

Limoges, 7 février 2008

Forte croissance du chiffre d'affaires et des résultats en 2007 Solides perspectives pour 2008

Progression soutenue du chiffre d'affaires : +10,5%

Forte croissance du résultat opérationnel ajusté : +17,5%

Amélioration de 100 points de base de la marge opérationnelle ajustée

Résultat net en hausse : +67%

Génération de cash flow libre élevée : 13,4% des ventes

Importante augmentation du dividende : + 40%

Gilles Schnepp, Président Directeur Général de Legrand, a déclaré :

« Avec une croissance à deux chiffres des ventes, une progression supérieure à 17% du résultat opérationnel ajusté, une amélioration significative des marges, une hausse de 67% du résultat net et un cash flow libre de plus d'un demi-milliard d'euros, Legrand a réalisé en 2007 une excellente performance. »

Cette nouvelle année de progression soutenue de l'ensemble de nos indicateurs illustre bien le changement structurel de modèle économique combinant solidité financière accrue et accélération tangible de notre rythme de croissance rendus possibles notamment par

- l'amélioration depuis plusieurs années de la répartition de nos forces commerciales et industrielles à l'échelle mondiale. Legrand devient ainsi un groupe multipolaire caractérisé par l'émergence de pôles de développement de taille significative et en pleine expansion comme le Mexique, le Brésil, la Chine, l'Inde, la Russie, la Pologne ou la Turquie*
- l'exploitation méthodique de nouveaux segments de marché très porteurs venant accélérer durablement la croissance du groupe : contrôle d'éclairage, efficacité énergétique, réseaux voix-données-images (distribution audio et video, accès internet, etc.) et automatismes résidentiels*
- et l'accélération de ces évolutions par un rythme d'acquisitions soutenu*

Toutes ces évolutions ne peuvent que renforcer la capacité de résistance démontrée par Legrand lors des cycles précédents, d'autant plus que le groupe a simultanément amélioré de façon structurelle sa génération de cash flow.

Legrand souhaite donc utiliser ces marges de manœuvre accrues pour saisir les nombreuses opportunités de croissance externe rentables qui se présentent tout en consolidant sa structure de bilan et en faisant bénéficier l'ensemble de ses actionnaires de cette évolution structurelle très favorable.

Le groupe proposera ainsi à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 22 mai 2008 le versement d'un dividende de 0,70€ par action au titre de l'exercice 2007, en hausse de 40% par rapport à 2006 ce qui porterait le taux de distribution à 48%^a.

Pour 2008, compte tenu du ralentissement économique et en l'absence de changements conjoncturels majeurs sur ses marchés, Legrand est confiant dans sa capacité à faire croître son chiffre d'affaires de 7 à 9% hors effet de change et après prise en compte des acquisitions, et à atteindre sur la même période une marge opérationnelle ajustée proche de celle réalisée en 2007. »

Données consolidées (en millions €)	2007	2006	% variation 2007/2006
Chiffre d'affaires	4 128,8	3 736,8	+10,5%
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	724,0	616,2	17,5%
En % des ventes	17,5%	16,5%	
Résultat opérationnel	661,5	529,6	+24,9%
En % des ventes	16,0 %	14,2%	
Résultat net ⁽²⁾	421,0	252,0	+67,1%
En % des ventes	10,2 %	6,7%	
Cash flow libre ⁽³⁾	552,9	456,1	+21,2%
En % des ventes	13,4 %	12,2%	
Dette financière nette au 31 décembre ⁽⁴⁾	1 798	1 676	+7,3%

(1) Chiffres retraités des écritures comptables liées à l'acquisition de Legrand France en 2002 (amortissements supplémentaires d'actifs réévalués sans impact cash, pour 2007 et 2006 respectivement 62,5M€ et 86,6M€).

(2) Résultat net part du Groupe. En 2007, après prise en compte d'un gain d'impôts différés non cash de 27M€ dû à la baisse du taux d'imposition en Italie. 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.

