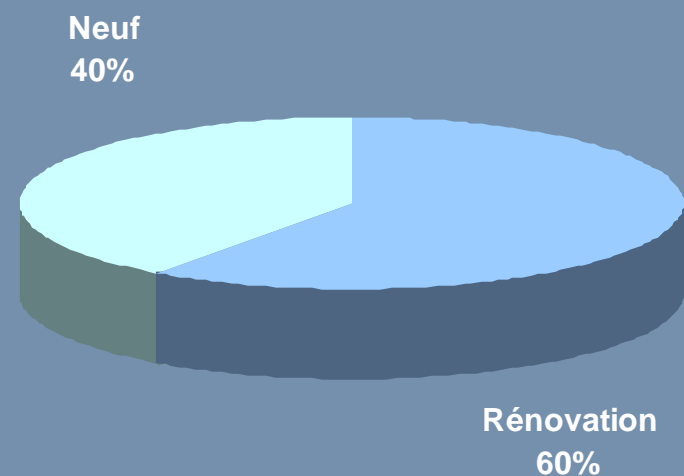
Avec près de 3Md€ de chiffre d'affaire en 2002 Legrand estime à 5,5% sa part du marché mondial.

Les marchés de Legrand

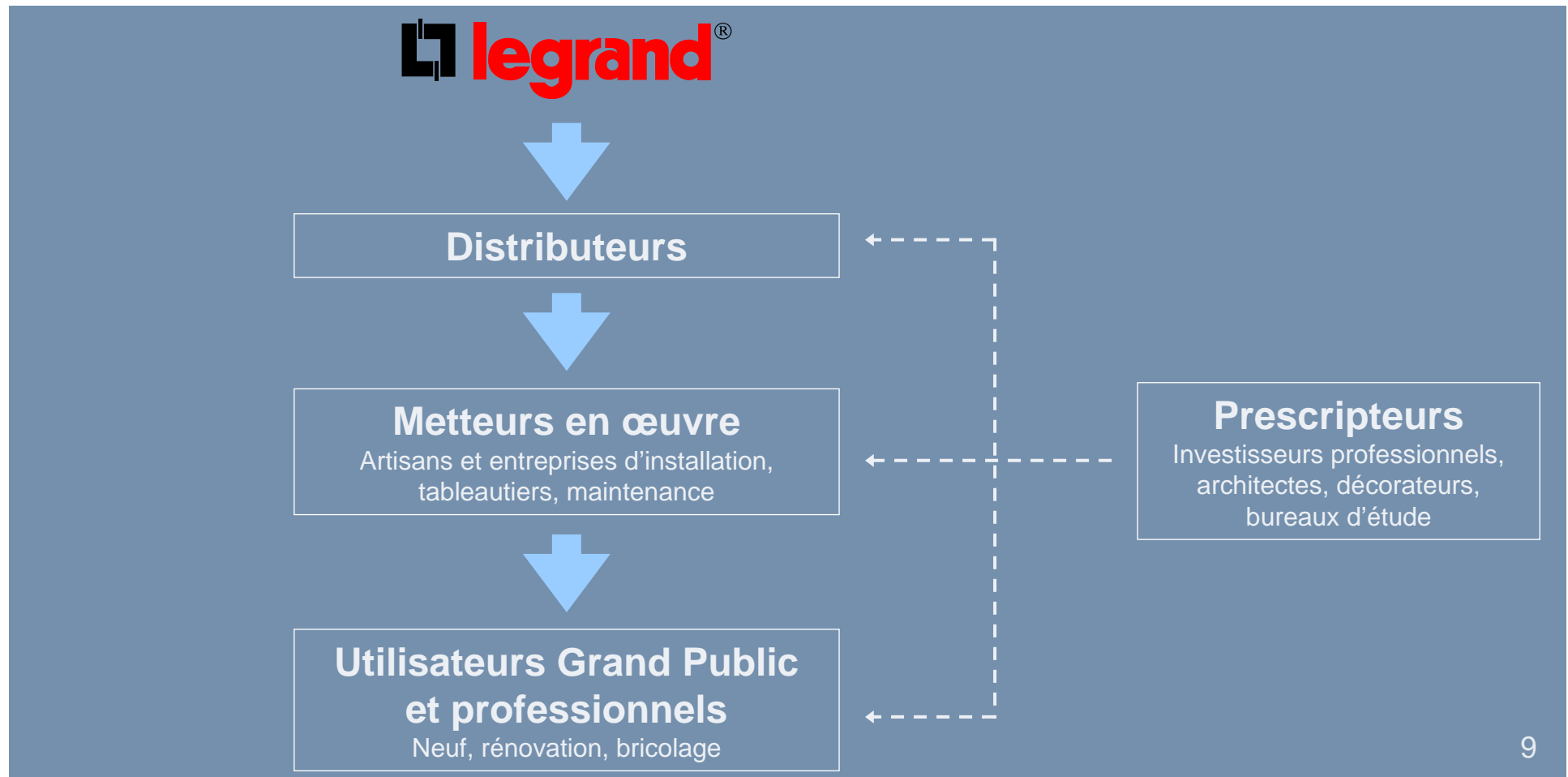
Répartition du chiffre d'affaires par segment de marché



