

## Croissance soutenue des résultats en 2006

**Forte hausse du chiffre d'affaires : +15%**

Croissance organique soutenue +7,8% renforcée par la contribution des acquisitions +6,6%

**Progression élevée du résultat opérationnel ajusté : +21%**

Amélioration de la marge de 80 points de base

**Résultat net part du groupe plus que doublé**

Très bonne performance opérationnelle et réduction des frais financiers

**Cash flow libre en forte augmentation: +39%**

Hausse de la marge brute d'autofinancement et maîtrise des capitaux employés

**Importante progression du dividende: +22%**

Evolution en ligne avec la performance opérationnelle du groupe

Gilles Schnepf, Président Directeur Général de Legrand, a déclaré : «*Legrand enregistre en 2006 d'excellentes performances. Le chiffre d'affaires est en forte augmentation tant au plan de la croissance organique que de la croissance externe, les marges opérationnelles sont en progression significative après la consolidation de nombreuses acquisitions, le résultat net a plus que doublé et la génération de cash flow libre est très élevée.*

*Legrand dépasse ainsi les objectifs annoncés lors de son introduction en bourse et démontre sa capacité à créer de la valeur pour ses actionnaires en combinant croissance organique et croissance externe autofinancée, rentabilité élevée et maîtrise des capitaux employés.*

*Compte tenu de ces bons résultats et sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 15 mai 2007, Legrand devrait verser en 2007 un dividende de 0,50€ par action au titre de l'exercice 2006, en progression de 22%.*

*Pour 2007, Legrand est confiant dans sa capacité à faire progresser son chiffre d'affaires total, hors effet de change, de 7 à 10%, dont 4 à 5% par croissance organique, et à maintenir, après consolidation des récentes acquisitions, un niveau élevé de marge opérationnelle ajustée, comparable à celui de 2006 »*

Données consolidées (en millions €, normes IFRS)	2006	2005	% variation 2006/2005
Chiffre d'affaires	3 736,8	3 247,9	+ 15,1%
Résultat opérationnel ajusté <sup>(1)</sup>	616,2	509,0	+ 21,1%
En % des ventes	16,5%	15,7%	
Résultat opérationnel	529,6	405,7	+ 30,5%
En % des ventes	14,2%	12,5%	
Résultat net <sup>(2)</sup>	252,0	101,4	+ 149%
En % des ventes	6,7%	3,1%	
Cash flow libre <sup>(3)</sup>	456,1	327,9	+ 39,1%
En % des ventes	12,2%	10,1%	
Dette financière nette au 31 décembre <sup>(4)</sup>	1 676	2 017	-16,9%

- (1) Chiffres retraités des écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France en 2002 (amortissements supplémentaires d'actifs réévalués sans impact cash, pour 2006 et 2005 respectivement 86,6M€ et 103,3M€).  
(2) Résultat net part du Groupe. En 2006 après prise en compte d'une charge exceptionnelle sur refinancement de dette de 109M€.  
(3) Le cash flow libre se définit comme les flux de trésorerie issus des opérations courantes, majorés de la trésorerie nette provenant des cessions d'actifs, minorés des investissements et des frais de développement capitalisés.  
(4) La dette financière nette est définie comme la somme des emprunts courants, des emprunts non courants et des TSDI minorée de la trésorerie et des valeurs mobilières de placement.

### **Bonnes performances au 31 décembre 2006**

**Forte hausse du chiffre d'affaires :** A données publiées, le chiffre d'affaires ressort à 3 736,8 M€ en hausse de **+15,1%** en 2006, soit une progression de +7,8% à structure et taux de change constants.

L'impact de la consolidation des récentes acquisitions s'élève à +6,6% et les variations des taux de change ont un impact favorable de +0,1%.