Très bonnes performances au 31 décembre 2007

Chiffre d'affaires en progression soutenue : A données publiées, le chiffre d'affaires ressort à 4 128,8M€ en hausse de **+10,5%** par rapport à 2006, soit une progression de **+8,6%** à structure et taux de change constants.

L'impact de la consolidation des récentes acquisitions s'élève à **+3,6%** et les variations des taux de change, principalement le dollar contre l'euro, ont un impact défavorable de -1,8%.

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

^a Après retraitement du résultat net 2007 d'un gain d'impôts différés non cash et non récurrent de 27M€ dû à la baisse du taux d'imposition en Italie. Le taux de distribution s'élève à 42% en 2006 après retraitement d'une charge non cash et non récurrente sur refinancement de dette de 109M€.

	2007 / 2006	4 ^{ème} trim. 2007 / 4 ^{ème} trim. 2006
France	+6,3%	+3,7%
Italie	+8,2%	+9,3%
Reste de l'Europe	+12,8%	+7,9%
Etats-Unis/Canada	+1,6%	+4,4%
Reste du Monde	+13,2%	+15,4%
Total	+8,6%	+8,2%

- **France** : Le succès des nouveaux programmes d'appareillage Celiane, Mosaic et Batibox confirme la pertinence de la stratégie de montée en gamme et contribue à la croissance élevée du chiffre d'affaires qui atteint en 2007 un plus haut historique de +6,3% en dépit d'une base de comparaison élevée au quatrième trimestre 2006.

- **Italie** : Le chiffre d'affaires progresse de +8,2% tiré par une progression toujours très soutenue des ventes de la gamme Axolute, de très belles performances dans le secteur industriel et une forte demande de la part de la distribution au quatrième trimestre.

- **Reste de l'Europe** : La croissance du chiffre d'affaires reste très soutenue à +12,8%, en dépit d'une base de comparaison très élevée fin 2006, avec notamment une croissance à deux chiffres des ventes en Grèce et en Turquie et la poursuite de performances remarquables en Europe de l'Est, où le chiffre d'affaires progresse de 24%. En particulier, la croissance des ventes en Russie, Roumanie et Slovaquie dépasse 31%.

- **Etats-Unis/Canada** : Le groupe confirme sa remarquable capacité de résistance et la part croissante de son activité réalisée sur des segments de marché porteurs. Legrand a ainsi enregistré au second semestre un taux de croissance de +4,2%, et de + 1,6% sur l'ensemble de l'année, grâce à la poursuite d'une croissance modérée dans le secteur tertiaire et aux très bonnes performances des activités à forte valeur ajoutée. En particulier, les ventes réalisées par Vantage, N°1 du contrôle d'éclairage haut de gamme, OnQ, spécialiste des automatismes résidentiels et The Watt Stopper, N°1 de l'efficacité énergétique pour le contrôle d'éclairage ont progressé de près de 22% en 2007.

- **Reste du Monde** : La progression du chiffre d'affaires s'est accélérée au cours des derniers mois pour atteindre +13,2% sur l'année pleine, l'ensemble des pays réalisant globalement d'excellentes performances notamment au Moyen-Orient et en Amérique Latine.

Poursuite du développement dans les pays émergents : Avec près de 25% de ses ventes réalisés dans les pays émergents, Legrand a amélioré son profil de croissance, diversifié ses positions de marché en alignant son exposition aux pays émergents sur celle de l'économie mondiale et ainsi renforcé la solidité de son modèle économique. Le chiffre d'affaires dans les pays émergents a progressé en 2007 de +18% à structure et taux de change constants contribuant à environ 50% de la croissance organique du groupe.

Croissance externe soutenue : Moteur récurrent et autofinancé de développement du groupe, la croissance externe s'est accélérée. En trois ans, Legrand aura ainsi réalisé le rachat de quinze sociétés, dont six en 2007, totalisant sur une base annuelle un chiffre d'affaires acquis de plus d'un demi-milliard d'euros. Très ciblées, ces acquisitions donnent notamment accès à Legrand aux marchés en pleine expansion des pays émergents (TCL et Shidean en Chine, Cemar au Brésil, Kontaktor en Russie, Macse au Mexique) et des automatismes résidentiels (OnQ, Vantage et UStec) et contribuent fortement au développement du groupe sur les marchés tertiaires et industriels (Van Geel, Zucchini, ICM, Alpes Technologies).