Répartition du chiffre d'affaires par type de marché

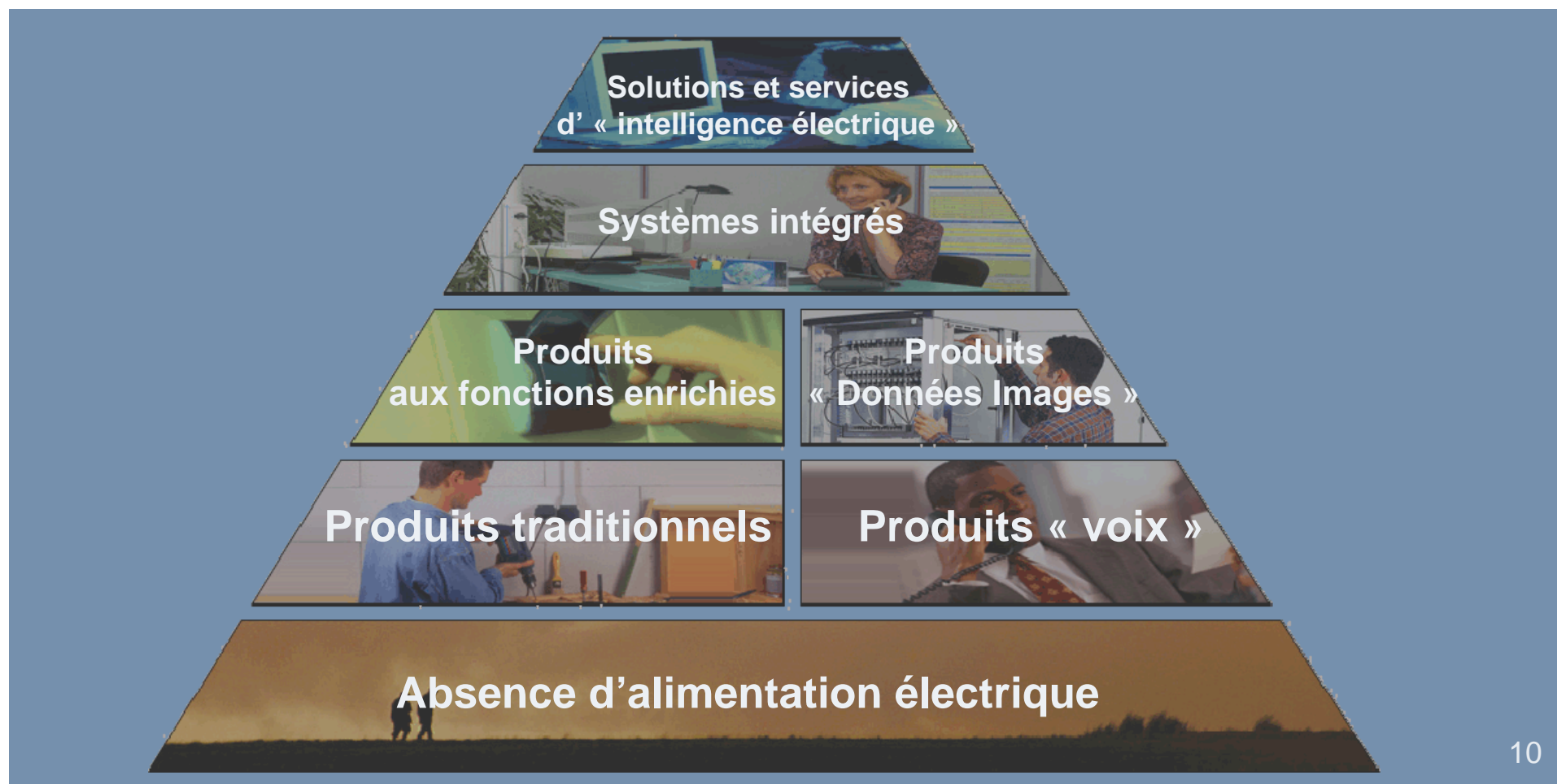


Approche clients



Evolution de la demande: défi technologique

du produit à la solution intelligente