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

	2006 / 2005	4 <sup>ème</sup> trim. 2006 / 4 <sup>ème</sup> trim. 2005
France	+ 4,7%	+ 9,3%
Italie	+ 7,5%	+ 5,4%
Reste de l'Europe	+ 9,0%	+ 13,8%
Etats-Unis/Canada	+ 3,4%	-4,1%
Reste du Monde	+ 16,2%	+ 19,3%
<b>Total</b>	<b>+ 7,8%</b>	<b>+ 9,3%</b>

- Après une activité soutenue au quatrième trimestre due à la bonne performance des équipes commerciales, le chiffre d'affaires en France ressort en hausse de 4,7% sur l'année dans un environnement de marché globalement favorable.

- En Italie, le chiffre d'affaires progresse de 7,5% grâce aux lancements de produits nouveaux (en particulier la gamme d'appareillage Axolute) et à de bonnes performances sur les marchés résidentiels et industriels.

- La croissance du chiffre d'affaires dans la zone Reste de l'Europe s'est accélérée au quatrième trimestre et atteint sur l'année 9,0%, avec en particulier de belles performances en Europe de l'Est (notamment en Russie, Pologne, Roumanie, Slovaquie et Ukraine), en Europe du Sud et au Benelux.

- Dans la zone Etats-Unis/Canada, le chiffre d'affaires du groupe progresse de 3,4%. Après un excellent premier semestre et comme annoncé, la détérioration de l'activité résidentielle aux Etats-Unis perçue en septembre s'est poursuivie au quatrième trimestre.

- Dans le Reste du Monde, l'accélération de l'activité au quatrième trimestre confirme le dynamisme de Legrand dans cette zone où la croissance du chiffre d'affaires enregistre la plus forte évolution des dix dernières années et ressort à 16,2%.

Plus généralement, le chiffre d'affaires réalisé dans les pays émergents qui représente près de 22% de l'activité totale du groupe a progressé de près de 20% à structure et taux de change constants en 2006. La très bonne évolution de ces pays, dont le poids dans le chiffre du groupe a progressé d'environ 500 points de base en deux ans, fait plus que compenser le ralentissement enregistré aux Etats-Unis.

**Nombreuses acquisitions** : Legrand poursuit activement son développement par acquisitions ciblées, autofinancées et créatrices de valeur. Ainsi et depuis le premier janvier 2006, le groupe a annoncé 6 opérations de croissance externe représentant un chiffre d'affaires total de plus de 170M€:

- Shidean, le N°1 des portiers audio et video en Chine avec le rachat de 51% de son capital
- Cemar, le N°1 au Brésil des coffrets de distribution et des enveloppes industrielles
- RM Kabelbaner, le leader danois du cheminement de câble métallique
- Vantage, le N°2 du contrôle d'éclairage haut de gamme aux Etats-Unis et spécialiste des automatismes résidentiels
- HPM, le N°2 de l'appareillage électrique en Australie et en Nouvelle Zélande
- UStec, spécialiste américain du câblage structuré résidentiel

**Progression élevée des résultats** : Le résultat opérationnel ajusté, défini comme le résultat opérationnel avant écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France en 2002, est en hausse de +21,1% par rapport à 2005. Cette forte progression est le résultat de la croissance tant organique qu'externe du groupe et des efforts de productivité qui compensent le coût des nombreuses initiatives mises en œuvre pour nourrir la croissance. Les hausses de prix de vente réalisées tout au long de l'année ont permis de compenser les augmentations de prix des matières premières.

Le résultat net part du groupe fait plus que doubler en raison de bonnes performances opérationnelles ainsi que de la réduction des charges financières et fiscales, et ce en dépit d'une perte exceptionnelle sur extinction de dette de 109M€ au premier trimestre 2006.

**Cash flow libre en forte augmentation** : Avec une progression de 40% de la marge brute d'autofinancement<sup>1</sup>, une gestion attentive du besoin en fonds de roulement et la maîtrise des investissements, le cash flow libre progresse de 39,1% par rapport à 2005 pour atteindre 456,1 M€ et représenter 12,2% du chiffre d'affaires entraînant une réduction temporaire de la dette nette qui s'établit au 31 décembre 2006 à 1 676M€.