Pour 2008, le groupe annonce d'ores et déjà l'acquisition de PW Industries, spécialiste nord-américain du cheminement de câbles sous plafond destiné aux secteurs tertiaires et industriels. Legrand, leader incontesté du cheminement de câbles aux Etats-Unis et dans le monde

renforce ainsi ses positions en complétant son offre et accélère son développement dans le marché industriel. PW Industries a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de 32 millions de dollars.

Forte hausse des résultats : Le résultat opérationnel ajusté progresse en 2007 de +17,5% par rapport à 2006 pour représenter 17,5% du chiffre d'affaires contre 16,5% en 2006 soit une amélioration de la marge opérationnelle ajustée de 100 points de base. Avant prise en compte des récentes acquisitions, la marge opérationnelle ajustée s'améliore de 170 points de base. Grâce à ses fortes positions de marché, Legrand a notamment continué à compenser intégralement l'augmentation des coûts des matières premières et des composants par la hausse de ses prix de vente.

Le résultat net part du Groupe a progressé de 67% pour atteindre 421M€ et représenter 10,2% du chiffre d'affaires du fait de très bonnes performances opérationnelles combinées à une réduction des charges financières nettes.

Forte augmentation du cash flow libre et du dividende : Grâce à la forte croissance des résultats et à la maîtrise des capitaux employés, le cash flow libre progresse de 21,2% et s'élève à 553M€ soit 13,4% des ventes.

Pour la quatrième année consécutive le cash flow libre représente sensiblement plus de 10% du chiffre d'affaires - contre 6% historiquement - traduisant bien l'amélioration structurelle de la capacité de Legrand à générer de façon récurrente un niveau de cash flow libre très significatif.

Confiant dans la solidité de son modèle de développement, Legrand souhaite faire bénéficier ses actionnaires de cette évolution tout en accélérant sa croissance externe et en conservant une structure de bilan très solide. A cet effet - sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 22 mai 2008 - Legrand devrait verser le 3 juin 2008 un dividende de 0,70€ par action au titre de l'exercice 2007, en hausse de 40%, ce qui porterait le taux de distribution à 48%^b.

*

* *

^b Après retraitement du résultat net 2007 d'un gain d'impôts différés non cash et non récurrent de 27M€ dû à la baisse du taux d'imposition en Italie. Le taux de distribution s'élève à 42% en 2006 après retraitement d'une charge non cash et non récurrente sur refinancement de dette de 109M€.

La présentation des résultats annuels 2007 en direct et en différé ainsi que les comptes consolidés sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrandelectric.com).

Agenda financier

- Résultats du premier trimestre 2008 : **7 mai 2008**
- Assemblée générale des actionnaires : **22 mai 2008**
- Résultats du premier semestre 2008 : **30 juillet 2008**

A PROPOS DE LEGRAND

Legrand est le spécialiste mondial des produits et systèmes pour installations électriques et réseaux d'information. 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. S'appuyant sur une structure économique et financière solide, Legrand développe activement sa présence dans les zones géographiques et les segments de marché les plus porteurs (pays émergents, contrôle d'éclairage, efficacité énergétique, automatisme résidentiels, etc.), via notamment un rythme soutenu d'acquisitions ciblées et autofinancées. Legrand emploie 35 000 personnes dans le monde et a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de 4,1 milliards d'euros, dont 25% dans les pays émergents. La société est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris et intégrée notamment aux indices SBF 120, FTSE4Good et MSCI World (code ISIN FR0010307819). www.legrandelectric.com

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

Contact Presse :

Publicis Consultants
Raphaëlle Rico
Tél : +33 (0)1 44 43 73 11
Fax : +33 (0)1 44 43 75 65
E-mail : raphaelle.rico@consultants.publicis.fr