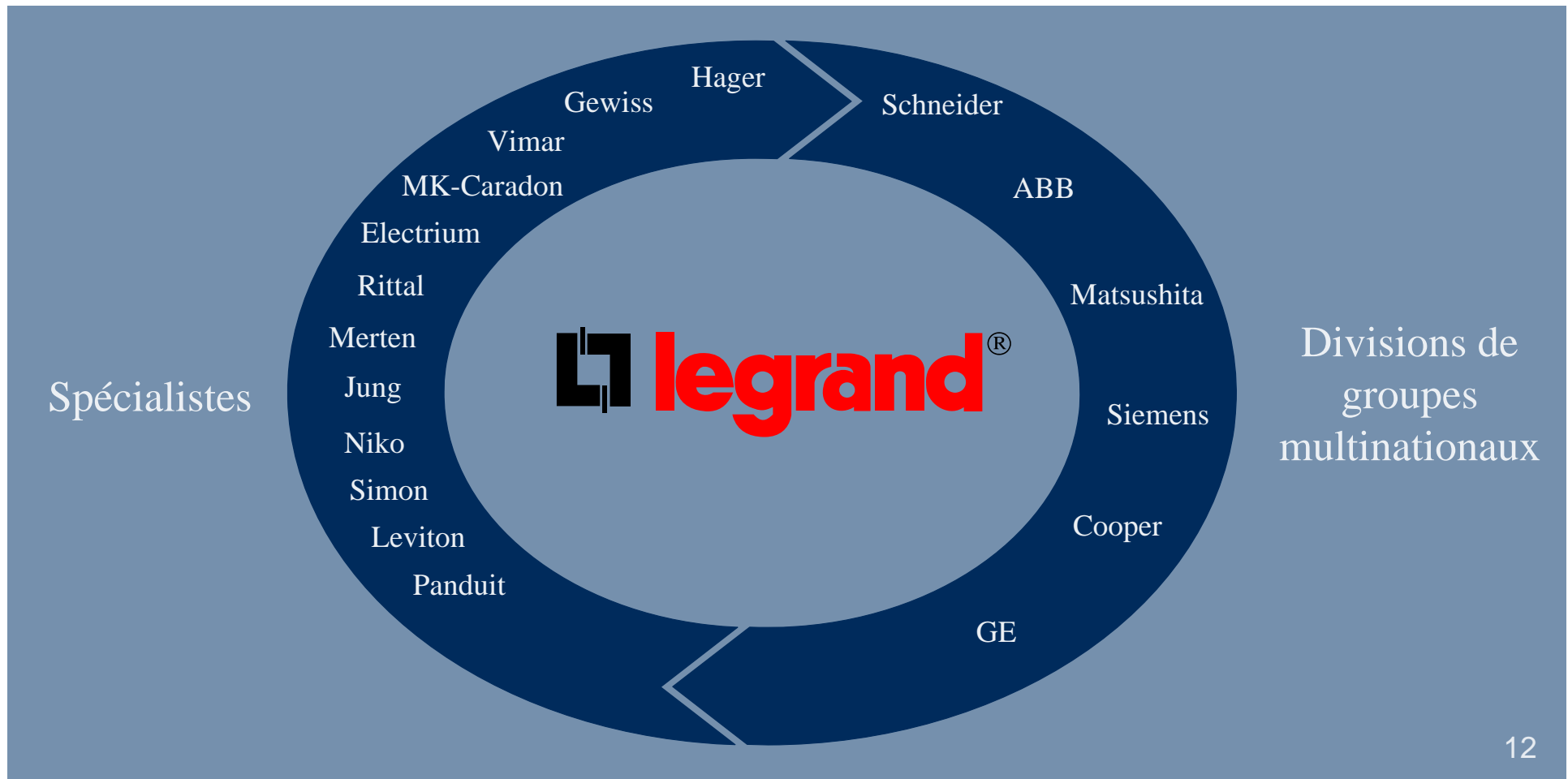


Contexte normatif et protection de l'environnement

Un environnement normatif largement réalisé et maîtrisé en Europe et dans le monde

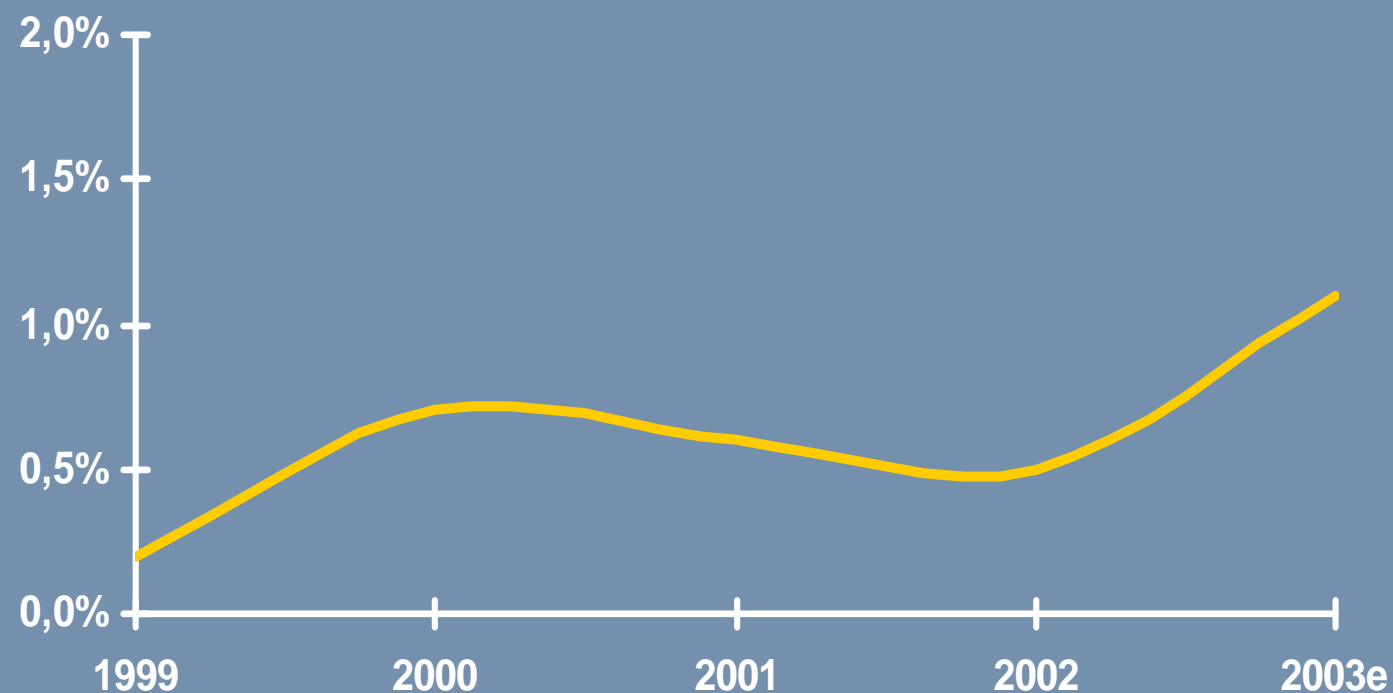
Prise en compte par Legrand de la protection de l'environnement dans l'exploitation de ses sites industriels dès 1996: 80 % des sites européens de Legrand sont aujourd'hui certifiés ISO 14 001.