<sup>1</sup> La marge brute d'autofinancement est définie comme les flux de trésorerie issus des opérations courantes plus la variation du besoin en fonds de roulement.

### L'innovation moteur de croissance

Les dépenses de R&D ont augmenté de 8,1% et les investissements industriels dédiés aux nouveaux produits de 16% en 2006. Plus de 250M€ ont ainsi été investis pour développer et produire de nouvelles solutions.

Sur cette même période, plus de quarante nouvelles gammes de produits ont été lancées dont notamment :

- Pour le contrôle et commande : les offres d'appareillage Cariva en Europe de l'Est et en Turquie, Valena en Pologne, Vela en Amérique du Sud, Plexo en France, Galea Life en Espagne, en Grèce et en Europe de l'Est ainsi que les offres de sécurité Arcor2 et Baas en France, l'offre d'automatismes résidentiels InFusion, les nouvelles gammes de détecteurs de présence TWS et l'offre de diffusion sonore Ultimate Music Solution aux Etats-Unis
- Pour la distribution d'énergie : la nouvelle offre de disjoncteurs boîtier moulé compact DRX pour les marchés d'Asie et d'Amérique Latine, l'offre de disjoncteurs XS et XG pour la Turquie, l'offre de contacteurs de puissance CTX pour la Colombie, le Chili et la Turquie, le système de supervision à distance des disjoncteurs DPX, DMX et Lexic en France, et l'offre de coffrets industriels Marina pour la France et l'Italie
- Pour le cheminement de câbles : l'offre 4000 Designer Series de goulottes métalliques aux Etats-Unis et l'offre de connecteurs rapides courants forts et faibles pour les bâtiments commerciaux en France
- Pour le VDI : l'offre 10 Giga SSTP en France, l'offre 10 Giga UTP en Europe et au Moyen-Orient et aux Etats-Unis le Wi-Jack Duo, le point d'accès WiFi le plus compact du monde

Par ailleurs au premier trimestre 2007, Legrand a lancé en France trois nouveaux programmes d'appareillage majeurs- Céliane, Mosaïc et Batibox – qui ont d'ores et déjà été très favorablement reçus par les distributeurs, les installateurs et les prescripteurs.

\*  
\*      \*

Les comptes consolidés et la présentation des résultats annuels 2006 sont disponibles sur le site de Legrand ([www.legrandelectric.com](http://www.legrandelectric.com)).

#### Calendrier financier

- Résultats du premier trimestre 2007 : 3 mai 2007
- Assemblée générale des actionnaires : 15 mai 2007
- Résultats du premier semestre 2007 : 26 juillet 2007
- Résultats des neuf premiers mois 2007 : 8 novembre 2007

#### A PROPOS DE LEGRAND

*Legrand est le spécialiste mondial des produits et systèmes pour installations électriques et réseaux d'information. Son offre intègre des solutions pour les bâtiments résidentiels, tertiaires et industriels. Avec plus de 130 000 références et des implantations dans plus de 60 pays, le groupe réalise un chiffre d'affaires de 3,7 milliards d'euros. Fort de ses 33 000 collaborateurs et avec près de 5% de ses ventes engagées dans la R&D chaque année, le groupe concentre son développement sur l'innovation et le lancement régulier de nouveaux produits à forte valeur ajoutée.*

#### Communication Financière :

Legrand  
François Poisson  
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53  
Fax : +33 (0)1 43 60 54 92  
E-mail : [francois.poisson@legrand.fr](mailto:francois.poisson@legrand.fr)

#### Contact Presse :

Publicis Consultants  
Axel Bavière  
Tél : +33 (0)1 44 43 73 11  
Fax : +33 (0)1 44 43 75 65  
E-mail : [axel.baviere@consultants.publicis.fr](mailto:axel.baviere@consultants.publicis.fr)