Environnement concurrentiel

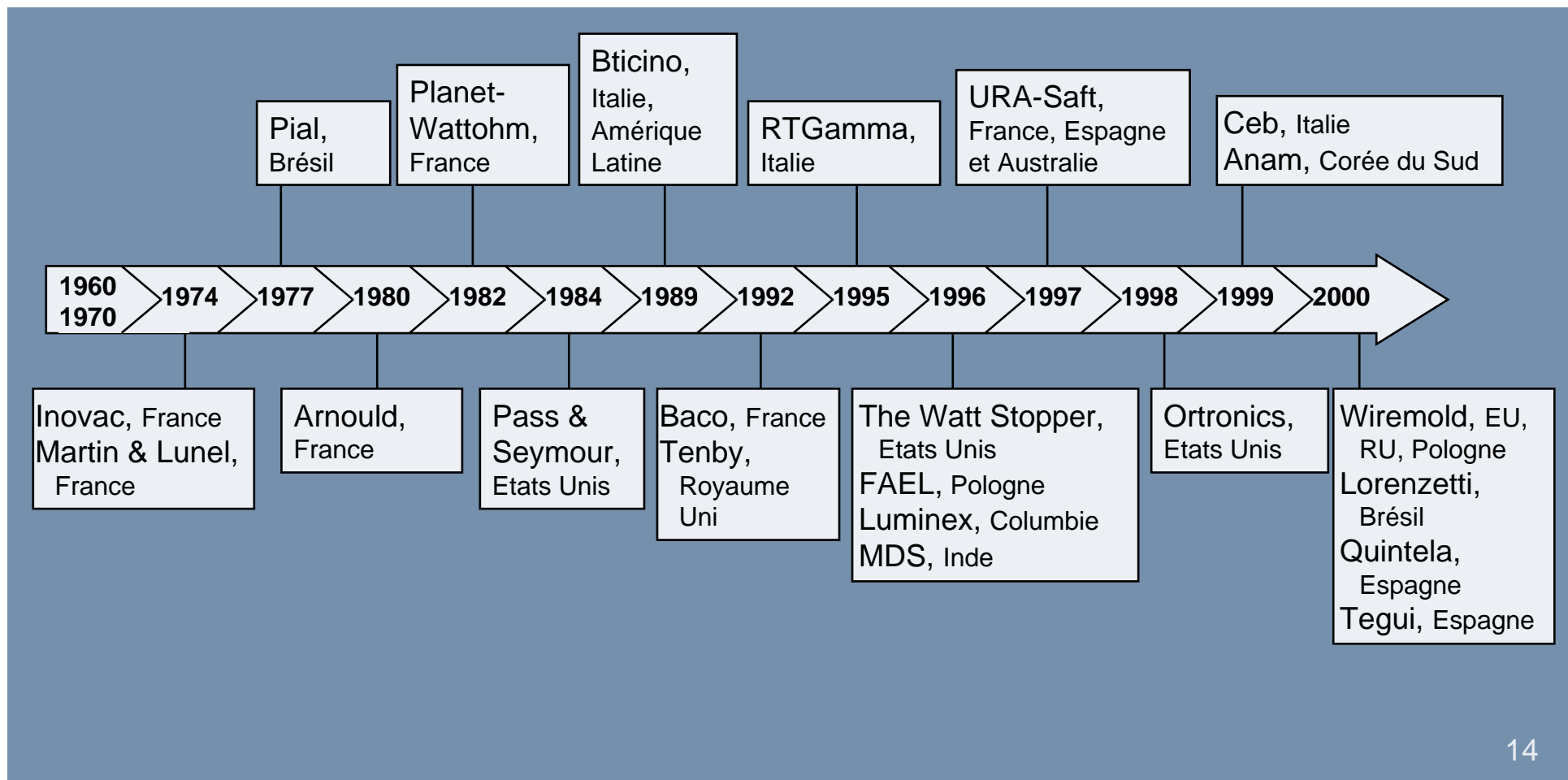


Des marchés non déflationnistes

Evolution de l'effet prix (2003 estimé) :



Levier de croissance: les acquisitions



Démarche de leadership technologique: Recherche et Développement

4 à 5 % des ventes
1530 personnes
dédiées à la
recherche et au
développement

Plus de 4500
brevets actifs
dont 83 %
hors de France

1/3 des
investissements
industriels
consacrés aux
produits nouveaux

Un objectif
de 50 %
des ventes
avec des
produits
nouveaux

La Stratégie de Legrand



Un ancrage puissant sur nos marchés

Seulement 5,5 % du marché mondial mais leadership sur des composants clés des systèmes pour installations électriques et réseaux d'informations



16 %

du marché
mondial

18 %

du marché
mondial

Activité des 9 premiers mois 2003: un troisième trimestre encourageant

Chiffre d'affaires 9 premiers mois 2003 : 2 069 M€*

Croissance à structure et taux de change constants 9M : + 0.3%

Croissance à données publiées 9M : - 7.1%
dont - 6.8% d'effet de change

Croissance à structure et taux de change constants T3 : + 1.9%

* Les escomptes financiers sont désormais reclassés et viennent en déduction du chiffre d'affaires

Compte de Résultats

Legrand Holding

(en millions d'euros) Normes comptables françaises	1S03 ⁽¹⁾	1S02 ⁽²⁾	2002 pro forma ⁽²⁾	2001 pro forma ⁽²⁾
Chiffre d'affaires ⁽³⁾	1389	1523	2933	3057
<i>variation en %</i>	-8,8%		-4,1%	
EBITDA	286	295	576	588
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	20,6%	19,4%	19,6%	19,2%
Résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels et survaleurs ⁽⁴⁾	205	205	401	416
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,7%	13,4%	13,7%	13,6%

(1) Chiffres retraités d'une charge non récurrente (non cash) de 125,8 M€, relative à la revalorisation des stocks au moment de l'acquisition de Legrand.

(2) Chiffres retraités comme au (1) et prenant comme hypothèse l'acquisition de Legrand au 1er janvier de l'année considérée.

(3) Les escomptes financiers sont reclassés et viennent en déduction du chiffre d'affaires (17.6 M€ et 19,5M€ à fin juin 2003 et 2002 respectivement, 37.8 M€ et 39.2M€ à fin 2002 et 2001 respectivement) et des consommations (1.0 M€ et 1,1M€ à fin juin 2003 et 2002 respectivement, 2.1 M€ et 2.3M€ à fin 2002 et 2001 respectivement).

(4) Les amortissements d'actifs incorporels correspondent pour l'essentiel à des retraitements comptables relatifs à l'acquisition de Legrand.

Réduction de la dette

Legrand Holding

Diminution de la dette financière nette pro forma de 175M€

(en millions d'euros) Normes comptables françaises	au 30/06/2003	au 31/12/2002
Dette financière nette	2504	2593
Dette financière nette pro forma ⁽¹⁾	2543	2718

(1) Dette financière nette pro forma = dette financière nette + frais d'acquisition + coût du rachat des minoritaires

Perspectives

- Plusieurs leaderships incontestables
 - Des marques fortes et reconnues
 - Une couverture unique du marché
 - Une bonne maîtrise de la croissance externe
 - La poursuite de tous les leviers de croissance
-
- De fortes barrières à l'entrée
 - Une demande stable et pérenne
-
- L'optimisation du capital et réduction des coûts
 - Un objectif de retour aux marges historiques (après effet dilutif de Wiremold)